

Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf.

Verðbréfasjóður ÍV

Fjárfestingarsjóður ÍV

Veðskuldabréfasj. Virðing - fagfjárfestingsjóður

Kröfusjóður ÍV - fagfjárfestingsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2011

Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf.
Strandgötu 3
600 Akureyri

Kt. 491001-2080

Efnisyfirlit

A-hluti

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

B-hluti

Árshlutareikningur Verðbréfasjóðs ÍV	13
Rekstrarreikningur	14
Efnahagsreikningur	16
Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum ..	18
Yfirlit um fjárfestingar	20
Skýringar	26
Árshlutareikningur Fjárfestingarsjóðs ÍV.....	32
Rekstrarreikningur	33
Efnahagsreikningur	34
Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum ..	35
Yfirlit um fjárfestingar	36
Skýringar	37
Árshlutareikningur Veðskulda- bréfasjóðsins Virðingar	41
Rekstrarreikningur	42
Efnahagsreikningur	43
Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum ..	44
Yfirlit um fjárfestingar	45
Skýringar	47
Árshlutareikningur Kröfusjóðs ÍV.....	49
Rekstrarreikningur	50
Efnahagsreikningur	52
Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum ..	54
Yfirlit um fjárfestingar	56
Skýringar	59

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Félagið annast rekstur Verðbréfasjóðs ÍV, Fjárfestingarsjóðs ÍV, Veðskuldabréfasjóðsins Virðingar og Kröfusjóðs ÍV, en varsla sjóðanna er hjá Íslenskum verðbréfum hf. Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf. er dótturfélag Íslenskra verðbréfa hf. og árs hlutareikningurinn hluti af samstæðureikningi félagsins.

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

Í byrjun október 2008 voru sett neyðarlög um fjármálamarkaði. Bankahrunið og þróun á fjármálamarkaði hefur haft viðtæk áhrif í viðskiptalífinu 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 2011. Það mun taka tíma að meta endanleg áhrif hrunsins.

Í lok júní 2011 voru 25 sjóðsdeildir í rekstri hjá félaginu, þar af fjórar sjóðsdeildir í slitaferli. Hrein eign sjóðanna nam 25.036 millj. kr., en þann 31. desember 2010 nam hrein eign sjóðanna 24.114 millj. kr. Á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2011 voru stofnaðar þrjár nýjar sjóðsdeildir í Verðbréfasjóði ÍV, Sparisafn ÍV, Eignastýringarsafn ÍV I og Eignastýringarsafn ÍV II. Fjórar sjóðsdeildir, Peningamarkaðssjóður ÍV, Skuldabréfasjóður ÍV, Stuttur skuldabréfasjóður og Langur skuldabréfasjóður eru í slitaferli í samræmi við tilmæli frá Fjármálaeftirlitinu frá 17. október 2008. Eignir sjóðsdeilda í slitaferli verða greiddar til eigenda hlutdeildarskírteina í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildunum eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2011 hefur verið greitt til eigenda hlutdeildaskírteina Skuldabréfasjóðs ÍV 245,0 millj. kr., Peningamarkaðssjóðs ÍV 245,0 millj. kr., Stuttur skuldabréfasjóðs 55,0 millj. kr. og Langur skuldabréfasjóðs 60,0 millj. kr.

Félagið ásamt fleiri aðilum á fjármálamarkaði standa sameiginlega að baki kvörtun til Eftirlitsstofnunar EFTA (ESA) vegna þess hvernig staðið var að lausn á málefnum peningamarkaðssjóða í upphafi bankahrunsins. ESA upplýsti í september 2010 að stofnunin hefji formlega rannsókn á málinu.

Tap varð á rekstri félagsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2011 að fjárhæð 1,5 millj. kr. samkvæmt rekstrarreikningi. Eigið fé félagsins í lok júní 2011 nam 33,5 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárlutfall félagsins reiknað samkvæmt lögum um verðbréfafyrirtæki nam 85,7% en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0%.

Hlutfé félagsins í lok júní 2011 nam 16,0 millj. kr. Hluthafar eru tveir eins og í árslok 2010 og eiga Íslensk verðbréf hf. 99,75% hlutfjár.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.:

Stjórn og framkvæmdastjóri Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. hafa í dag rætt árshlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2011 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Akureyri, 31. ágúst 2011.

Í stjórn félagsins:

Amkjörg Sigurðard.
Pjetur Hauksson
Pjetur

Framkvæmdastjóri:

Yfi Hilgi Árn

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf.

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2011. Árshlutareikningurinn er í tveimur hlutum, A-hluti sem er fyrir rekstrarfélagið sjálft og B-hluti sem er fyrir Verðbréfasjóð ÍV, Fjárfestingarsjóð ÍV, Veðskuldabréfasjóðinn Virðingu og Kröfusjóð ÍV. A-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstreymisýfirlit, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir rekstrarfélagið. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hlutdeildarskrteinum, yfirlit um fjárfestingar, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir Verðbréfasjóð ÍV, Fjárfestingarsjóð ÍV, Veðskuldabréfasjóðinn Virðingu og Kröfusjóð ÍV. Stjórnendur félagsins eru ábyrgir fyrir gerð og glöggri framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árshlutareikninginn og er byggð á könnuninni.

Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410 um Könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum. Könnun árshlutareiknings felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum, ásamt greiningum 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 á árshlutareikningnum.

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til þess að árshlutareikningurinn gefi ekki glögga mynd af afkomu félagsins á tímabilinu, fjárhagsstöðu þess 30. júní 2011 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga.

Akureyri, 31. ágúst 2011.

KPMG ehf.



Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2011

	Skýr.	2011 1.1.-30.6.	2010 1.1.-30.6.
Rekstrartekjur			
Umsýsluþóknun		69.085	68.519
Fjármunatekjur	3	(29)	1.582
		<u>69.056</u>	<u>70.101</u>
Heildartekjur			
Fjármagnsgjöld	3	(2)	(3)
		<u>69.054</u>	<u>70.098</u>
Hreinar rekstrartekjur			
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld		13.167	10.762
Þjónustugjöld til Íslenskra verðbréfa hf.		40.616	40.341
Annar rekstrarkostnaður		15.709	11.787
Afskriftir	4	1.400	1.400
		<u>70.892</u>	<u>64.290</u>
Rekstrargjöld			
(Tap) hagnaður fyrir tekjuskatt		(1.839)	5.809
Tekjuskattur	7	368	(1.046)
(Tap) hagnaður tímabilsins	6	<u>(1.471)</u>	<u>4.763</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2011

	Skýr.	30.6.2011	31.12.2010
Eignir			
Óefnislegar eignir	4	8.167	9.567
Óefnislegar eignir samtals		<u>8.167</u>	<u>9.567</u>
Verðbréf með breytilegum tekjum	5	4.886	7.052
Verðbréf samtals		<u>4.886</u>	<u>7.052</u>
Viðskiptakröfur á sjóði		15.303	14.942
Kröfur samtals		<u>15.303</u>	<u>14.942</u>
Handbært fé		23.037	29.660
Aðrar eignir samtals		<u>23.037</u>	<u>29.660</u>
Fyrirframgreiddur kostnaður		513	0
Fyrirframgreiddur kostnaður samtals		<u>513</u>	<u>0</u>
Eignir samtals		<u><u>51.904</u></u>	<u><u>61.220</u></u>
Eigið fé			
Hlutafé		16.000	16.000
Lögbundinn varasjóður		4.000	4.000
Óráðstafað eigið fé		13.458	24.929
Eigið fé samtals	6	<u>33.458</u>	<u>44.929</u>
Skuldir			
Tekjuskattsskuldbinding	7	15	383
Skuldbindingar samtals		<u>15</u>	<u>383</u>
Skuld við móðurfélag		11.361	4.462
Tekjuskattur til greiðslu		0	2.222
Aðrar skammtímaskuldir		7.071	9.224
Aðrar skuldir samtals		<u>18.431</u>	<u>15.908</u>
Skuldir samtals		<u>18.446</u>	<u>16.291</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u><u>51.904</u></u>	<u><u>61.220</u></u>

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga 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 og Fjárfestingarsjóðs ÍV og reiknast bóknunin sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs. Félagið fær umsýslubóknun fyrir rekstur Veðskuldabréfasjóðsins Virðingar og reiknast bóknunin sem fast hlutfall af skuldbindingu sjóðsfélaga við sjóðinn. Einnig fær félagið fasta upphæð á mánuði í umsýslubóknun fyrir rekstur Kröfusjóðs ÍV. Bóknunin innifelur meðal annars laun starfsmanna rekstrarfélagsins, stjórnarlaun, markaðskostnað og umsýslu við rekstur sjóðanna.

b. Óefnislegar eignir

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

c. Viðskiptakröfur á sjóði

Viðskiptakröfur eru færðar á nafnvirði og eru þær vegna ógreiddrar umsýslu sjóða B-hluta Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV í júní lok 2011.

d. Handbært fé

Bankainnstæður teljast til handbærs fjár.

e. Tekjuskattsskuldbinding

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

3. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:

	2011	2010
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Aðrar vaxtatekjur	721	1.769
Verðbreytingar á verðbréfum	(750)	(187)
Önnur vaxtagjöld	(2)	(3)
	<u>(32)</u>	<u>1.580</u>

4. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir greinast þannig:

Bókfært verð 1.1.2011	9.567
Gjaldfært á tímabilinu	(1.400)
Bókfært verð 30.6.2011	<u>8.167</u>

Skýringar frh.:

5. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréfaeign með breytilegum tekjum greinist þannig:

	Hlutabréf	Hlutdeildar- skírteini verðbréfasjóða	Samtals 30.6.2011	Samtals 31.12.2010
Óskráð verðbréf	180	4.706	4.886	7.052
	180	4.706	4.886	7.052

6. Eigið fé

Hlutfé félagsins nam 16,0 millj. kr. í lok júní 2011. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu.

Yfirlit um eiginfjárreikninga:

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2011	16.000	4.000	24.929	44.929
Arður til hluthafa	0	0	(10.000)	(10.000)
Tap tímabilsins	0	0	(1.471)	(1.471)
Eigið fé 30.6.2011	16.000	4.000	13.458	33.458

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki nam 85,7% í lok júní 2011. Samkvæmt lögunum má hlutfallið ekki vera lægra en 8,0%. Hlutfallið reiknast þannig:

	30.6.2011	31.12.2010
Heildar eigið fé	33.458	44.929
Viðskiptavild	(8.167)	(9.567)
Eiginfjárgrunnur samtals	25.291	35.362
Heildar eiginfjárfkrafa skiptist þannig:		
Útlánaáætta	2.362	2.999
Eiginfjárfkrafa	2.362	2.999
Eiginfjárgrunnur umfram eiginfjárkröfu	22.929	32.363
Eiginfjárlutfall	85,7%	94,3%

Samkvæmt 2. mgr. 84 greinar laga nr. 161/2002 eru rekstrarfélög verðbréfasjóða undanþegin mati á rekstraráhættu við útreikning á eiginfjárgrunni.

Skýringar frh.:

7. Tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattsskuldbinding félagsins greinist þannig:

Tekjuskattsskuldbinding í ársbyrjun 2011	383
Tekjuskattur tímabilsins	(368)
Tekjuskattsskuldbinding í lok júní 2011	15

Tekjuskattsskuldbinding félagsins skiptist þannig:

Óefnislegar eignir	233
Viðskiptakröfur	153
Yfirfæranlegt skattalegt tap	(371)
Tekjuskattsskuldbinding í lok júní 2011	15

8. Skattamál

Félagið er samskattað með móðurfélagi sínu Íslenskum verðbréfum hf.

9. Eignir í stýringu

Heildarfjárhæð eigna viðskiptamanna í eignastýringu hjá sjóðum Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. í lok júní 2011 nam 25,0 milljörðum kr. samanborið við 24,1 milljarð kr. í árslok 2010.

10. Óvissa

Slitastjórn Landsbanka Íslands höfðaði nýlega riftunarmál á hendur Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. vegna Skuldabréfasjóðs ÍV fyrir Héraðsdómi Norðurlands eystra. Krafa slitastjórnarinnar er að staðfest verði riftun á greiðslu að fjárhæð tæpar 150,0 milljónir króna sem Landsbanki Íslands greiddi Skuldabréfasjóði ÍV þann 6. október 2008 vegna kauphallarviðskipta þann 3. október 2008. Fallist dómstólar á riftunina mun það hafa áhrif til lækkunar á endurgreiðsluhlutfalli skuldabréfasjóðsins en hann er nú í slitafæri. Það er mat stjórnenda félagsins og lögmanna þess að málatalibúnaður Landsbanka Íslands hf. byggir á mjög veikum grunni og því séu litlar líkur á að félagið og viðskiptamenn þess verði fyrir fjárhagslegu tjóni.

Við yfirtöku Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. á rekstri verðbréfasjóða í umsjón Rekstrarfélags SPRON þá voru meðal eignaflokka í Stuttum skuldabréfasjóði skuldabréf útgefin af Straumi-Burðaráss Fjárfestingarbanka hf. Kröfu sjóðsins á hendur Straumi Burðaráss Fjárfestingarbanka hf. hafði ekki verið lýst þegar sjóðurinn fluttist frá Rekstrarfélagi SPRON til Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV. Unnið er að því að fá kröfuna viðurkennda þar sem Straumur Burðaráss Fjárfestingarbanki hf. fór ekki í þrot heldur hefur nú tekið til starfa á ný eftir að hafa náð nauðasamningum við kröfuhafa sína. Þann 19. júlí 2011 féll dómur í héraðsdómi í máli Lífeyrissjóðsins Stapa gegn ALMC (áður Straumur-Burðarás) að ALMC skyldi gera vanlýstar kröfur Stapa upp samkvæmt efni nauðasamnings. Staðfesti Hæstiréttur þá niðurstöðu þá mun það einnig gilda um aðrar vanlýstar kröfur. Þrátt fyrir það er það mat stjórnenda að rétt sé að færa kröfuna niður að fullu þar til úr því hefur fengist skorið hvort krafan fái viðurkennd.

Uppi er ágreiningur tengdum skuldabréfum á Kaupþing banka hf., sem Peningamarkaðssjóður ÍV á, vegna heimildar til skuldajöfnunar krafna til uppgjors á afleiðusamningum tengdum fyrrgreindum skuldabréfum. Kaupþing banki hf. heldur því fram að umrædd skuldabréf séu ekki hæf til skuldajöfnunar þar sem þau hafi verið sett að handveði fyrir uppgjöri afleiðusamninganna. Aðilar að málinu eru Kaupþing banki hf. og Íslensk verðbréf hf., sem var milliliður að umræddum samningum. Úrskurður héraðsdóms í málinu lá fyrir þann 16. júní 2011 og var hann Íslenskum verðbréfum hf. í óhag. Íslensk verðbréf hf. telja úrskurðinn efnislega rangan og hafa kært hann til Hæstaréttar.

11. Stjórnháttayfirlýsing,

Rekstrarfélag Verðbréfasjóða ÍV hf. leggur höfuðáherslu á heiðarleika og óhæði í starfsemi sinni. Félagið er sérhæft rekstrarfélag verðbréfasjóða og stundar ekki eigin viðskipti eða lánastarfsemi. Hvað varðar stjórnarhætti fylgir félagið eftir fremsta megni svokölluðum „Stjórnarháttum fyrirtækja“ sem er leiðbeiningarit sem kom fyrst út árið 2004 í samstarfi Viðskiptaráðs Íslands, Kauphallar Íslands og Samtaka atvinnulífsins. „Stjórnarhættir fyrirtækja“ hafa að geyma leiðbeiningar um innleiðingu á ákveðnum vinnureglum, umfram það sem kveðið er á um í lögum. Þeim er meðal annars ætlað að styrkja innviði fyrirtækja og auka traust almennings á starfsemi þeirra. Í kjölfar efnahagskreppunnar, sem hófst með bankahruninu á haustdögum 2008, voru „Stjórnarhættir fyrirtækja“ endurskoðaðir og innihalda nú bæði fleiri og ítarlegri ákvæði en fyrri leiðbeiningar. Ritið er nú aðgengilegt í 3. útgáfu frá 18. júní 2009, á heimasíðu Viðskiptaráðs Íslands <http://www.vi.is>. Nánari upplýsingar má finna á heimasíðu Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. <http://www.rviv.is>.

Verðbréfasjóður ÍV

Árshlutareikningur

30. júní 2011

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2011

Skýr.	Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	Skuldabréfasjóður ÍV 1)	Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	Alþjóðlegur hlutabréfasj.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld:				
Vextir, verðbætur, arður og gengismunur	84.766	(145.974)	105.560	57.359
Vaxtagjöld	0	(49)	0	0
Hreinar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	<u>84.766</u>	<u>(146.024)</u>	<u>105.560</u>	<u>57.359</u>
Rekstrargjöld				
Umsýslubóknun	9.067	4.724	23.863	12.323
Sölu- og vörslubóknun	2.459	72	2.954	503
Annar rekstrarkostnaður	0	0	0	241
	<u>11.526</u>	<u>4.796</u>	<u>26.817</u>	<u>13.067</u>
Hagnaður (tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	<u>73.240</u>	<u>(150.820)</u>	<u>78.744</u>	<u>44.291</u>

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

BRIK hlutabréfasj.	Stuttur skulda- bréfasj. 1)	Langur skulda- bréfasj. 1)	Sparisafn ÍV	Eignastýringar- safn ÍV-I	Eignastýringar- safn ÍV-II	Samtals 1.1.-30.6. 2011	Samtals 1.1.-30.6. 2010
(3.560)	(140.270)	(89.504)	350	835	182	(130.256)	361.695
0	(57)	(7)	0	0	0	(113)	(145)
<u>(3.560)</u>	<u>(140.328)</u>	<u>(89.510)</u>	<u>350</u>	<u>835</u>	<u>182</u>	<u>(130.369)</u>	<u>361.550</u>
1.222	4.322	2.530	712	58	7	58.827	52.501
56	315	102	285	102	75	6.923	7.264
25	0	0	0	0	0	266	0
<u>1.303</u>	<u>4.636</u>	<u>2.633</u>	<u>997</u>	<u>160</u>	<u>82</u>	<u>66.016</u>	<u>59.766</u>
<u>(4.863)</u>	<u>(144.964)</u>	<u>(92.143)</u>	<u>(647)</u>	<u>676</u>	<u>100</u>	<u>(196.386)</u>	<u>301.785</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2011

	Skýr.	Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	Skuldabréfasjóður ÍV 1)	Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	Alþjóðlegur hlutabréfasj.
Eignir					
Verðbréf með föstum tekjum		2.311.024	648.740	4.557.036	0
Hlutdeildarskírteini		0	0	0	1.135.160
Hlutabréf		0	145.997	0	453.711
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		0	0	0	0
Verðbréf samtals		<u>2.311.024</u>	<u>794.738</u>	<u>4.557.036</u>	<u>1.588.871</u>
Handbært fé		62.331	29.949	243.701	37.888
Aðrar skammtímakröfur		0	15	0	0
Aðrar eignir samtals		<u>62.331</u>	<u>29.964</u>	<u>243.701</u>	<u>37.888</u>
Eignir samtals		<u>2.373.355</u>	<u>824.702</u>	<u>4.800.737</u>	<u>1.626.759</u>
Skuldir					
Hlutdeildarskírteini		2.371.039	824.002	4.790.820	1.624.364
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>2.371.039</u>	<u>824.002</u>	<u>4.790.820</u>	<u>1.624.364</u>
Skuldir við rekstrar- og vörslufélög		1.938	700	3.913	1.976
Aðrar skammtímaskuldir		378	0	6.003	420
Aðrar skuldir samtals		<u>2.316</u>	<u>700</u>	<u>9.916</u>	<u>2.395</u>
Skuldir samtals		<u>2.373.355</u>	<u>824.702</u>	<u>4.800.737</u>	<u>1.626.759</u>
Hlutdeildarskírteini	5	2.371.039	824.002	4.790.820	1.624.364
Fjöldi eininga		875.110	1.661.254	17.621	6.514
Gengi sjóðsbréfa í lok júní 2011		<u>2,71</u>	<u>0,50</u>	<u>271,89</u>	<u>249,37</u>

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

BRIK hlutabréfasj.	Stuttur skulda- bréfasj. 1)	Langur skulda- bréfasj. 1)	Sparisafn ÍV	Eignastýringar- safn ÍV-I	Eignastýringar- safn ÍV-II	Samtals 30.6.2011	Samtals 31.12.2010
0	573.566	451.021	298.113	24.608	4.474	8.868.582	8.020.903
110.150	0	0	0	145.655	16.093	1.407.058	1.214.767
47.589	148.032	58.145	0	0	4.510	857.985	854.776
0	0	0	0	43.698	7.190	50.888	0
157.739	721.598	509.166	298.113	213.962	32.267	11.184.513	10.090.446
4.666	48.331	31.881	26.754	64.911	14.230	564.642	229.647
0	0	0	0	0	0	15	15
4.666	48.331	31.881	26.754	64.911	14.230	564.657	229.661
162.405	769.929	541.047	324.866	278.873	46.497	11.749.170	10.320.108
162.153	769.274	540.656	324.659	278.818	46.490	11.732.276	10.300.854
162.153	769.274	540.656	324.659	278.818	46.490	11.732.276	10.300.854
199	655	391	207	55	7	10.040	10.632
53	0	0	0	0	0	6.855	8.623
251	655	391	207	55	7	16.894	19.254
162.405	769.929	541.047	324.866	278.873	46.497	11.749.170	10.320.108
162.153	769.274	540.656	324.659	278.818	46.490		
786	25.053	14.426	32.514	27.855	4.625		
206,34	30,71	37,48	9,99	10,01	10,05		

Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum

1. janúar til 30. júní 2011

Skýr.	Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	Skuldabréfasjóður ÍV 1)	Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	Alþjóðlegur hlutabréfasj.
Rekstrarhreyfingar				
Hagnaður (tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	73.240	(150.820)	78.744	44.291
Fjármögnunarhreyfingar				
Seld hlutdeildarskírteini	1.349.036	0	782.999	140.581
Útgreiðsla til eigenda hlutdeildarskírteina	0	(245.000)	0	0
Innleyst hlutdeildarskírteini	(77.832)	0	(719.990)	(136.578)
Fjármögnunarhreyfingar	1.271.204	(245.000)	63.009	4.002
Hækkun (lækkun) á hlutdeildarskírteinum	1.344.444	(395.820)	141.753	48.294
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun	1.026.595	1.219.822	4.649.067	1.576.070
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins	2.371.039	824.002	4.790.820	1.624.364

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

BRIK hlutabréfasj.	Stuttur skulda- bréfasj. 1)	Langur skulda- bréfasj. 1)	Sparisafn ÍV	Eignastýringar- safn ÍV-I	Eignastýringar- safn ÍV-II	Samtals 1.1.-30.6. 2011	Samtals 1.1.-30.6. 2010
(4.863)	(144.964)	(92.143)	(647)	676	100	(196.386)	301.785
1.279	0	0	344.606	279.305	46.391	2.944.197	1.238.622
0	(55.000)	(60.000)	0	0	0	(360.000)	(210.000)
(1.525)	0	0	(19.300)	(1.163)	0	(956.389)	(1.113.832)
(246)	(55.000)	(60.000)	325.305	278.142	46.391	1.627.808	(85.210)
(5.109)	(199.964)	(152.143)	324.659	278.818	46.490	1.431.422	216.575
167.262	969.238	692.799	0	0	0	10.300.854	9.608.014
162.153	769.274	540.656	324.659	278.818	46.490	11.732.276	9.824.588

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2011

Ríkisskuldabréfasjóður ÍV

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Íbúðabréf	1.643.208	69,3%
Ríkisbréf	655.265	27,6%
Spariskírteini ríkissjóðs	9.798	0,4%
Húsbréf	2.753	0,1%
Heildarverðmæti fjárfestinga	2.311.024	97,5%
Handbært fé	62.331	2,6%
Aðrar eignir og skuldir	(2.316)	(0,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals	2.371.039	100,0%

Skuldabréfasjóður ÍV 1)

Skuldabréfaeign

Tryggingamiðstöðin hf.	188.063	22,8%
Síminn hf.	115.706	14,0%
Bakkavör Group ehf. breytanlegt lán	100.388	12,2%
Fjárfestingarfélagið Eyrir hf.	93.924	11,4%
Eik fasteignafélag hf.	74.850	9,1%
Arion banki hf.	40.395	4,9%
Atorka Group hf.	13.506	1,6%
Sparisjóður Bolungarvíkur 21.09.2017	6.791	0,8%
Landic Property hf.	5.152	0,6%
Egla hf.	4.396	0,5%
Nýsir hf.	2.621	0,3%
Tangi hf.	2.087	0,3%
HB Grandi hf.	451	0,1%
Önnur skuldabréf	410	0,0%
	648.740	78,7%

Hlutabréfaeign

	Nafnverð		
Bakkavör Group ehf. C hlutir	163.637.287	81.819	9,9%
Sparisjóður Bolungarvíkur, stofnbréf	27.127.000	27.127	3,3%
Atorka Group hf.	9.930.661	27.111	3,3%
Fjarskipti ehf.	5.037.387	5.037	0,6%
Bakkavör Group ehf. B hlutir	4.565.627	2.283	0,3%
Teymi hf.	2.615.995	2.616	0,3%
Kögn ehf.	4.929	5	0,0%
		145.997	17,7%
Heildarverðmæti fjárfestinga		794.738	96,4%
Handbært fé		29.949	3,6%
Aðrar eignir og skuldir		(685)	(0,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals		824.002	100,0%

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

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2011 frh.:

Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Íbúðabréf	2.034.751	42,5%
Ríkisbréf	2.522.285	52,6%
Heildarverðmæti fjárfestinga	4.557.036	95,1%
Handbært fé	243.701	5,1%
Aðrar eignir og skuldir	(9.916)	(0,2%)
Hlutdeildarskírteini samtals	4.790.820	100,0%

Alþjóðlegur hlutabréfasjóður

BlackRock World Index Sub-fund	310.387	19,1%
Schroder International Selection Fund - QEP Global A	287.503	17,7%
Schroder Intl. Selection Fund - Global Equity	275.304	16,9%
Pictet Global Megatrend Selection (EUR)	261.966	16,1%
iShares S&P 500	94.353	5,8%
DAX EX (xetr)	77.353	4,8%
iShares MSCI World	61.614	3,8%
iShares MSCI North America	51.042	3,1%
iShares MSCI AC far East ex-Japan	44.867	2,8%
Lyxor etf Nasdaq 100-B	42.956	2,6%
iShares MSCI Europe	27.490	1,7%
iShares MSCI Korea	22.320	1,4%
iShares MSCI Japan Index Fund	17.870	1,1%
iShares FTSE Bric 50 Fund	13.846	0,9%
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.588.871	97,8%
Handbært fé	37.888	2,3%
Aðrar eignir og skuldir	(2.395)	(0,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals	1.624.364	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2011 frh.:

BRIC hlutabréfasjóður	Markaðsverð	% af hreinni eign
PF-Eastern Europe (Pictet fundx lux - Eastern Europe)	23.684	14,6%
PF-Greater China (Pictet funds lux - Greater China)	23.088	14,2%
Schroder International Selection Fund - Latin America	22.018	13,6%
Schroder Int. Select Fund - Bric (Brazil, Russia..)	21.008	13,0%
PF-Indian Equities - EUR P	20.353	12,6%
iShares MSCI Emerging Markets	13.530	8,3%
iShares FTSE Bric 50 Fund	8.555	5,3%
iShares MSCI Brazil	6.085	3,8%
iShares FTSE/Xinhua China 25	5.640	3,5%
iShares MSCI Taiwan	5.345	3,3%
iShares MSCI EAST	5.028	3,1%
iShares MSCI Korea	2.325	1,4%
iShares MSCI AC far East ex-Japan	1.081	0,7%
Heildarverðmæti fjárfestinga	157.739	97,3%
Handbært fé	4.666	2,9%
Aðrar eignir og skuldir	(251)	(0,2%)
Hlutdeildarskírteini samtals	<u>162.153</u>	<u>100,0%</u>

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2011 frh.:

Stuttur skuldabréfasjóður 1)

		Markaðsverð	% af hreinni eign
Skuldabréfaeign			
Fjárfestingarfélagið Eyrir hf.		258.291	33,6%
Síminn hf.		121.491	15,8%
Eik fasteignafélag hf.		99.801	13,0%
Bakkavör Group ehf. breytanlegt lán		49.031	6,4%
Exista ehf. composition debt		15.203	2,0%
Landic Property hf.		13.359	1,7%
Egla hf.		7.957	1,0%
Atorka Group hf.		4.384	0,6%
Samson eignarhaldsfélag hf.		2.828	0,4%
Milestone hf.		1.221	0,2%
		<u>573.566</u>	<u>74,6%</u>
Hlutabréfaeign			
	Nafnverð		
N1 hf.	3.622.961	65.516	8,5%
Bakkavör Group ehf. C hlutir	79.923.191	39.962	5,2%
Eimskipafélag Íslands hf.	21.664	30.936	4,0%
Atorka Group hf.	3.223.432	8.800	1,1%
Exista ehf.	18.922.084	1.703	0,2%
Bakkavör Group ehf. B hlutir	2.229.929	1.115	0,1%
		<u>148.032</u>	<u>19,2%</u>
Heildarverðmæti fjárfestinga		721.598	93,8%
Handbært fé		48.331	6,3%
Aðrar eignir og skuldir		(655)	(0,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>769.274</u>	<u>100,0%</u>

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

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2011 frh.:

Langur skuldabréfasjóður 1)

		Markaðsverð	% af hreinni eign
Skuldabréfaeign			
Fjárfestingarfélagið Eyfir hf.		219.156	40,5%
Síminn hf.		190.914	35,3%
Bakkavör Group ehf. breytanlegt lán		25.806	4,8%
Landic Property hf.		6.068	1,1%
Egla hf.		4.168	0,8%
Samson eignarhaldsfélag hf.		1.886	0,3%
Atorka Group hf.		1.461	0,3%
Exista ehf. composition debt		1.409	0,3%
Milestone hf.		153	0,0%
		<u>451.021</u>	<u>83,4%</u>
Hlutabréfaeign			
	Nafnverð		
N1 hf.	1.278.894	23.123	4,3%
Bakkavör Group ehf. C hlutir	42.064.838	21.032	3,9%
Eimskipafélag Íslands hf.	7.221	10.312	1,9%
Atorka Group hf.	1.074.478	2.933	0,5%
Bakkavör Group ehf. B hlutir	1.173.647	587	0,1%
Exista ehf.	1.753.046	158	0,0%
		<u>58.145</u>	<u>10,8%</u>
Heildarverðmæti fjárfestinga		509.166	94,2%
Handbært fé		31.881	5,9%
Aðrar eignir og skuldir		(391)	(0,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>540.656</u>	<u>100,0%</u>

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

Sparisafn ÍV

Íbúðabréf		31.832	9,8%
Ríkisbréf		256.343	79,0%
Ríkisvixlar		9.937	3,1%
Heildarverðmæti fjárfestinga		<u>298.113</u>	<u>91,8%</u>
Handbært fé		26.754	8,2%
Aðrar eignir og skuldir		(207)	(0,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>324.659</u>	<u>100,0%</u>

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2011 frh.:

Eignastýringarsafn ÍV-I	Markaðsverð	% af hreinni eign
Skuldabréfaeign		
Ríkisbréf	24.608	8,8%
	24.608	8,8%
Hlutdeildarskírteini		
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	46.907	16,8%
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	45.984	16,5%
Sparisafn ÍV	29.927	10,7%
Skammtímasjóður ÍV	22.838	8,2%
	145.655	52,2%
Innlán hjá fjármálastofnunum		
BYR hf. - verðtryggður bundinn innlánsreikningur	43.698	15,7%
	43.698	15,7%
Heildarverðmæti fjárfestinga	213.962	76,7%
Handbært fé	64.911	23,3%
Aðrar eignir og skuldir	(55)	(0,0%)
Hlutdeildarskírteini samtals	278.818	100,0%

Eignastýringarsafn ÍV-II

Skuldabréfaeign

Ríkisbréf	4.474	9,6%
	4.474	9,6%

Hlutdeildarskírteini

Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	5.530	11,9%
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	5.727	12,3%
Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	4.026	8,7%
Sparisafn ÍV	810	1,7%
	16.093	34,6%

Hlutabréfaeign

	Nafnverð		
Marel hf.	16.352	1.979	4,3%
Össur hf.	9.453	1.843	4,0%
BankNordik	253	689	1,5%
		4.510	9,7%

Innlán hjá fjármálastofnunum

BYR hf. - verðtryggður bundinn innlánsreikningur	7.190	15,5%
	7.190	15,5%
Heildarverðmæti fjárfestinga	32.267	69,4%
Handbært fé	14.230	30,6%
Aðrar eignir og skuldir	(7)	(0,0%)
Hlutdeildarskírteini samtals	46.490	100,0%

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

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

2. Slit sjóða

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

	Staða
Skuldabréfasjóður ÍV	Slitaferli
Stuttur skuldabréfasjóður	Slitaferli
Langur skuldabréfasjóður	Slitaferli

Eignir sjóðsdeilda í slitaferli verða greiddar til eigenda hlutdeildarskírteina í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildunum eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Á tímabilinu 1 janúar til 30. júní 2011 hefur verið greitt til eigenda hlutdeildarskírteina í Skuldabréfasjóði ÍV 245,0 millj. kr., í Stuttum skuldabréfasjóði 55,0 millj. kr. og í Löngum skuldabréfasjóði 60,0 millj. kr.

3. Reikningsskilaaðferðir

a. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í lok júní 2011. 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 og er miðað við virka vexti.

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

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

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

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

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 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 2011.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok júní 2011. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekktu viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í lok júní 2011. Sjóðsdeildir sem eru lokaðar eru færðar á endurmetnu innra virði miðað við niðurfærslu undirliggjandi eigna. Gengi sjóðsdeilda sem áttu í viðkomandi sjóðsdeild er uppfært til samræmis við það.

f. Skattamál

Verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir greiða ekki tekjuskatt heldur er hagnaður eða tap af rekstri þeirra skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfunum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarbréfum 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. Aðrar skammtímaskuldir

Samkvæmt 40. gr. laga nr. 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði má hlutfall skammtímaskulda af eignum verðbréfasjóðs ekki fara upp fyrir 10% af eignum sjóðsins. Verðbréfasjóði er einungis heimilt að taka skammtímalán til að standa straum af innlausn hlutdeildarskírteina. Á hverjum tíma getur verðbréfasjóður þó einnig skuldað vegna óuppgerðra viðskipta eða uppsafnaðrar umsýsluþóknunar.

Hér er gerð grein fyrir hlutföllum skammtímaskulda af heildareignum í einstökum sjóðum félagsins í lok júní 2011. Skammtímaskuldir voru allar vegna innlausna, óuppgerðra viðskipta eða uppsafnaðrar umsýsluþóknunar.

Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	0,02%
Skuldabréfasjóður ÍV	0,00%
Áskriftarsjóður Ríkisverðbréfa	0,13%
Alþjóðlegur Hlutabréfasjóður	0,03%
BRIK hlutabréfasjóður	0,03%
Stuttur skuldabréfasjóður	0,00%
Langur skuldabréfasjóður	0,00%
Sparisafn ÍV	0,00%
Eignastýringarsafn ÍV-I	0,00%
Eignastýringarsafn ÍV-II	0,00%

Skýringar frh.:

5. Hlutdeildarskírteini

Raunávöxtun sjóðsdeilda Verðbréfasjóðs ÍV í lok júní 2011.

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	(1,46%)	0,41%	3,88%
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	(2,46%)	(1,69%)	1,77%
Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	(1,12%)	(1,28%)	1,42%
BRIK hlutabréfasjóður	(4,91%)	(6,13%)	2,40%
1) Sparisafn ÍV	(2,90%)	-	-
2) Eignastýringarsafn ÍV-I	-	-	-
2) Eignastýringarsafn ÍV-2	-	-	-

1) Sparisafn ÍV hóf starfsemi í mars 2011.

2) Eignastýringarsafn ÍV-I og Eignastýringarsafn ÍV-II hófu starfsemi í maí 2011.

Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verð			Gengi		
	30.6.2011	31.12.2010	31.12.2009	30.6.2011	31.12.2010	31.12.2009
Ríkisskuldabréfasj. ÍV	2.371.039	1.026.595	880.963	2,71	2,61	2,33
Skuldabréfasjóður ÍV	824.002	1.219.822	1.438.645	0,50	0,73	0,87
Áskriftarsj. Ríkisv.br. .	4.790.820	4.649.067	3.248.097	271,89	267,21	235,37
Alþjóðl. Hlutabréfasj.	1.624.364	1.576.070	1.518.048	249,37	242,55	238,53
BRIK hlutabréfasj.	162.153	167.262	155.313	206,34	212,52	199,44
Stuttur skuldabréfasj.	769.274	969.238	1.438.475	30,71	38,69	57,42
Langur skuldabréfasj.	540.656	692.799	928.473	37,48	48,02	64,36
Sparisafn ÍV	324.659	0	0	9,99	0,00	0,00
Eignast.safn ÍV-I	278.818	0	0	10,01	0,00	0,00
Eignast.safn ÍV-II	46.490	0	0	10,05	0,00	0,00

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóðsdeilda og fjárfestingarstefnu.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2011 %	31.12.2010 %		Lágmark %	Hámark %
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV					
Ríkistryggð verðbréf	100	100	0	0	100
Skuldabréfasjóður ÍV 1)					
Skuldabréf fyrirtækja	77	80	(4)	0	90
Skuldabréf og innlán fjármálafyrirtækja	5	3	2	0	50
Hlutabréf	18	17	2	0	0
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa					
Ríkisbréf	55	49	6	0	70
Íbúðabréf	45	51	(6)	0	90

Skýringar frh.:

5. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóðsdeilda og fjárfestingarstefnu.

	Eign	Eign	Breyting	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2011	31.12.2010		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
Alþjóðlegur hlutabréfasjóður					
Erlendir verðbr. sj. og aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu	100	100	0	0	100
BRÍK hlutabréfasjóður					
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum BRÍK	54	55	(1)	40	100
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum í öðrum löndum	46	45	1	0	60
Stuttur skuldabréfasjóður 1)					
Önnur skráð verðbréf	47	76	(29)	0	80
Óskráð verðbréf	53	24	29	0	10
Langur skuldabréfasjóður 1)					
Skuldabréf banka, sveitarf. og fyrirtækj	81	85	(4)	0	75
Óskráð verðbréf	19	15	4	0	10
Sparisafn ÍV					
Spariskírteini, íbúðarbréf húsbréf og húsnæðisbréf	10	0	10	0	90
Ríkisbréf	79	0	79	30	90
Ríkisvixlar	3	0	3	0	50
Innlán	8	0	8	0	20
Eignastýringarsafn ÍV-I					
Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir	68	0	68	30	100
Skuldabréf	12	0	12	0	40
Innlán fjármálafyrirtækja	20	0	20	0	50
<i>Nánari sundurliðun fjárfestingarheimilda - horft til undirliggjandi eigna sjóða (see through)</i>					
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	71	0	71	30	100
Innlán	29	0	29	0	60

Skýringar frh.:

5. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóðsdeilda og fjárfestingarstefnu.

	Eign	Eign	Breyting	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2011	31.12.2010		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
Eignastýringarsafn ÍV-II					
Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir	50	0	50	30	100
Innlend skuldabréf	14	0	14	0	55
Innlendum hlutabréfum	14	0	14	0	15
Innlán	22	0	22	0	50
<i>Nánari sundurliðun fjárfestingarheimilda - horft til undirliggjandi eigna sjóða (see through)</i>					
Skuldabréf með					
ábyrgð ríkissjóðs	51	0	51	20	100
Innlán	23	0	23	0	60
Samtala innlendra og					
erlendra hlutabréfa	26	0	26	0	30
Innlend hlutabréf	14	0	14	0	20
Erlend hlutabréf	12	0	12	0	30
Innlend hlutabréf - hámarks					
eignahald í einstökum félögum	4	0	4	0	5

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

Skýringar frh.:

5. Hlutdeildarskírteini frh.

Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda og hlutfallsleg skipting:

	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	2.311.024	100	0	0	0	0	0	0	2.311.024	100
	2.311.024	100	0	0	0	0	0	0	2.311.024	100
Skuldabréfasjóður ÍV 1)										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	0	0	400.231	50	400.231	50
Aðrir fjármálagerningar	0	0	0	0	145.997	18	248.509	31	394.506	50
	0	0	0	0	145.997	18	648.740	82	794.738	100
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	4.557.036	100	0	0	0	0	0	0	4.557.036	100
	4.557.036	100	0	0	0	0	0	0	4.557.036	100
Alþjóðlegur hlutabréfasjóður										
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	1.588.871	100	0	0	0	0	1.588.871	100
	0	0	1.588.871	100	0	0	0	0	1.588.871	100
BRIK hlutabréfasjóður										
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	157.739	100	0	0	0	0	157.739	100
	0	0	157.739	100	0	0	0	0	157.739	100
Stuttur skuldabréfasjóður 1)										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	0	0	381.003	53	381.003	53
Aðrir fjármálagerningar	0	0	0	0	148.032	21	192.563	27	340.595	47
	0	0	0	0	148.032	21	573.566	79	721.598	100
Langur skuldabréfasjóður 1)										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	0	0	410.070	81	410.070	81
Aðrir fjármálagerningar	0	0	0	0	58.145	11	40.950	8	99.096	19
	0	0	0	0	58.145	11	451.021	89	509.166	100
Sparisafn ÍV										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	298.113	100	0	0	0	0	0	0	298.113	100
	298.113	100	0	0	0	0	0	0	298.113	100
Eignastýringarsafn ÍV-I										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	24.608	12	0	0	0	0	0	0	24.608	12
Aðrir fjármálagerningar	0	0	145.655	68	0	0	0	0	145.655	68
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0	0	0	43.698	20	43.698	20
	24.608	12	145.655	68	0	0	43.698	20	213.962	100
Eignastýringarsafn ÍV-II										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	4.474	14	0	0	4.510	14	0	0	8.985	28
Aðrir fjármálagerningar	0	0	16.093	50	0	0	0	0	16.093	50
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0	0	0	7.190	22	7.190	22
	4.474	14	16.093	50	4.510	14	7.190	22	32.267	100

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

Fjárfestingarsjóður ÍV

Árshlutareikningur

30. júní 2011

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2011

	Peningamarkaðs- Skýr.	sjóður ÍV 1)	Skammtíma- sjóður ÍV	Samtals 1.1.-30.6.2011	Samtals 1.1.-30.6.2010
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld:					
Vextir, verðbætur, arður og gengismunur .....	(	122.160)	63.937	(	58.223)
Vaxtagjöld .....	(	14)	0	(	14)
Hreinar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld .....	(	122.174)	63.937	(	58.237)
Rekstrargjöld					
Umsýslubóknun		4.026	6.629	10.655	13.225
Sölu- og vörslubóknun		934	338	1.272	604
		4.960	6.967	11.927	13.829
(Tap) hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini .....	(	127.134)	56.970	(	70.164)
				(	38.717)

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

Efnahagsreikningur 30. júní 2011

	Peningamarkaðs- Skýr.	sjóður ÍV 1)	Skammtíma- sjóður ÍV	Samtals 30.6.2010	Samtals 31.12.2010
Eignir					
Verðbréf með föstum tekjum		691.529	609.344	1.300.874	1.829.764
Hlutabréf		104.167	0	104.167	178.778
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum		0	1.712.947	1.712.947	1.898.915
Verðbréf samtals		<u>795.696</u>	<u>2.322.292</u>	<u>3.117.988</u>	<u>3.907.458</u>
Handbært fé		75.141	196.319	271.461	256.959
Aðrar eignir samtals		<u>75.141</u>	<u>196.319</u>	<u>271.461</u>	<u>256.959</u>
Eignir samtals		<u><u>870.837</u></u>	<u><u>2.518.611</u></u>	<u><u>3.389.448</u></u>	<u><u>4.164.416</u></u>
Skuldir					
Hlutdeildarskírteini	5	870.317	2.516.218	3.386.536	4.156.398
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>870.317</u>	<u>2.516.218</u>	<u>3.386.536</u>	<u>4.156.398</u>
Skuldir við rekstrar- og vörslufélög		520	1.025	1.545	2.581
Aðrar skammtímaskuldir		0	1.368	1.368	5.438
Aðrar skuldir samtals		<u>520</u>	<u>2.393</u>	<u>2.913</u>	<u>8.019</u>
Skuldir samtals		<u><u>870.837</u></u>	<u><u>2.518.611</u></u>	<u><u>3.389.448</u></u>	<u><u>4.164.416</u></u>
Hlutdeildarskírteini		870.317	2.516.218		
Fjöldi eininga		395.267	205.795		
Gengi sjóðsbréfa í lok júní 2011		<u>2,20</u>	<u>12,23</u>		

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

Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum

1. janúar til 30. júní 2011

	Peningamarkaðs- Skýr. sjóður ÍV 1)	Skammtíma- sjóður ÍV	Samtals 1.1.-30.6.2011	Samtals 1.1.-30.6.2010
Rekstrarhreyfingar				
(Tap) hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	(127.134)	56.970	(70.164)	(38.717)
Fjármögnunarhreyfingar				
Seld hlutdeildarskírteini	0	882.363	882.363	4.242.639
Útgreiðsla til eigenda hlutdeildarskírteina	(245.000)	0	(245.000)	(90.000)
Innleyst hlutdeildarskírteini	0	(1.337.061)	(1.337.061)	(2.955.144)
Fjármögnunarhreyfingar	(245.000)	(454.698)	(699.698)	1.197.495
(Lækkun) hækkun á hlutdeildarskírteinum	(372.134)	(397.728)	(769.862)	1.158.778
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun	1.242.451	2.913.946	4.156.398	3.899.320
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins	870.317	2.516.218	3.386.536	5.058.098

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

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2011

Peningamarkaðssjóður ÍV 1)

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Skuldabréfaeign		
Fjárfestingarfélagið Eyrir hf.	172.194	19,8%
Exista ehf. composition debt	141.780	16,3%
Straumborg ehf.	121.629	14,0%
Kaupþing banki hf.	73.236	8,4%
Baugur Group hf.	56.042	6,4%
Bakkavör Group ehf. breytanlegt lán	43.501	5,0%
Samson eignarhaldsfélag hf.	27.453	3,2%
Landic Property hf.	26.187	3,0%
Egla hf.	15.187	1,7%
Atorka Group hf.	5.855	0,7%
Milestone hf.	4.411	0,5%
Nýsir hf.	4.055	0,5%
	<u>691.529</u>	<u>79,5%</u>

Hlutabréfaeign

	Nafnverð	Markaðsverð	% af hreinni eign
Eimskipafélag Íslands hf.	28.074	40.090	4,6%
Bakkavör Group ehf. C-hluti	70.909.491	35.455	4,1%
Exista ehf.	176.461.139	15.882	1,8%
Atorka Group hf.	4.304.763	11.752	1,4%
Bakkavör Group ehf. B-hluti	1.978.439	989	0,1%
		<u>104.167</u>	<u>12,0%</u>
Heildarverðmæti fjárfestinga		795.696	91,4%
Handbært fé		75.141	8,6%
Aðrar eignir og skuldir		(520)	(0,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>870.317</u>	<u>100,0%</u>

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

Skammtímasjóður ÍV

Ríkisbréf	609.344	24,2%
BYR hf.	508.981	20,2%
Arion banki hf.	500.698	19,9%
Íslandsbanki hf.	403.208	16,0%
NBI hf.	300.060	11,9%
Heildarverðmæti fjárfestinga	<u>2.322.292</u>	<u>92,3%</u>
Handbært fé	196.319	7,8%
Aðrar eignir og skuldir	(2.393)	(0,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals	<u>2.516.218</u>	<u>100,0%</u>

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

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

2. Slit sjóða

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

	Staða
Peningamarkaðssjóður ÍV	Slitaferli

Eignir sjóðsdeilda í slitaferli verða greiddar til eigenda hlutdeildarskírteina í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildunum eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2011 hefur verið greitt til eigenda hlutdeildarskírteina í Peningamarkaðssjóði ÍV 245 millj. kr.

3. Reikningsskilaaðferðir

a. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í lok júní 2011. 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 og er miðað við virka vexti.

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

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

	Þóknun
Peningamarkaðssjóður ÍV	0,70%
Skammtímasjóður ÍV	0,50%

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

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 2011.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok júní 2011. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í lok júní 2011. Sjóðsdeildir sem eru lokaðar eru færðar á endurmetnu innra virði miðað við niðurfærslu undirliggjandi eigna. Gengi sjóðsdeilda sem áttu í viðkomandi sjóðsdeild er uppfært til samræmis við það.

f. Skattamál

Verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir greiða ekki tekjuskatt heldur er hagnaður eða tap af rekstri þeirra skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfunum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarbréfum 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. Aðrar skammtímaskuldir

Samkvæmt 54. gr. laga nr. 30/2003 um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði má hlutfall skammtímaskulda af eignum fjárfestingarsjóðs ekki fara upp fyrir 25% af eignum sjóðsins.

Hér er gerð grein fyrir hlutföllum skammtímaskulda af heildareignum í einstökum sjóðum félagsins í lok júní 2011. Skammtímaskuldir voru allar vegna innlausna, óuppgerðra viðskipta eða uppsafnaðrar umsjásluþóknunar.

Peningamarkaðssjóður ÍV	0,00%
Skammtímasjóður ÍV	0,05%

5. Hlutdeildarskírteini

Raunávöxtun sjóðsdeildar Fjárfestingarsjóðs ÍV í lok júní 2011.

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
Skammtímasjóður ÍV	(1,12%)	(1,28%)	1,42%

Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verð			Gengi		
	30.6.2011	31.12.2010	31.12.2009	30.6.2011	31.12.2010	31.12.2009
Peningamarkaðssj. ÍV	870.317	1.242.451	1.761.165	2,20	3,14	4,46
Skammtímasjóður ÍV	2.516.218	2.913.946	2.138.155	12,23	11,97	11,07

Skýringar frh.:

5. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóðsdeilda og fjárfestingarstefnu.

	Eign	Eign	Breyting	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2011	31.12.2010		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
Peningamarkaðssjóður ÍV 1)					
Verðbréf og innlán fjármálafyrirtækja ..	9	6	3	0	85
Fyrirtækja- og sveitarfélagabréf	43	54	(11)	0	70
Óskráð verðbréf.....	48	40	8	0	10
Skammtímasjóður ÍV					
Ríkistryggð verðbréf	26	29	(3)	0	50
Innlán fjármálafyrirtækja	74	71	3	50	100

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

Skýringar frh.:

5. Hlutdeildarskírteini frh.

Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda og hlutfallsleg skipting:

	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Peningamarkaðssjóður ÍV 1)										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	0	0	293.823	37	293.823	37
Aðrir fjármálagæringar	0	0	0	0	104.167	13	397.706	50	501.873	63
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>104.167</u>	<u>13</u>	<u>691.529</u>	<u>87</u>	<u>795.696</u>	<u>100</u>
Skammtímasjóður ÍV										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	609.344	26	0	0	0	0	0	0	609.344	26
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0	0	0	1.712.947	74	1.712.947	74
	<u>609.344</u>	<u>26</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.712.947</u>	<u>74</u>	<u>2.322.292</u>	<u>100</u>

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

Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing

Fagfjárfestasjóður

Árshlutareikningur

30. júní 2011

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2011

Skýr.	Veðskuldabréfa- sjóðurinn Virðing 1.1.-30.6. 2011	Veðskuldabréfa- sjóðurinn Virðing 1.1.-30.6. 2010
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld:		
Vextir og verðbætur	471.455	277.803
Hreinar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	<u>471.455</u>	<u>277.803</u>
Rekstrargjöld		
Umsýslubóknun	8.926	8.926
	<u>8.926</u>	<u>8.926</u>
Hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	<u>462.529</u>	<u>268.877</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2011

	Skýr.	Veðskuldabréfa- sjóðurinn Virðing 30.6.2011	Veðskuldabréfa- sjóðurinn Virðing 31.12.2010
Eignir			
Verðbréf með föstum tekjum		7.357.882	6.511.805
	Verðbréf samtals	<u>7.357.882</u>	<u>6.511.805</u>
Handbært fé		745.509	1.130.095
	Aðrar eignir samtals	<u>745.509</u>	<u>1.130.095</u>
	Eignir samtals	<u>8.103.391</u>	<u>7.641.900</u>
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	3	8.101.912	7.639.383
	Hlutdeildarskírteini samtals	<u>8.101.912</u>	<u>7.639.383</u>
Skuldir við rekstrar- og vörslufélög		1.479	2.517
	Aðrar skuldir samtals	<u>1.479</u>	<u>2.517</u>
	Skuldir samtals	<u>8.103.391</u>	<u>7.641.900</u>
Hlutdeildarskírteini		8.101.912	7.639.383
Fjöldi eininga		5.072.374	5.072.374
Gengi sjóðsbréfa í lok júní 2011		<u>1,60</u>	<u>1,51</u>

Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum

1. janúar til 30. júní 2011

Skýr.	Veðskuldabréfa- sjóðurinn Virðing 1.1.-30.6. 2011	Veðskuldabréfa- sjóðurinn Virðing 1.1.-30.6. 2010
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	462.529	268.877
Hækkun á hlutdeildarskírteinum	462.529	268.877
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun	7.639.383	4.632.133
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins	8.101.912	4.901.010

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2011

Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Skuldabréf með veði í Grindarvíkurbraut 5, 7 og 9	876.008	10,8%
Skuldabréf með veði í Borgartúni 26-2vr	597.813	7,4%
Skuldabréf með veði í Sætúni 8	463.076	5,7%
Skuldabréf með veði í Seljavegi 2	404.248	5,0%
Skuldabréf með veði í Skútuvogi 2	369.158	4,6%
Skuldabréf með veði í Hádegismóum 2	369.158	4,6%
Skuldabréf með veði í Litlatúni 3	364.813	4,5%
Skuldabréf með veði í Borgartúni 26	300.424	3,7%
Skuldabréf með veði í Nóatúni 17	259.850	3,2%
Skuldabréf með veði í Fróðengi 7, 9 og 11	259.636	3,2%
Skuldabréf með veði í Laugavegi, Njálsgötu o.fl.	216.342	2,7%
Skuldabréf með veði í Hlíðarhúsi 7	207.220	2,6%
Skuldabréf með veði í Flugvallarvegi 3-3a	204.015	2,5%
Skuldabréf með veði í Geislagötu 7 & 12	189.304	2,3%
Skuldabréf með veði í Vesturbrú 7	172.098	2,1%
Skuldabréf með veði í Hringhellu 9	170.068	2,1%
Skuldabréf með veði í húsnæði Minjaverndar	168.437	2,1%
Skuldabréf með veði í Víkurhvarfi 2	163.729	2,0%
Skuldabréf með veði í Bankastræti 7	136.392	1,7%
Skuldabréf með veði í Frikirkjuvegi 11	122.821	1,5%
Skuldabréf með veði í Álfheimum 74	112.796	1,4%
Skuldabréf með veði í Víkurhvarfi 6	110.219	1,4%
Skuldabréf með veði í Pósthússtræti 17	92.823	1,1%
Skuldabréf með veði í Dufpaksbraut 10a	87.458	1,1%
Skuldabréf með veði í Sólborg	86.038	1,1%
Skuldabréf með veði í Tjaldanesi	82.044	1,0%
Skuldabréf með veði í Hverfisgötu 14 og 14a	70.812	0,9%
Skuldabréf með veði í Klukkuvöllum 7	66.113	0,8%
Skuldabréf með veði í Smiðjuvegi 11	61.644	0,8%
Skuldabréf með veði í Amtmannsstíg 1	56.619	0,7%
Skuldabréf með veði í Kirkjustétt 2-6	51.330	0,6%
Skuldabréf með veði í jörðinni Nýjabæ	50.104	0,6%
Skuldabréf með veði í Gunnarsbraut 46	46.139	0,6%
Skuldabréf með veði í Selásbraut 98	42.783	0,5%
Skuldabréf með veði í Gylfaflöt 3	39.187	0,5%
Skuldabréf með veði í Njarðarnesi 10	35.707	0,4%
Skuldabréf með veði í Grensásvegi 16	34.088	0,4%
Skuldabréf með veði í Austurstræti 3	33.977	0,4%
Skuldabréf með veði í Hverfisgötu 18	30.897	0,4%
Skuldabréf með veði í Kringlunni 4-6	29.335	0,4%
Skuldabréf með veði í Sléttuvegi 29-31	26.429	0,3%
Skuldabréf með veði í Drangahrauni 10	24.149	0,3%
Skuldabréf með veði í Laugavegi 96	18.661	0,2%
Skuldabréf með veði í Skipholti 50d	14.521	0,2%
Skuldabréf með veði í Suðurlandsbraut 46	12.312	0,2%
Skuldabréf með veði í Esjurótum	10.546	0,1%
Skuldabréf með veði í Fosshálsi 1	8.821	0,1%
Skuldabréf með veði í Kistumel 10	7.718	0,1%
Heildarverðmæti fjárfestinga	7.357.882	90,8%

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2011 frh.:

Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing frh.:

Handbært fé	745.509	9,2%
Aðrar eignir og skuldir	(1.479)	(0,0%)
Hlutdeildarskírteini samtals	<u>8.101.912</u>	<u>100,0%</u>

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

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

2. Reikningsskilaaðferðir

a. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til og er miðað við virka vexti.

b. Umsýslubókun

Sjóðurinn greiðir Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. umsýslubókun sem innifelur meðal annars laun starfsmanna rekstrarfélagsins, markaðskostnað og umsýslu við rekstur sjóðsins. Bókunin reiknast sem fast hlutfall af skuldbundnu framlagi sjóðfélaga sem er 10 milljarðar kr., sem hér greinir:

	Bókun
Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing	0,18%

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

c. 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 2011.

d. Skattamál

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

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

Skýringar frh.:

3. Hlutdeildarskírteini

Raunávöxtun Veðskuldabréfasjóðsins Virðingar í lok júní 2011.

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing.....	1,75%	2,58%	5,49%

Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verð			Gengi		
	30.6.2011	31.12.2010	31.12.2009	30.6.2011	31.12.2010	31.12.2009
Veðsk.br.sj. Virðing...	8.101.912	7.639.383	4.632.133	1,60	1,51	1,37

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóðsins og fjárfestingarstefnu.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2011	31.12.2010		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing					
Skuldabréf stór Reykjavíkursvæði	95	95		0	100
Skuldabr. utan stór Reykjavíkursv. ...	5	5		0	20

Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda og hlutfallsleg skipting

Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing	Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%
Aðrir fjármálagerningar	7.357.882	100	7.357.882	100
	7.357.882	100	7.357.882	100

Kröfusjóður ÍV
Fagfjárfestasjóður
Árshlutareikningur
30. júní 2011

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2011

Skýr.	Atorka Group hf.	Baugur Group hf.	Egla hf.	HF Eimskipa- félag Íslands	Exista hf.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld:					
Gengismunur og vaxtatekjur	12.157	0	0	0	(166.560)
Hreinar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	12.157	0	0	0	(166.560)
Rekstrargjöld					
Umsýslupóknun	300	300	300	300	300
Annar rekstrarkostnaður	33	33	33	33	33
Endurgreiddur rekstrarkostnaður	(333)	(333)	(333)	(333)	(333)
	0	0	0	0	0
Hagnaður (tap) tímabilsins fært á hlutdeildarskírteini	12.157	0	0	0	(166.560)

Kögun hf.	Landic Property hf.	Milestone hf.	Nýsir hf.	Rusor ehf.	Síminn hf.	Stoðir hf.	Samtals 1.1.-30.6. 2011	Samtals 1.1.-30.6. 2010
1.321	0	0	0	0	(149.565)	0	(302.647)	(135.328)
1.321	0	0	0	0	(149.565)	0	(302.647)	(135.328)
300	300	300	300	0	300	0	3.000	4.500
31	33	33	33	0	58	0	356	5.928
(331)	(333)	(333)	(333)	0	(358)	0	(3.356)	(10.428)
0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.321	0	0	0	0	(149.565)	0	(302.647)	(135.328)

Efnahagsreikningur 30. júní 2011

	Skýr.	Atorka Group hf.	Baugur Group hf.	Egla hf.	HF Eimskipa- félag Íslands	Exista hf.
Eignir						
Verðbréf með föstum tekjum		158.621	84.847	63.135	0	218.910
Hlutabréf		318.403	0	0	0	24.424
Verðbréf samtals		<u>477.024</u>	<u>84.847</u>	<u>63.135</u>	<u>0</u>	<u>243.334</u>
Handbært fé		48	0	13	9	93
Aðrar skammtímakröfur		354	346	334	338	469
Aðrar eignir samtals		<u>402</u>	<u>347</u>	<u>347</u>	<u>347</u>	<u>561</u>
Eignir samtals		<u>477.426</u>	<u>85.194</u>	<u>63.481</u>	<u>347</u>	<u>243.895</u>
Skuldir						
Hlutdeildarskírteini	3	477.024	84.847	63.135	0	243.334
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>477.024</u>	<u>84.847</u>	<u>63.135</u>	<u>0</u>	<u>243.334</u>
Skuldir við rekstrar- og vörslufélög		300	300	300	300	300
Aðrar skammtímaskuldir		102	47	47	47	261
Aðrar skuldir samtals		<u>402</u>	<u>347</u>	<u>347</u>	<u>347</u>	<u>561</u>
Skuldir samtals		<u>477.426</u>	<u>85.194</u>	<u>63.481</u>	<u>347</u>	<u>243.895</u>
Hlutdeildarskírteini		477.024	84.847	63.135	0	243.334
Fjöldi eininga		158.412	78.411	117.161	0	220.080
Gengi sjóðsbréfa í lok júní 2011		<u>3,01</u>	<u>1,08</u>	<u>0,54</u>	<u>0,00</u>	<u>1,11</u>

Kögun hf.	Landic Property hf.	Milestone hf.	Nýsir hf.	Rusor ehf.	Síminn hf.	Stoðir hf.	Samtals 30.6.2011	Samtals 31.12.2010
0	61.642	12.985	25.472	0	590.098	0	1.215.709	1.419.968
128.883	0	0	0	124.783	0	0	596.492	593.113
128.883	61.642	12.985	25.472	124.783	590.098	0	1.812.201	2.013.081
202	0	12	12	0	994	1.001	2.385	4.650
1.354	347	334	335	0	529	0	4.740	3.681
1.555	347	347	347	0	1.523	1.001	7.125	8.331
130.438	61.989	13.332	25.819	124.783	591.621	1.001	1.819.326	2.021.412
130.094	61.642	12.985	25.472	124.783	591.250	1.000	1.815.564	2.017.586
130.094	61.642	12.985	25.472	124.783	591.250	1.000	1.815.564	2.017.586
300	300	300	300	0	300	0	3.000	370
44	47	47	47	0	72	1	762	3.457
344	347	347	347	0	372	1	3.762	3.826
130.438	61.989	13.332	25.819	124.783	591.621	1.001	1.819.326	2.021.412
130.094	61.642	12.985	25.472	124.783	591.250	1.000		
93.406	142.021	56.710	127.359	12.478	69.057	97.360		
1,39	0,43	0,23	0,20	10,00	8,56	0,01		

Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum 1. janúar til 30. júní 2011

Skýr.	Atorka Group hf.	Baugur Group hf.	Egla hf.	HF Eimskipa- félag Íslands	Exista hf.
Rekstrarhreyfingar					
Hagnaður (tap) tímabilsins fært á hlutdeildarskírteini	12.157	0	0	0	(166.560)
Fjármögnunarhreyfingar					
Seld hlutdeildarskírteini	0	0	0	0	207.880
Útgreiðsla til eigenda hlutdeildarskírteina	0	0	0	0	(7.985)
Fjármögnunarhreyfingar	0	0	0	0	199.895
Hækkun, (lækkun) á hlutdeildarskírteinum	12.157	0	0	0	33.335
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun	464.867	84.847	63.135	0	209.999
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins	3 477.024	84.847	63.135	0	243.334

Kögun hf.	Landic Property hf.	Milestone hf.	Nýsir hf.	Rusor ehf.	Síminn hf.	Stoðir hf.	Samtals 1.1.-30.6. 2011	Samtals 1.1.-30.6. 2010
1.321	0	0	0	0	(149.565)	0	(302.647)	(135.328)
0	0	0	0	0	0	0	207.880	164.791
(72.012)	0	(4.655)	0	0	(22.603)	0	(107.255)	(1.855)
(72.012)	0	(4.655)	0	0	(22.603)	0	100.625	162.936
(70.691)	0	(4.655)	0	0	(172.168)	0	(202.022)	27.608
200.784	61.642	17.641	25.472	124.783	763.417	1.000	2.017.586	4.519.816
130.094	61.642	12.985	25.472	124.783	591.250	1.000	1.815.564	4.547.424

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2011

		Markaðsverð	% af hreinni eign
Atorka Group hf.			
Skuldabréfaeign			
Atorka Group hf.		158.621	33,3%
		158.621	33,3%
Hlutabréfaeign			
	Nafnverð		
Atorka Group hf.	116.631.054	318.403	66,7%
		318.403	66,7%
Heildarverðmæti fjárfestinga		477.024	100,0%
Handbært fé		48	0,0%
Aðrar eignir og skuldir		(48)	(0,0%)
Hlutdeildarskírteini samtals		477.024	100,0%
Baugur Group hf.			
Baugur Group hf. 12 0201		81.320	95,8%
Baugur Group hf. 01.11.2008		3.527	4,2%
Heildarverðmæti fjárfestinga		84.847	100,0%
Handbært fé		0	0,0%
Aðrar eignir og skuldir		(0)	(0,0%)
Hlutdeildarskírteini samtals		84.847	100,0%
Egla hf.			
Egla hf.(05 1) krafa		63.135	100,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga		63.135	100,0%
Handbært fé		13	0,0%
Aðrar eignir og skuldir		(13)	(0,0%)
Hlutdeildarskírteini samtals		63.135	100,0%
Exista hf.			
Skuldabréfaeign			
Exista ehf. composition debt agreement		218.910	90,0%
		218.910	90,0%
Hlutabréfaeign			
	Nafnverð		
Exista ehf.	271.382.185	24.424	10,0%
		24.424	10,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga		243.334	100,0%
Handbært fé		93	0,0%
Aðrar eignir og skuldir		(93)	(0,0%)
Hlutdeildarskírteini samtals		243.334	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2011 frh.:

	Nafnverð	Markaðsverð	% af hreinni eign
Kögun hf.			
Hlutabréfaeign			
Fjarskipti ehf.	84.774.838	84.775	65,2%
Teymi hf.	44.024.903	44.025	33,8%
Kögn ehf.	82.953	83	0,1%
		<u>128.883</u>	<u>99,1%</u>
Heildarverðmæti fjárfestinga		128.883	99,1%
Handbært fé		202	0,2%
Aðrar eignir og skuldir		<u>1.009</u>	<u>0,8%</u>
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>130.094</u>	<u>100,0%</u>
Landic Property hf.			
Fasteignafélagið Stoðir hf. 1. fl. 2003		51.127	82,9%
Fasteignafélagið Stoðir hf. 1. fl. 2006		9.883	16,0%
Fasteignafélagið Stoðir hf. 09 0306		631	1,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga		<u>61.642</u>	<u>100,0%</u>
Handbært fé		0	0,0%
Aðrar eignir og skuldir		<u>0</u>	<u>0,0%</u>
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>61.642</u>	<u>100,0%</u>
Milestone hf.			
Milestone hf. 2005/1		9.089	70,0%
Milestone hf. 26.10.2008		3.897	30,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga		<u>12.985</u>	<u>100,0%</u>
Handbært fé		12	0,1%
Aðrar eignir og skuldir		<u>(12)</u>	<u>(0,1%)</u>
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>12.985</u>	<u>100,0%</u>
Nýsir hf.			
Nýsir hf. 08 1 Víxlar		11.120	43,7%
Nýsir hf. 1/2005		10.334	40,6%
Nýsir hf. 1/2006		2.053	8,1%
Nýsir hf. 1/2003		1.965	7,7%
Heildarverðmæti fjárfestinga		<u>25.472</u>	<u>100,0%</u>
Handbært fé		12	0,0%
Aðrar eignir og skuldir		<u>(12)</u>	<u>(0,0%)</u>
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>25.472</u>	<u>100,0%</u>

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2011 frh.:

		Markaðsverð	% af hreinni eign
Rusor ehf.			
<i>Hlutabréfaeign</i>			
	Nafnverð		
Rusor ehf.	124.782.500	124.783	100,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga		124.783	100,0%
Hlutdeildarskírteini samtals		124.783	100,0%
Síminn hf.			
eign			
Síminn hf. 1/2006		590.098	99,8%
Heildarverðmæti fjárfestinga		590.098	99,8%
Handbært fé		994	0,2%
Aðrar eignir og skuldir		157	0,0%
Hlutdeildarskírteini samtals		591.250	100,0%

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur Kröfusjóðs ÍV - Fagfjárfestisjóðs 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 í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum. Sjóðurinn er hluti af Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. sem er dótturfélag Íslenskra verðbréfa hf. og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Árshlutareikningur sjóðsins er ekki hluti af árshlutareikningi móðurfélagsins vegna eðli starfseminnar.

2. Reikningsskilaaðferðir

a. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til og er miðað við virka vexti.

b. Umsýsluþóknun

Sjóðsdeildirnar greiða Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. umsýsluþóknun sem innifelur meðal annars laun starfsmanna rekstrarfélagsins, markaðskostnað og umsýslu við rekstur sjóðsdeildanna. Þóknunin reiknast sem föst fjárhæð í þús kr. á mánuði hjá hverri sjóðsdeild sem hér greinir:

	Þóknun
Atorka Group hf.	50
Baugur Group hf.	50
Egla hf.	50
HF Eimskipafélag Íslands	50
Exista hf.	50
Kögun hf.	50
Landic Property hf.	50
Milestone hf.	50
Nýsir hf.	50
Síminn hf.	50

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

c. 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 2011.

d. Skattamál

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

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

Skýringar frh.:

3. Hlutdeildarskírteini

Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verð			Gengi		
	30.6.2011	31.12.2010	31.12.2009	30.6.2011	31.12.2010	31.12.2009
Atorka Group hf.	477.024	464.867	630.312	3,01	2,93	3,98
Baugur Group hf.	84.847	84.847	84.847	1,08	1,08	1,08
Egla hf.	63.135	63.135	63.135	0,54	0,54	0,54
HF Eimskipaf. Ísl.	0	0	286.973	0,00	0,00	1,12
Exista hf.	243.334	209.999	102.718	1,11	1,05	0,53
Kögun hf.	130.094	200.784	198.473	1,39	2,15	2,37
Landic Property hf.	61.642	61.642	61.642	0,43	0,43	0,43
Milestone hf.	12.985	17.641	5.880	0,23	0,31	0,10
Nýsir hf.	25.472	25.472	321.872	0,20	0,20	2,53
Rusor ehf.	124.783	124.783	0	10,00	10,00	0,00
Síminn hf.	591.250	763.417	669.321	8,56	11,05	9,69
Stoðir hf.	1.000	1.000	52.489	0,01	0,01	0,54

Hlutdeild í upphafi er metin á uppreiknuðu virði kröfu miðað við fullar efndir á fyrirfram gefinni dagsetningu. Hlutdeildarhafar eignuðust eina krónu í viðkomandi flokki fyrir hverja krónu fjárhæðar kröfu sem notuð er til greiðslu hlutdeildar í sjóðnum.