

Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf.

Verðbréfasjóður ÍV

Fjárfestingarsjóður ÍV

Veðskuldabréfasj. Virðing - fagfjárfestingsjóður

Kröfusjóður ÍV - fagfjárfestingsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2012

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 Veðskuldbréfasjóðsins 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 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 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 2012. Það mun taka tíma að meta endanleg áhrif hrunsins.

Í lok júní 2012 voru 25 sjóðsdeildir í rekstri hjá félaginu, þar af fjórar sjóðsdeildir í slitaferli. Hrein eign sjóðanna nam 25.729 millj. kr., en þann 31. desember 2011 nam hrein eign sjóðanna 26.441 millj. kr. Á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2012 var stofnuð ein ný sjóðsdeild, Hlutabréfasafn ÍV sem hóf rekstur í júlí 2012. 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 2012 hefur verið greitt til eigenda hlutdeildaskírteina Peningamarkaðssjóðs ÍV 320,0 millj. kr., Stutts skuldabréfasjóðs 320,0 millj. kr. og Langs skuldabréfasjóðs 270,0 millj. kr. Ekki hefur verið greitt út úr Skuldabréfasjóði ÍV sökum stefna frá slitastjórnnum Landsbanka Íslands hf. og Kaupþings banka hf., stjórn og framkvæmdastjóri félagsins vilja vekja athygli á skýringu nr. 11 þar sem fjallað er um stefnur slitastjórna bankanna til riftunar á kauphallarviðskiptum Skuldabréfasjóðs ÍV þann 3. október 2008.

Tap varð á rekstri félagsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2012 að fjárhæð 3,5 millj. kr. samkvæmt rekstrarreikningi. Eigið fé félagsins í lok júní 2012 nam 29,6 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárlutfall félagsins reiknað samkvæmt lögum um verðbréfafyrirtæki nam 95,3% en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0%.

Hlutafé félagsins í lok júní 2012 nam 16,0 millj. kr. Hluthafar eru tveir eins og í árslok 2011 og eiga Íslensk verðbréf hf. 99,75% hlutafjár.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.:

Stjórn og framkvæmdastjóri Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. hafa í dag rætt árs hlutareikning félagsins og sjóðanna fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2012 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Akureyri, 31. ágúst 2012.

Í stjórn félagsins:

Aurkjörg Sigurðard.
Rúna Þorsteinsdóttir
Ingvar Mæt Leifsson

Framkvæmdastjóri:

Yoni Skúsi

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf.

Við höfum kannað meðfylgjandi árs hlutareikning Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2012. Árs hlutareikningurinn 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 hlutdeildarskírteinum, 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 árs hlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árs hlutareikninginn og er byggð á könnuninni.

Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410 um Könnun óháðs endurskoðanda á árs hlutareikningum. Könnun árs hlutareiknings 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 árs hlutareikningnum.

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til þess að árs hlutareikningurinn gefi ekki glögga mynd af afkomu félagsins og sjóðanna á tímabilinu, fjárhagsstöðu 30. júní 2012 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga.

Ábending

Án þess að gera fyrirvara við ályktun okkar viljum við vekja athygli á skýringu nr. 11 með árs hlutareikningnum þar sem fjallað er um stefnu Landsbanka Íslands hf. á Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf. og til vara á Íslensk verðbréf hf. vegna Skuldabréfasjóðs ÍV. Jafnframt er fjallað um stefnu Kaupþings hf. á Íslensk verðbréf hf. og til vara á Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf. vegna Skuldabréfasjóðs ÍV.

Akureyri, 31. ágúst 2012.

KPMG ehf.



Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2012

	Skýr.	2012 1.1.-30.6.	2011 1.1.-30.6.
Rekstrartekjur			
Umsýsluþóknun		69.563	69.085
Fjármunatekjur	3	249	(29)
		Heildartekjur	69.056
Fjármagnsgjöld	3	(3)	(2)
		Hreinar rekstrartekjur	69.054
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	4	20.817	13.167
Þjónustugjöld til Íslenskra verðbréfa hf.		39.385	40.616
Annar rekstrarkostnaður		12.590	15.709
Afskriftir	5	1.400	1.400
		Rekstrargjöld	70.892
Tap fyrir tekjuskatt		(4.382)	(1.839)
Tekjuskattur	7	876	368
Tap tímabilsins	8	(3.506)	(1.471)

Efnahagsreikningur 30. júní 2012

	Skýr.	30.6.2012	31.12.2011
Eignir			
Viðskiptavild	5	5.367	6.767
Viðskiptavild samtals		<u>5.367</u>	<u>6.767</u>
Verðbréf með breytilegum tekjum	6	2.739	3.595
Verðbréf samtals		<u>2.739</u>	<u>3.595</u>
Viðskiptakröfur á sjóði	13	18.415	15.937
Aðrar kröfur		800	0
Kröfur samtals		<u>19.215</u>	<u>15.937</u>
Reiknuð skatteign	7	484	66
Handbært fé		15.836	25.299
Aðrar eignir samtals		<u>16.320</u>	<u>25.365</u>
Eignir samtals		<u><u>43.641</u></u>	<u><u>51.664</u></u>
Eigið fé			
Hlutafé		16.000	16.000
Lögbundinn varasjóður		4.000	4.000
Óráðstafað eigið fé		9.610	13.115
Eigið fé samtals	8	<u>29.610</u>	<u>33.115</u>
Skuldir			
Skuld við móðurfélag	13	3.241	5.328
Skuld við aðra tengda aðila		0	192
Aðrar skammtímaskuldir		10.791	13.029
Skuldir samtals		<u>14.032</u>	<u>18.549</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u><u>43.641</u></u>	<u><u>51.664</u></u>

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann er byggður á kostnaðarverðreikningsskilum og gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. 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. Umsýsluþóknun

Félagið fær umsýsluþóknun fyrir rekstur Verðbréfasjóðs ÍV og Fjárfestingarsjóðs ÍV og reiknast þóknunin sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs. Félagið fær umsýsluþóknun fyrir rekstur Veðskuldabréfasjóðsins Virðingar og reiknast þóknunin sem fast hlutfall af skuldbindingu sjóðsfélaga við sjóðinn. Jafnframt fær félagið greitt fyrir þá vinnu sem fellur til við umsýslu Kröfusjóðs ÍV. Þóknunin innifelur meðal annars laun starfsmanna rekstrarfélagsins, stjórnarlaun, markaðskostnað og umsýslu við rekstur sjóðanna.

b. Viðskiptavild

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

c. Viðskiptakröfur á sjóði

Viðskiptakröfur eru færðar á kostnaðarverði og eru þær vegna ógreiddrar umsýslu sjóða B-hluta Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV í lok júní 2012.

d. Reiknuð skatteign

Skatteign félagsins er reiknuð og færð í árshlutareikninginn. Útreikningurinn byggist á mismun efnahagsliða samkvæmt skattuppgjöri annars vegar og árshlutareikningi félagsins hins vegar. Mismunur sem þannig kemur fram stafar af því að álagning tekjuskatts er miðuð við aðrar forsendur en reikningsskil félagsins. Væntanleg skattspörun vegna yfirfæranslegs skattalegs taps er meðtalin í reiknaðri skatteign.

e. Handbært fé

Bankainnstæður teljast til handbærs fjár.

3. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:

	2012	2011
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Vaxtatekjur	565	721
Verðbreytingar á verðbréfum	(316)	(750)
Vaxtagjöld	(3)	(2)
	<u>246</u>	<u>(32)</u>

Skýringar frh.:

4. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:

	2012	2011
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Laun	14.739	10.174
Áfallið orlof, breyting	2.288	954
Launatengd gjöld	2.882	2.039
Fjársýsluskattur	908	0
Laun og launatengd gjöld samtals	<u>20.817</u>	<u>13.167</u>

Fjöldi starfsmanna að meðaltali á tímabilinu	3	2
--	---	---

Greidd laun til stjórnenda greinast þannig 1. janúar til 30. júní 2012:

	Laun
Jón Helgi Pétursson, framkvæmdastjóri	5.579
Arnbjörg Sigurðardóttir, stjórnarformaður	600
Úlfar Hauksson, stjórnarmaður	300
Ingvar Már Gíslason, stjórnarmaður	300

Stjórnendur fengu ekki greidd hlunnindi á tímaþlinu 1. janúar til 30. júní 2012.

5. Viðskiptavild

Viðskiptavild greinist þannig:

Bókfært verð 1.1.2012	6.767
Gjaldfært á tímabilinu	(1.400)
Bókfært verð 30.6.2012	<u>5.367</u>

6. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréfaeign með breytilegum tekjum greinist þannig:

	Hlutabréf	Hlutdeildar- skirteini verðbréfasjóða	Samtals 30.6.2012	Samtals 31.12.2011
Óskráð verðbréf	180	2.559	2.739	3.595
	<u>180</u>	<u>2.559</u>	<u>2.739</u>	<u>3.595</u>

7. Reiknuð skatteign

Reiknuð skatteign félagsins greinist þannig:

Reiknuð skatteign í ársbyrjun 2012	66
Tekjuskattur tímabilsins	876
Áhrif vegna samsköttunar og annarra liða	(459)
Reiknuð skatteign í lok júní 2012	<u>484</u>

Tekjuskattsskuldbinding félagsins skiptist þannig:

Óefnislegar eignir	(233)
Yfirfæranlegt tap nýtt með samsköttun við Íslensk verðbréf hf.	901
Viðskiptakröfur	(184)
Reiknuð skatteign í lok júní 2012	<u>484</u>

Skýringar frh.:

8. Eigið fé

Hlutfé félagsins nam 16,0 millj. kr. í lok júní 2012. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu.

Yfirlit um eiginfjárreikninga:	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2012	16.000	4.000	13.115	33.115
Tap tímabilsins	0	0	(3.506)	(3.506)
Eigið fé 30.6.2012	16.000	4.000	9.610	29.610

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki nam 95,3% í lok júní 2012. Samkvæmt lögnum má hlutfallið ekki vera lægra en 8,0%. Hlutfallið reiknast þannig:

	30.6.2012	31.12.2011
Heildar eigið fé	29.610	33.115
Viðskiptavild	(5.367)	(6.767)
Reiknuð skatteign	(484)	(66)
Eiginfjárgrunnur samtals	23.759	26.283
Heildar eiginfjárfkrafa skiptist þannig:		
Útlánaáhætta	1.994	2.190
Eiginfjárfkrafa	1.994	2.190
Eiginfjárgrunnur umfram eiginfjárkröfu	21.765	24.093
Eiginfjárlutfall	95,3%	96,0%

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

9. Skattamál

Félagið er samskattað með móðurfélagi sínu Íslenskum verðbréfum hf.

10. Eignir í stýringu

Heildarfjárhæð eigna viðskiptamanna í eignastýringu hjá sjóðum Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. í lok júní 2012 nam 25,7 milljörðum kr. samanborið við 26,4 milljarða kr. í árslok 2011.

Skýringar frh.:

11. Óvissa

Slitastjórn Landsbanka Íslands hf. rekur nú riftunarmál gegn Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. vegna Skuldabréfasjóðs ÍV, fyrir Hæstarétti Íslands en félagið var sýknað af kröfu Landsbankans í 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 Hæstiréttur á riftunina mun það hafa áhrif til lækkunar á endurgreiðsluhlutfalli skuldabréfasjóðsins en hann er nú í slitaferli. Það er mat stjórnenda félagsins og lögmanna þess að málalíbúnaður Landsbanka Íslands hf. byggi á mjög veikum grunni og því séu litlar líkur á að félagið og eigendur hlutdeildarskírteina í Skuldabréfasjóði ÍV verði fyrir fjárhagslegu tjóni.

Slitastjórn Kaupþings hf. hefur höfðað riftunarmál gegn Íslenskum verðbréfum hf. vegna Skuldabréfasjóðs ÍV, fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur. Krafa slitastjórnarinnar er að staðfest verði riftun greiðslu að fjárhæð tæpar 147,3 milljónir króna sem Kaupþing hf. greiddi Skuldabréfasjóði ÍV þann 6. október 2008 vegna kauphallarviðskipta þann 3. október 2008. Fallist dómstólar á riftunina mun það hafa áhrif til lækkunar á endurgreiðsluhlutfall skuldabréfasjóðsins en hann er nú í slitaferli. Í málinu er Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. stefnt til vara þar sem aðalstefnandi vísaði til þess að annar aðili hafi verið raunverulegur móttakandi greiðslunnar. Það er mat stjórnenda félagsins og lögmanna þess að málalíbúnaður Kaupþings hf. byggi á mjög veikum grunni og því séu litlar líkur á að félagið og eigendur hlutdeildarskírteina í Skuldabréfasjóði ÍV verði fyrir fjárhagslegu tjóni.

12. 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 4. útgáfu frá því í mars 2012, á heimasíðu Viðskiptaráðs Íslands <http://www.vi.is>. Nánari upplýsingar má finna á heimasíðu Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. <http://www.rviv.is>.

13. Tengdir aðilar

Skilgreining tengdra aðila

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

Viðskipti við lykilstjórnendur

Auk þess að þiggja laun fær framkvæmdastjóri greitt samkvæmt akstursdagbók. Laun stjórnenda má sjá í skýringu nr. 4.

Stöður og viðskipti við tengda aðila eru eftirfarandi:

30.6.2012

Verðbréfaeign með breytilegar tekjur hjá tengdum aðilum	2.559
Handbært fé hjá tengdum aðilum	15.836
Skammtímaskuldur á tengda aðila	18.415
Skammtímaskuldur við tengda aðila	3.241

Á tímabilinu:

Sala á þjónustu til tengdra aðila	69.563
Fjármunatekjur frá tengdum aðilum	248
Kaup á þjónustu af tengdum aðilum	44.185

Verðbréfasjóður ÍV

Árshlutareikningur

30. júní 2012

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2012

Skýr.	Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	Skuldabréfasjóður ÍV 1)	Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	Alþjóðlegur hlutabréfasj.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld:				
Vextir, verðbætur, arður og gengismunur	90.281	(73.545)	106.208	128.494
Vaxtagjöld	0	0	0	0
Hreinar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	90.281	(73.545)	106.208	128.494
Rekstrargjöld				
Umsýslupóknun	15.576	2.980	25.682	12.505
Sölu- og vörslupóknun	2.628	0	2.491	398
Annar rekstrarkostnaður	7	1	4	0
	18.211	2.981	28.177	12.902
Hagnaður (tap) tímabilsins færð á hlutdeildarskírteini	72.071	(76.526)	78.031	115.591

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.

2) Í árslok 2011 var gerð breyting á reglum BRÍK hlutabréfasjóðs og var nafni sjóðsins jafnframt breytt í Erlent hlutabréfasafn ÍV. Reglubreytingin fól það í sér að sjóðurinn er ekki lengur sjóðasjóður, þ.e. hann mun eftirléðis fjárfesta beint í hlutabréfum en ekki í hlutdeildarskírteinum sjóða. Vegna þessara breytinga er ekki unnt að birta samanburðartölur frá fyrri árum um fjárfestingar sjóðsins samanborið við fjárfestingarstefnu.

Erient hluta- bréfasafn (V 2)	Stuttur skulda- bréfasj. 1)	Langur skulda- bréfasj. 1)	Sparisafn ÍV	Eignastýringar- safn (V-I)	Eignastýringar- safn (V-II)	Samtals 1.1.-30.6. 2012	Samtals 1.1.-30.6. 2011
16.085	(22.819)	1.454	3.942	30.149	9.085	289.335	(130.256)
0	(1)	0	0	0	0	(1)	(113)
16.085	(22.819)	1.454	3.942	30.149	9.085	289.334	(130.369)
1.128	2.856	1.787	1.599	3.344	631	68.088	58.827
756	0	0	135	827	305	7.538	6.923
0	1	1	2	4	3	22	266
1.884	2.857	1.788	1.736	4.174	938	75.649	66.016
14.202	(25.677)	(334)	2.205	25.975	8.147	213.685	(196.386)

Efnahagsreikningur 30. júní 2012

	Skýr.	Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	Skuldabréfasjóður ÍV 1)	Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	Alþjóðlegur hlutabréfasj.
Eignir					
Verðbréf með föstum tekjum		2.961.541	171.626	4.860.485	0
Hlutdeildarskírteini		0	0	0	1.610.657
Hlutabréf		0	211.153	0	0
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		0	0	0	0
Verðbréf samtals		<u>2.961.541</u>	<u>382.778</u>	<u>4.860.485</u>	<u>1.610.657</u>
Handbært fé		211.874	147.194	229.634	18.089
Aðrar skammtímaskuldir		0	73	0	0
Aðrar eignir samtals		<u>211.874</u>	<u>147.267</u>	<u>229.634</u>	<u>18.089</u>
Eignir samtals		<u>3.173.415</u>	<u>530.045</u>	<u>5.090.119</u>	<u>1.628.746</u>
Skuldir					
Hlutdeildarskírteini	4	3.165.248	529.549	5.082.958	1.626.584
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>3.165.248</u>	<u>529.549</u>	<u>5.082.958</u>	<u>1.626.584</u>
Skuldir við rekstrar- og vörslufélög		2.652	496	4.245	2.009
Aðrar skammtímaskuldir		5.515	0	2.915	153
Aðrar skuldir samtals		<u>8.167</u>	<u>496</u>	<u>7.161</u>	<u>2.162</u>
Skuldir samtals		<u>3.173.415</u>	<u>530.045</u>	<u>5.090.119</u>	<u>1.628.746</u>
Hlutdeildarskírteini	4	3.165.248	529.549	5.082.958	1.626.584
Fjöldi eininga		1.036.930	1.661.254	17.019	6.541
Gengi sjóðsbréfa í lok júní 2012		<u>3,05</u>	<u>0,32</u>	<u>298,67</u>	<u>248,66</u>

1) Lokað hefur verið fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðsdeildinni. Sjóðsdeildin hefur verið sett í siitaferli 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.

2) Í árslok 2011 var gerð breyting á reglum BRIK hlutabréfasjóðs og var nafni sjóðsins jafnframt breytt í Erlent hlutabréfasafn ÍV. Reglubreytingin fól það í sér að sjóðurinn er ekki lengur sjóðasjóður, þ.e. hann mun eftirleiðis fjárfesta beint í hlutabréfum en ekki í hlutdeildarskírteinum sjóða. Vegna þessara breytinga er ekki unnt að birta samanburðertölur frá fyrri árum um fjárfestingar sjóðsins samanborið við fjárfestingarstefnu.

Erlent hluta- bréfasafn (V 2)	Stuttur skulda- bréfasj. 1)	Langur skulda- bréfasj. 1)	Sparisafn IV	Eignastýringar- safn (V-I)	Eignastýringar- safn (V-II)	Samtals 30.6.2012	Samtals 31.12.2011
0	132.116	182.639	351.299	394.282	59.452	9.113.439	9.615.826
0	0	0	0	688.073	122.985	2.421.715	2.237.077
141.692	185.153	38.967	0	0	45.727	622.691	442.710
0	0	0	0	265.756	21.691	287.447	139.277
141.692	317.269	221.606	351.299	1.348.111	249.854	12.445.292	12.434.890
7.730	5.441	4.307	12.141	45.041	14.984	696.434	571.560
0	0	0	0	0	0	73	73
7.730	5.441	4.307	12.141	45.041	14.984	696.507	571.634
149.422	322.710	225.913	363.440	1.393.152	264.838	13.141.799	13.006.524
149.196	322.412	225.740	363.150	1.391.909	264.395	13.121.140	12.976.258
149.196	322.412	225.740	363.150	1.391.909	264.395	13.121.140	12.976.258
183	298	173	243	636	133	11.067	10.741
44	0	0	47	608	310	9.592	19.525
226	298	173	290	1.243	443	20.660	30.266
149.422	322.710	225.913	363.440	1.393.152	264.838	13.141.799	13.006.524
149.196	322.412	225.740	363.150	1.391.909	264.395		
800	25.053	14.426	34.541	128.050	24.303		
186,48	12,87	15,65	10,51	10,87	10,88		

1. janúar til 30. júní 2012

Skýr.	Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	Skuldabréfasjóður ÍV 1)	Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	Alþjóðlegur hlutabréfasj.
Rekstrarhreyfingar				
Hagnaður (tap) tímabilsins fært á hlutdeildarskírteini	72.071	(76.526)	78.031	115.591
Fjármögnunarhreyfingar				
Seld hlutdeildarskírteini	878.158	0	541.126	87.969
Útgreiðsla til eigenda hlutdeildarskírteina	0	0	0	0
Innleyst hlutdeildarskírteini	(316.426)	0	(719.945)	(98.421)
Fjármögnunarhreyfingar	561.733	0	(178.818)	(10.452)
Hækkun (lækkun) á hlutdeildarskírteinum	633.804	(76.526)	(100.787)	105.139
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun	2.531.445	606.075	5.183.745	1.521.445
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins	3.165.248	529.549	5.082.958	1.626.584

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 hlutfélslega eign þeirra í sjóðsdeildinni eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Ekki er reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.

2) Í árslok 2011 var gerð breyting á reglum BRIK hlutabréfasjóðs og var nafni sjóðsins jafnframt breytt í Erlent hlutabréfasafn ÍV. Reglubreytingin fól það í sér að sjóðurinn er ekki lengur sjóðasjóður, þ.e. hann mun eftirléðis fjárfesta beint í hlutabréfum en ekki í hlutdeildarskírteinum sjóða. Vegna þessara breytinga er ekki unnt að birta samanburðartölur frá fyrri árum um fjárfestingar sjóðsins samanborið við fjárfestingarstefnu.

Erlent hluta- bréfasafn (V 2)	Stuttur skulda- bréfasj. 1)	Langur skulda- bréfasj. 1)	Sparisafn ÍV	Eignastýringar- safn (V-I)	Eignastýringar- safn (V-II)	Samtals 1.1.-30.6. 2012	Samtals 1.1.-30.6. 2011
14.202	(25.677)	(334)	2.205	25.975	8.147	213.685	(196.386)
6.629	0	0	17.455	294.194	75.504	1.901.035	2.944.197
0	(320.000)	(270.000)	0	0	0	(590.000)	(360.000)
(5.815)	0	0	(136.379)	(64.680)	(38.173)	(1.379.839)	(956.389)
813	(320.000)	(270.000)	(118.924)	229.513	37.331	(68.803)	1.627.808
15.015	(345.677)	(270.334)	(116.719)	255.488	45.478	144.882	1.431.422
134.181	668.089	496.074	479.868	1.136.420	218.917	12.976.258	10.300.854
149.196	322.412	225.740	363.150	1.391.909	264.395	13.121.140	11.732.276

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2012

Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	Markaðsverð	% af hreinni eign
Íbúðabréf	2.252.156	71,2%
Ríkisbréf	695.239	22,0%
Spariskírteini ríkissjóðs	11.003	0,3%
Húsbréf	3.143	0,1%
Heildarverðmæti fjárfestinga	2.961.541	93,6%
Handbært fé	211.874	6,7%
Aðrar eignir og skuldir	(8.167)	(0,3%)
Hlutdeildarskírteini samtals	3.165.248	100,0%

Skuldabréfasjóður ÍV 1)

Skuldabréfaeign

Síminn hf.	105.661	20,0%
Arion banki hf.	35.342	6,7%
Atorka Group hf.	15.304	2,9%
Sparisjóður Bolungarvíkur 21.09.2017	7.340	1,4%
Landic Property hf.	5.152	1,0%
Nýsir hf.	2.621	0,5%
Önnur skuldabréf	206	0,0%
	171.626	32,4%

Hlutabréfaeign

	Nafnverð		
Bakkavör Group ehf. A hlutir	107.972.750	80.980	15,3%
Eik fasteignafélag hf.	28.105.787	70.264	13,3%
Sparisjóður Bolungarvíkur, stofnbref	27.127.000	27.127	5,1%
Atorka Group hf.	9.930.661	27.111	5,1%
Fjarskipti ehf.	5.037.387	5.037	1,0%
Advania hf.	633.716	634	0,1%
Kögn ehf.	4.929	0	0,0%
		211.153	39,9%
Heildarverðmæti fjárfestinga		382.778	72,3%
Handbært fé		147.194	27,8%
Aðrar eignir og skuldir		(423)	(0,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals		529.549	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 2012 frh.:

Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Ríkisbréf	2.296.978	45,2%
Íbúðabréf	2.116.064	41,6%
Spariskírteini ríkissjóðs	447.442	8,8%
Heildarverðmæti fjárfestinga	4.860.485	95,6%
Handbært fé	229.634	4,5%
Aðrar eignir og skuldir	(7.161)	(0,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals	5.082.958	100,0%

Alþjóðlegur hlutabréfasjóður

BlackRock World Index Sub-fund	324.801	20,0%
Schroder International Selection Fund - QEP Global A	279.793	17,2%
Schroder Intl. Selection Fund - Global Equity	272.655	16,8%
Pictet Global Megatrend Selection (EUR)	263.492	16,2%
iShares S&P 500 Index Fund	105.918	6,5%
iShares MSCI North America ETF	77.029	4,7%
Lyxor etf Nasdaq 100-B	68.726	4,2%
DAX EX (xetr)	63.516	3,9%
iShares MSCI World	62.310	3,8%
iShares MSCI AC far East ex-Japan	42.210	2,6%
iShares MSCI Japan Fund	19.877	1,2%
iShares MSCI Europe	12.844	0,8%
iShares FTSE China 25	10.057	0,6%
iShares DJ ASIA/PAC	7.429	0,5%
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.610.657	99,0%
Handbært fé	18.089	1,1%
Aðrar eignir og skuldir	(2.162)	(0,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals	1.626.584	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2012 frh.:

Erlent hlutabréfasafn ÍV 2)

	Nafnverð	Markaðsverð	% af hreinni eign
Apple Inc.	155	11.355	7,6%
Exxon Mobil Corporation	835	8.963	6,0%
Samsung Electro - Regs GDR PFD	170	6.952	4,7%
Toyota Motor Corporation	520	5.250	3,5%
General Electric Co.	1.790	4.679	3,1%
International Business Machines Corporation	190	4.661	3,1%
Microsoft Corp.	1.190	4.566	3,1%
AT&T Inc.	1.010	4.518	3,0%
Chevron Corporation	340	4.500	3,0%
Vodafone Group Plc.	1.190	4.207	2,8%
China Mobile LTD - SPON ADR	590	4.046	2,7%
HSBC Holdings plc.	730	4.041	2,7%
Johnson & Johnson	465	3.941	2,6%
Pfizer Inc.	1.330	3.837	2,6%
Wells Fargo & Company	890	3.733	2,5%
The Coca Cola Company	380	3.727	2,5%
The Procter & Gamble Company	480	3.688	2,5%
Taiwan Semiconductor - SP ADR	2.100	3.677	2,5%
BP plc	675	3.433	2,3%
Goggle Inc. LI A	45	3.274	2,2%
America Movil-AR Series L	970	3.171	2,1%
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	5.050	3.009	2,0%
Nestle SPA SPONS ADR for REG	385	2.885	1,9%
JP Morgan Chase & Co.	620	2.779	1,9%
Canon Inc.	530	2.655	1,8%
Petrobras Argentina - ADR	2.750	2.622	1,8%
Gazprom OAO - SPON ADR	2.200	2.622	1,8%
Total SA SPON ADR	420	2.368	1,6%
BHP Billiton Limited	290	2.375	1,6%
Royal Bank of Canada	360	2.355	1,6%
The Toronto-Dominion Bank	230	2.257	1,5%
Sanofi - ADR	470	2.227	1,5%
VALE SA-SP ADR	810	2.017	1,4%
Siemens AG - SPONS ADR	180	1.898	1,3%
BASF SE - SPON ADR	215	1.872	1,3%
Bank of Nova Scotia	280	1.819	1,2%
Infosys Ltd - SP ADR	300	1.696	1,1%
Novartis AG - ADR	240	1.683	1,1%
ITAU UNIBANCO HLDING-PREF ADR	910	1.589	1,1%
Ericsson LM (ADR)	650	744	0,5%
Heildarverðmæti fjárfestinga		141.692	95,0%
Handbært fé		7.730	5,2%
Aðrar eignir og skuldir .....	(	226)	(0,2%)
Hlutdeildarskírteini samtals		149.196	100,0%

- 2) Í árslok 2011 var gerð breyting á reglum BRIK hlutabréfasjóðs og var nafni sjóðsins jafnframt breytt í Erlent hlutabréfasafn ÍV. Reglubreytingin fól það í sér að sjóðurinn er ekki lengur sjóðasjóður, þ.e. hann mun eftirleidis fjárfesta beint í hlutabréfum en ekki í hlutdeildarskírteinum sjóða. Vegna þessara breytinga er ekki unnt að birta samanburðartölur frá fyrri árum um fjárfestingar sjóðsins samanborið við fjárfestingarstefnu.

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2012 frh.:

Stuttur skuldabréfasjóður 1)

		Markaðsverð	% af hreinni eign
Skuldabréfaeign			
Síminn hf.		110.944	34,4%
Landic Property hf.		13.359	4,1%
Atorka Group hf.		4.968	1,5%
Milestone hf.		2.442	0,8%
Samson eignarhaldsfélag hf.		404	0,1%
		<u>132.116</u>	<u>41,0%</u>
Hlutabréfaeign			
	Nafnverð		
Eik fasteignafélag hf.	37.474.383	93.686	29,1%
N1 hf.	3.623.110	43.115	13,4%
Bakkavör Group ehf. A hlutir	52.735.700	39.552	12,3%
Atorka Group hf.	3.223.432	8.800	2,7%
		<u>185.153</u>	<u>57,4%</u>
Heildarverðmæti fjárfestinga		317.269	98,4%
Handbært fé		5.441	1,7%
Aðrar eignir og skuldir		(298)	(0,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>322.412</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.

Langur skuldabréfasjóður 1)

Skuldabréfaeign			
Síminn hf.		174.340	77,2%
Landic Property hf.		6.068	2,7%
Atorka Group hf.		1.656	0,7%
Samson eignarhaldsfélag hf.		269	0,1%
Milestone hf.		305	0,1%
		<u>182.639</u>	<u>80,9%</u>
Hlutabréfaeign			
	Nafnverð		
Bakkavör Group ehf. A hlutir	2.755.632	20.817	9,2%
N1 hf.	1.278.745	15.217	6,7%
Atorka Group hf.	1.074.478	2.933	1,3%
		<u>38.967</u>	<u>17,3%</u>
Heildarverðmæti fjárfestinga		221.606	98,2%
Handbært fé		4.307	1,9%
Aðrar eignir og skuldir		(173)	(0,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>225.740</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 2012 frh.:

Sparisafn ÍV	Markaðsverð	% af hreinni eign
Ríkisbréf	289.099	79,6%
Íbúðabréf	32.093	8,8%
Arion banki	20.214	5,6%
Lánasjóður sveitarfélaga	9.893	2,7%
Heildarverðmæti fjárfestinga	351.299	96,7%
Handbært fé	12.141	3,3%
Aðrar eignir og skuldir	(290)	(0,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals	363.150	100,0%
Eignastýringarsafn ÍV-I		
Skuldabréfaeign		
Íbúðabréf	143.664	10,3%
Ríkisbréf	97.173	7,0%
Skuldabréf sveitarfélaga	94.659	6,8%
Bankabréf	58.785	4,2%
	394.282	28,3%
Hlutdeildarskírteini		
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	274.818	19,7%
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	235.298	16,9%
Skammtímasjóður ÍV	114.943	8,3%
Sparisafn ÍV	63.015	4,5%
	688.073	49,4%
Innlán hjá fjármálastofnunum		
Íslandsbanki hf. - verðtryggður bundinn innlánsreikningur	124.119	8,9%
Íslandsbanki hf. - bundið innlán	101.360	7,3%
Arion banki hf. - bundið innlán	40.278	2,9%
	265.756	19,1%
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.348.111	96,9%
Handbært fé	45.041	3,2%
Aðrar eignir og skuldir	(1.243)	(0,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals	1.391.909	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2012 frh.:

Eignastýringarsafn ÍV-II		Markaðsverð	% af hreinni eign
Skuldabréfaeign			
Ríkisbréf		5.412	2,0%
Skuldabréf sveitarfélaga		24.181	9,1%
Íbúðabréf		21.181	8,0%
Bankabréf		8.677	3,3%
		<u>59.452</u>	<u>22,5%</u>
Hlutdeildarskírteini			
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa		48.232	18,2%
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV		38.335	14,5%
Skammtímasjóður ÍV		27.317	10,3%
Sparisafn ÍV		5.053	1,9%
Erlent hlutabréfasafn ÍV		4.048	1,5%
		<u>122.985</u>	<u>46,5%</u>
Hlutabréfaeign			
	Nafnverð		
Össur hf.	62.592	13.457	5,1%
Marel hf.	81.014	12.314	4,7%
Icelandair group hf.	1.610.000	10.642	4,0%
Hagar hf.	433.899	8.027	3,0%
BankNordik	808	1.286	0,5%
		<u>45.727</u>	<u>17,3%</u>
Innlán hjá fjármálastofnunum			
Íslandsbanki hf. - verðtryggður bundinn innlánsreikningur		21.691	8,2%
		<u>21.691</u>	<u>8,2%</u>
Heildarverðmæti fjárfestinga		249.854	94,5%
Handbært fé		14.984	5,7%
Aðrar eignir og skuldir		(443)	(0,2%)
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>264.395</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 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 2012 hefur verið greitt til eigenda hlutdeildarskírteina í Stuttum skuldabréfasjóði 320,0 millj. kr. og í Löngum skuldabréfasjóði 270,0 millj. kr.

3. Reikningsskilaaðferðir

a. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í lok júní 2012. 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 tvísköttunarsamningur milli Íslands og viðkomandi ríkis um að slíkar tekjur skuli skattleggjast hér á landi.

d. Umsýsluþóknun

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

	Þóknun
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	1,00%
Skuldabréfasjóður ÍV	1,00%
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	1,00%
Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	1,50%
Erlent hlutabréfasafn ÍV	1,50%
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 2012.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok júní 2012. 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 2012. 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.

Skýringar frh.:

4. Hlutdeildarskírteini

Raunávöxtun sjóðsdeilda Verðbréfasjóðs ÍV í lok júní 2012.

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	(2,18%)	(0,79%)	6,86%
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	(1,22%)	(1,94%)	4,27%
Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	(8,42%)	4,09%	(5,40%)
Erlent hlutabréfasafn ÍV	(8,52%)	6,75%	(14,46%)
Sparisafn ÍV	(0,13%)	(2,63%)	(0,14%)
Eignastýringarsafn ÍV-I	(1,22%)	(1,37%)	3,10%
Eignastýringarsafn ÍV-II	(0,77%)	(0,02%)	2,68%

Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verð			Gengi		
	30.6.2012	31.12.2011	31.12.2010	30.6.2012	31.12.2011	31.12.2010
Ríkisskuldabréfasj. ÍV	3.165.248	2.531.445	1.026.595	3,05	2,97	2,61
Skuldabréfasjóður ÍV	529.549	606.075	1.219.822	0,32	0,36	0,73
Áskriftarsj. Ríkisv.br.	5.082.958	5.183.745	4.649.067	298,67	294,33	267,21
Alþjóðl. Hlutabréfasj.	1.626.584	1.521.445	1.576.070	248,66	230,93	242,55
Erlent hlutabréfasafn	149.196	134.181	167.262	186,48	168,60	212,52
Stuttur skuldabréfasj.	322.412	668.089	969.238	12,87	26,67	38,69
Langur skuldabréfasj.	225.740	496.074	692.799	15,65	34,39	48,02
Sparisafn ÍV	363.150	479.868	0	10,51	10,43	0,00
Eignast.safn ÍV-I	1.391.909	1.136.420	0	10,87	10,64	0,00
Eignast.safn ÍV-II	264.395	218.917	0	10,88	10,51	0,00

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóðsdeilda og fjárfestingarstefnu.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2012	31.12.2011		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV					
Ríkistryggð verðbréf	93	93	0	0	100
Reiðufé	7	7	0	0	10
Skuldabréfasjóður ÍV 1)					
Skuldabréf fyrirtækja	25	55	(30)	0	90
Skuldabréf og innlán fjármálafyrirtækja	7	7	0	0	50
Hlutabréf	40	34	6	0	0
Reiðufé	28	5	23	0	10
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa					
Ríkisbréf	45	56	(11)	0	70
Spariskírteini ríkissjóðs	9	0	9	0	50
Íbúðabréf	42	43	(1)	0	90
Reiðufé	4	1	3	0	10

Skýringar frh.:

4. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóðsdeilda og fjárfestingarstefnu.

	Eign 30.6.2012 %	Eign 31.12.2011 %	Breyting	Fjárfestingarstefna	
				Lágmark %	Hámark %
Alþjóðlegur hlutabréfasjóður					
Erlendir verðbr. sj. og aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu	99	97	2	0	100
Reiðufé	1	3	(2)	0	10
Erlent hlutabréfasafn ÍV 2)					
Skráð hlutabréf í kauphöllum þróaðra markaða	89	0	89	50	100
Skráð hlutabréf í kauphöllum BRIK-landa	6	0	6	0	50
Reiðufé	5	3	2	0	10
Stuttur skuldabréfasjóður 1)					
Önnur skráð verðbréf	63	38	25	0	80
Óskráð verðbréf	35	57	(22)	0	10
Reiðufé	2	5	(3)	0	10
Langur skuldabréfasjóður 1)					
Skuldabréf banka, sveitarf. og fyrirtæk	77	80	(3)	0	75
Óskráð verðbréf	21	15	6	0	10
Reiðufé	2	5	(3)	0	10
Sparisafn ÍV					
Spariskírteini, íbúðarbréf húsbref og húsnæðisbréf	9	7	2	0	90
Ríkisbréf	80	80	0	30	90
Ríkisvixlar	0	6	(6)	0	50
Önnur skráð skuldabréf	8	0	8	0	40
Reiðufé	3	7	(4)	0	10
Eignastýringarsafn ÍV-I					
Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir	50	48	2	30	100
Skuldabréf	28	31	(3)	0	40
Innlán	19	11	8	0	50
Reiðufé	3	10	(7)	0	10
<i>Nánari sundurliðun fjárfestingarheimilda</i>					
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	61	58	3	30	100
Skuldabréf með ábyrgð sveitarfélaga	2	2	0	0	10
Innlán fjármálafyrirtækja	25	21	4	0	60
Önnur skuldabréf	9	8	1	0	10
Reiðufé	3	11	(8)	0	10

Skýringar frh.:

4. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóðsdeilda og fjárfestingarstefnu.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2012	31.12.2011		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
Eignastýringarsafn ÍV-II					
Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir	46	38	8	30	100
Innlend skuldabréf	22	39	(17)	0	55
Innlend og erlend hlutabréf	18	8	10	0	30
Innlán	8	9	(1)	0	50
Reiðufé	6	6	0	0	10
<i>Nánari sundurliðun fjárfestingarheimilda</i>					
Skuldabréf með					
ábyrgð ríkissjóðs	48	57	(9)	20	100
Skuldabréf með					
ábyrgð sveitarfélaga	2	3	(1)	0	20
Innlán fjármálafyrirtækja	16	14	2	0	60
Önnur skuldabréf	10	12	(2)	0	15
Erlend skuldabréf	0	0	0	0	15
Samtala innlendra og					
erlendra hlutabréfa	19	8	11	0	30
Innlend hlutabréf	17	8	9	0	20
Erlend hlutabréf	2	0	2	0	30
Innlend hlutabréf - hámarks					
eignahald í einstökum félögum	5	3	2	0	5
Reiðufé	5	6	(1)	0	10

- 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.
- 2) Í árslok 2011 var gerð breyting á reglum BRIK hlutabréfasjóðs og var nafni sjóðsins jafnframt breytt í Erlent hlutabréfasafn ÍV. Reglubreytingin fól það í sér að sjóðurinn er ekki lengur sjóðasjóður, þ.e. hann mun eftirleidis fjárfesta beint í hlutabréfum en ekki í hlutdeildarskírteinum sjóða. Vegna þessara breytinga er ekki unnt að birta samanburðartölur frá fyrri árum um fjárfestingar sjóðsins samanborið við fjárfestingarstefnu.

Skýringar frh.:

4. Hlutdeildarskrteini frh.

Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda og hlutfallsleg skipting:

	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skirteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	2.961.541	100	0	0	0	0	0	0	2.961.541	100
	2.961.541	100	0	0	0	0	0	0	2.961.541	100
Skuldabréfasjóður ÍV 1)										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	0	0	105.661	28	105.661	28
Aðrir fjármálagerningar	0	0	0	0	211.153	55	65.965	17	277.118	72
	0	0	0	0	211.153	55	171.626	45	382.778	100
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	4.860.485	100	0	0	0	0	0	0	4.860.485	100
	4.860.485	100	0	0	0	0	0	0	4.860.485	100
Alþjóðlegur hlutabréfasjóður										
Hlutdeildarskrteini verðbréfasjóða skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	1.610.657	100	0	0	0	0	1.610.657	100
	0	0	1.610.657	100	0	0	0	0	1.610.657	100
Erlent hlutabréfasafn ÍV 2)										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	141.692	100	0	0	141.692	100
	0	0	0	0	141.692	100	0	0	141.692	100
Stuttur skuldabréfasjóður 1)										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	0	0	113.386	36	113.386	36
Aðrir fjármálagerningar	0	0	0	0	185.153	58	18.730	6	203.883	64
	0	0	0	0	185.153	58	132.116	42	317.269	100
Langur skuldabréfasjóður 1)										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	0	0	174.340	78	174.340	78
Aðrir fjármálagerningar	0	0	0	0	38.967	18	6.299	4	47.266	22
	0	0	0	0	38.967	18	182.639	82	221.606	100
Sparisafn ÍV										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	351.299	100	0	0	0	0	0	0	351.299	100
	351.299	100	0	0	0	0	0	0	351.299	100
Eignastýringarsafn ÍV-I										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	394.282	29	0	0	0	0	0	0	394.282	29
Aðrir fjármálagerningar	0	0	688.073	51	0	0	0	0	688.073	51
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0	0	0	265.756	20	265.756	20
	394.282	29	688.073	51	0	0	265.756	20	1.348.111	100
Eignastýringarsafn ÍV-II										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	59.452	24	0	0	45.727	18	0	0	105.179	42
Aðrir fjármálagerningar	0	0	122.985	49	0	0	0	0	122.985	49
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0	0	0	21.691	9	21.691	9
	59.452	24	122.985	49	45.727	18	21.691	9	249.854	100

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

2) Í árslok 2011 var gerð breyting á reglum BRIK hlutabréfasjóðs og var nafni sjóðsins jafnframt breytt í Erlent hlutabréfasafn ÍV. Reglubreytingin fól það í sér að sjóðurinn er ekki lengur sjóðasjóður, þ.e. hann mun eftirlæðis fjárfesta beint í hlutabréfum en ekki í hlutdeildarskrteinum sjóða. Vegna þessara breytinga er ekki unnt að birta samanburðartölur frá fyrri árum um fjárfestingar sjóðsins samanbætt við fjárfestingarstefnu.

Fjárfestingarsjóður ÍV

Árshlutareikningur

30. júní 2012

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2012

Skýr.	Peningamarkaðs- sjóður ÍV 1)	Skammtíma- sjóður ÍV	Samtals 1.1.-30.6 2012	Samtals 1.1.-30.6 2011
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld:				
Vextir, verðbætur, arður og gengismunur	(28.513)	39.191	10.678	(58.223)
Vaxtagjöld	(1)	0	(1)	(14)
Hreinar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	(28.513)	39.191	10.678	(58.237)
Rekstrargjöld				
Umsýsluþóknun	1.767	4.455	6.222	10.655
Sölu- og vörsluþóknun	0	95	95	1.272
Annar rekstrarkostnaður	1	1	1	0
	1.768	4.550	6.318	11.927
(Tap) hagnaður tímabilsins fært á hlutdeildarskírteini	(30.281)	34.641	4.360	(70.164)

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.

Efnahagsreikningur 30. júní 2012

	Skýr.	Peningamarkaðs- sjóður ÍV 1)	Skammtíma- sjóður ÍV	Samtals 30.6.2012	Samtals 31.12.2011
Eignir					
Verðbréf með föstum tekjum		202.964	186.416	389.381	697.641
Hlutabréf		46.843	0	46.843	44.552
Innlán hjá fjármála fyrirtækjum		0	1.114.956	1.114.956	2.056.345
Verðbréf samtals		249.807	1.301.372	1.551.180	2.798.537
Handbært fé		8.267	126.233	134.499	254.656
Aðrar eignir samtals		8.267	126.233	134.499	254.656
Eignir samtals		258.074	1.427.605	1.685.679	3.053.194
Skuldir					
Hlutdeildarskírteini	4	257.906	1.425.691	1.683.598	3.043.558
Hlutdeildarskírteini samtals		257.906	1.425.691	1.683.598	3.043.558
Skuldir við rekstrar- og vörslufélag		168	646	813	1.453
Aðrar skammtímaskuldir		0	1.268	1.268	8.183
Aðrar skuldir samtals		168	1.914	2.082	9.636
Skuldir samtals		258.074	1.427.605	1.685.679	3.053.194
Hlutdeildarskírteini	4	257.906	1.425.691		
Fjöldi eininga		395.267	112.338		
Gengi sjóðsbréfa í lok júní 2012		0,65	12,69		

1) Lokað hefur verið fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðsdeildinni. Sjóðsdeildin hefur verið sett í siltiferii sem felur það í sér að eignir eru greiddar til hlutdeildarskírteinshafa 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 2012

	Peningamarkaðs- skýr.	Peningamarkaðs- sjóður ÍV 1)	Skammtíma- sjóður ÍV	Samtals 1.1.-30.6 2012	Samtals 1.1.-30.6 2011
Rekstrarhreyfingar					
(Tap) hagnaður tímabilsins færnt á hlutdeildarskírteini .....	(	30.281)	34.641	4.360	(70.164)
Fjármögnunarahreyfingar					
Seld hlutdeildarskírteini		0	787.053	787.053	882.363
Útgreiðsla til eigenda hlutdeildarskírteina .....	(	320.000)	0	(320.000)	(245.000)
Innleyst hlutdeildarskírteini		0	(1.831.373)	(1.831.373)	(1.337.061)
Fjármögnunarahreyfingar	(	320.000)	(1.044.320)	(1.364.320)	(699.698)
Lækkun á hlutdeildarskírteinum .....	(	350.281)	(1.009.679)	(1.359.960)	(769.862)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		608.188	2.435.370	3.043.558	4.156.398
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		257.906	1.425.691	1.683.598	3.386.536

1) Lokað hefur verið fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðsdeildinni. Sjóðsdeildin hefur verið sett í slitaferil 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.

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2012

Peningamarkaðssjóður ÍV 1)

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Skuldabréfaeign		
Straumborg ehf.	97.303	37,7%
Baugur Group hf.	56.042	21,7%
Landic Property hf.	26.187	10,2%
Milestone hf.	8.821	3,4%
Atorka Group hf.	6.634	2,6%
Nýsir hf.	4.055	1,6%
Samson eignarhaldsfélag hf.	3.922	1,5%
	<u>202.964</u>	<u>78,7%</u>
Hlutabréfaeign		
	Nafnverð	
Bakkavör Group ehf. A-hluti	46.788.192	35.091 13,6%
Atorka Group hf.	4.304.763	11.752 4,6%
		<u>46.843 18,2%</u>
Heildarverðmæti fjárfestinga	249.807	96,9%
Handbært fé	8.267	3,2%
Aðrar eignir og skuldir	(168)	(0,1%)
		<u>257.906 100,0%</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 hlutdeildarskírteinhafa í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildinni eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Ekki er reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.

Skammtímasjóður ÍV

Skuldabréfaeign

Ríkisbréf	186.416	13,1%
	<u>186.416</u>	<u>13,1%</u>

Innlán hjá fjármálastofnunum

NBI hf.	400.794	28,1%
Arion banki hf.	331.316	23,2%
MP banki hf.	280.526	19,7%
Íslandsbanki hf.	102.319	7,2%
	<u>1.114.956</u>	<u>78,2%</u>
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.301.372	91,3%
Handbært fé	126.233	8,9%
Aðrar eignir og skuldir	(1.914)	(0,1%)
		<u>1.425.691 100,0%</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.

Peningamarkaðssjóður ÍV	Staða 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 2012 hefur verið greitt til eigenda hlutdeildarskírteina í Peningamarkaðssjóði ÍV 320,0 millj. kr.

3. Reikningsskilaaðferðir

a. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í lok júní 2012. 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 tvísköttunarsamningur milli Íslands og viðkomandi ríkis um að slíkar tekjur skuli skattleggjast hér á landi.

d. Umsýsluþóknun

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

Peningamarkaðssjóður ÍV	Þóknun 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 2012.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok júní 2012. 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 2012. 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. Hlutdeildarskírteini

Raunávöxtun sjóðsdeildar Fjárfestingarsjóðs ÍV í lok júní 2012.

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
Skammtímasjóður ÍV	(0,74%)	(1,48%)	(1,45%)

Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verð			Gengi		
	30.6.2012	31.12.2011	31.12.2010	30.6.2012	31.12.2011	31.12.2010
Peningamarkaðssj. ÍV	257.906	608.188	1.242.451	0,65	1,54	3,14
Skammtímasjóður ÍV	1.425.691	2.435.370	2.913.946	12,69	12,45	11,97

Skýringar frh.:

4. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóðsdeilda og fjárfestingarstefnu.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2012	31.12.2011		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
Peningamarkaðssjóður ÍV 1)					
Verðbréf og innlán fjármálafyrirtækja ..	0	11	(11)	0	85
Fyrirtækja- og sveitarfélagabréf	38	46	(8)	0	70
Óskráð verðbréf.....	59	34	25	0	10
Reiðufé	3	9	(6)	0	10
Skammtímasjóður ÍV					
Ríkistryggð verðbréf	13	8	5	0	50
Innlán fjármálafyrirtækja	78	84	(6)	50	100
Reiðufé	9	8	1	0	10

- 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.:

4. Hlutdeildarskrteini frh.

Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda og hlutfallsleg skipting.

	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skirteini		Hlutabréf		Annað		Semtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Peningamarkaðssjóður (V 1)										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	0	0	97.303	39	97.303	39
Aðrir fjármálægerningar	0	0	0	0	46.843	19	105.661	42	152.504	61
	0	0	0	0	46.843	19	202.964	81	249.807	100
Skammtímasjóður (V)										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	186.416	14	0	0	0	0	0	0	186.416	14
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0	0	0	1.114.956	86	1.114.956	86
	186.416	14	0	0	0	0	1.114.956	86	1.301.372	100

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

Veðskuldabréfasjóðurinn Vírðing

Fagfjárfestasjóður

Árshlutareikningur

30. júní 2012

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2012

Skýr.	Veðskuldabréfa- sjóðurinn Virðing 1.1.-30.6. 2012	Veðskuldabréfa- sjóðurinn Virðing 1.1.-30.6. 2011
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld:		
Vextir og verðbætur	571.676	471.455
Hreinar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	571.676	471.455
Rekstrargjöld		
Umsýsluþóknun	8.975	8.926
Annar rekstrarkostnaður	1.274	0
	10.249	8.926
Hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	561.427	462.529

Efnahagsreikningur 30. júní 2012

		Veðskuldabréfa- sjóðurinn Virðing 30.6 2012	Veðskuldabréfa- sjóðurinn Virðing 31.12.2011
Eignir			
Verðbréf með föstum tekjum		9.338.358	7.928.206
Verðbréf samtals		<u>9.338.358</u>	<u>7.928.206</u>
Handbært fé		749.274	1.596.774
Aðrar eignir samtals		<u>749.274</u>	<u>1.596.774</u>
Eignir samtals		<u><u>10.087.632</u></u>	<u><u>9.524.980</u></u>
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	3	10.084.878	9.523.451
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>10.084.878</u>	<u>9.523.451</u>
Skuldir við rekstrar- og vörslufélög		2.753	1.529
Aðrar skuldir samtals		<u>2.753</u>	<u>1.529</u>
Skuldir samtals		<u><u>10.087.632</u></u>	<u><u>9.524.980</u></u>
Hlutdeildarskírteini	3	10.084.878	9.523.451
Fjöldi eininga		5.690.040	5.690.040
Gengi sjóðsbréfa í lok júní 2012		<u>1,77</u>	<u>1,67</u>

Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum 1. janúar til 30. júní 2012

	Veðskuldabréfa- skýr. sjóðurinn Virðing 1.1.-30.6. 2012	Veðskuldabréfa- sjóðurinn Virðing 1.1.-30.6. 2011
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	561.427	462.529
Hækkun á hlutdeildarskírteinum	561.427	462.529
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun	9.523.451	7.639.383
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins	10.084.878	8.101.912

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2012

Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing	Markaðsverð	% af hreinni eign
Skuldabréf með veði í Fosshálsi 1	861.796	8,5%
Skuldabréf með veði í Sætúni 8	801.180	7,9%
Skuldabréf með veði í Borgartúni 26-2vr	675.712	6,7%
Skuldabréf með veði í Seljavegi 2	420.557	4,2%
Skuldabréf með veði í Flugvallarvegi 3-3a	418.950	4,2%
Skuldabréf með veði í Skútuvogi 2	385.391	3,8%
Skuldabréf með veði í Hádegismóum 2	385.391	3,8%
Skuldabréf með veði í Laugavegi 16	384.447	3,8%
Skuldabréf með veði í Litlatúni 3	380.948	3,8%
Skuldabréf með veði í Þjóðhildarstíg 2-6	308.729	3,1%
Skuldabréf með veði í Fróðengi 7, 9 og 11	271.556	2,7%
Skuldabréf með veði í Nóatúni 17	254.192	2,5%
Skuldabréf með veði í Laugavegi, Njálsgötu o.fl.	224.061	2,2%
Skuldabréf með veði í Amtmannsstíg 1	216.588	2,1%
Skuldabréf með veði í Hlíðarhúsi 7	216.423	2,1%
Skuldabréf með veði í Laugavegi 31	215.025	2,1%
Skuldabréf með veði í Geislagötu 7 & 12	201.009	2,0%
Skuldabréf með veði í húsnæði Minjaverndar	182.265	1,8%
Skuldabréf með veði í Hringhellu 9	176.190	1,7%
Skuldabréf með veði í Vesturbú 7	176.039	1,7%
Skuldabréf með veði í Víkurhvarfi 2	166.892	1,7%
Skuldabréf með veði í Grandagarði 8	149.020	1,5%
Skuldabréf með veði í Bankastræti 7	143.784	1,4%
Skuldabréf með veði í Fríkirkjuvegi 11	129.184	1,3%
Skuldabréf með veði í Álfheimum 74	115.269	1,1%
Skuldabréf með veði í Víkurhvarfi 6	114.217	1,1%
Skuldabréf með veði í Pósthússtræti 17	96.312	1,0%
Skuldabréf með veði í Dufþaksbraut 10a	92.384	0,9%
Skuldabréf með veði í Laugavegi 46	91.847	0,9%
Skuldabréf með veði í Sólborg	89.468	0,9%
Skuldabréf með veði í Tjaldanesi	73.082	0,7%
Skuldabréf með veði í Hverfisgötu 14 og 14a	72.525	0,7%
Skuldabréf með veði í Eiríksögötu 17	67.559	0,7%
Skuldabréf með veði í Klukkuvöllum 7	67.312	0,7%
Skuldabréf með veði í Smiðjuvegi 11	64.211	0,6%
Skuldabréf með veði í Bæjarhrauni 22	57.668	0,6%
Skuldabréf með veði í Kirkjustétt 2-6	53.175	0,5%
Skuldabréf með veði í jörðinni Nýjabæ	50.653	0,5%
Skuldabréf með veði í Gunnarsbraut 46	47.233	0,5%
Skuldabréf með veði í Selásbraut 98	43.330	0,4%
Skuldabréf með veði í Gylfaflöt 3	40.625	0,4%
Skuldabréf með veði í Njarðarnesi 10	37.440	0,4%
Skuldabréf með veði í Grensásvegi 16	35.363	0,4%
Skuldabréf með veði í Austurstræti 3	35.267	0,3%
Skuldabréf með veði í Hverfisgötu 18	31.804	0,3%
Skuldabréf með veði í Kringlunni 4-6	30.481	0,3%
Skuldabréf með veði í Vesturbraut 10 A	29.655	0,3%
Skuldabréf með veði í Snorrabraut 56	27.978	0,3%
Skuldabréf með veði í Drangahrauni 10	24.755	0,2%
Skuldabréf með veði í Engimýri III, Hörgársveit	24.179	0,2%
Önnur skuldabréf	79.237	0,8%
Heildarverðmæti fjárfestinga	9.338.358	92,6%

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2012 frh.:

Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing frh.:

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Handbært fé	749.274	7,4%
Aðrar eignir og skuldir	(2.753)	(0,0%)
Hlutdeildarskírteini samtals	<u>10.084.878</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 kostnaðarverðisreikningsskilum 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. Umsýslubóknun

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

	Þóknun
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 2012.

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 2012.

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing.....	1,33%	2,02%	4,91%

Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verð			Gengi		
	30.6.2012	31.12.2011	31.12.2010	30.6.2012	31.12.2011	31.12.2010
Veðsk.br.sj. Virðing...	10.084.878	9.523.451	7.639.383	1,77	1,67	1,51

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóðsins og fjárfestingarstefnu.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2012 %	31.12.2011 %		Lágmark %	Hámark %
Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing					
Skuldabréf stór Reykjavíkursvæði	89	79	10	0	100
Skuldabr. utan stór Reykjavíkursv. ...	4	4	0	0	20
Reiðufé	7	17	(10)		

Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda og hlutfallsleg skipting

Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing	Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%
Aðrir fjármálagerningar	9.338.358	100	9.338.358	100
	9.338.358	100	9.338.358	100

Kröfusjóður ÍV
Fagfjárfestasjóður
Árshlutareikningur
30. júní 2012

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2012

	Skýr.	Atorka Group hf.	Baugur Group hf.	Egla hf.	HF Eimskipa- félag Íslands	Exista hf.	
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld:							
Gengismunur og vaxtatekjur		21.140	0	0	0	(9.036)	
Hreinar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		21.140	0	0	0	(9.036)	
Rekstrargjöld							
Umsýsluþóknun		0	0	0	0	0	
Annar rekstrarkostnaður		145	145	0	0	145	
Endurgreiddur rekstrarkostnaður	(145)	(145)	0	(145)
		0	0	0	0	0	
Hagnaður (tap) tímabilsins fært á hlutdeildarskírteini		21.140	0	0	0	(9.036)	

Kögun hf.	Landic		Nýsir hf.	Rusor ehf.	Síminn hf.	Stoðir hf.	Samtals	
	Property hf.	Milestone hf.					1.1.-31.12. 2012	1.1.-31.12. 2011
9.122	0	0	0	0	0	0	21.226	(302.647)
9.122	0	0	0	0	0	0	21.226	(302.647)
0	0	0	0	0	0	0	0	3.000
0	145	145	145	145	0	0	1.016	356
0	(145)	(145)	(145)	(145)	0	0	(1.016)	(3.356)
0	0	0	0	0	0	0	0	0
9.122	0	0	0	0	0	0	21.226	(302.647)

Efnahagsreikningur 30. júní 2012

	Skýr.	Atorka Group hf.	Baugur Group hf.	Egla hf.	HF Eimskipa- félag Íslands	Exista hf.
Eignir						
Verðbréf með föstum tekjum		179.761	84.847	0	0	27.948
Hlutabréf		318.403	0	0	0	2.052
Verðbréf samtals		498.164	84.847	0	0	30.000
Handbært fé		351	303	316	312	396
Aðrar skammtímakröfur		226	206	98	52	504
Aðrar eignir samtals		578	510	415	365	899
Eignir samtals		498.741	85.356	415	365	30.899
Skuldir						
Hlutdeildarskírteini	3	498.164	84.847	0	0	30.000
Hlutdeildarskírteini samtals		498.164	84.847	0	0	30.000
Skuldir við rekstrar- og vörslufélög		277	277	277	277	366
Aðrar skammtímaskuldir		300	232	137	87	534
Aðrar skuldir samtals		578	510	415	365	899
Skuldir samtals		498.741	85.356	415	365	30.899
Hlutdeildarskírteini	3	498.164	84.847	0	0	30.000
Fjöldi eininga		158.412	78.411	0	0	99.914
Gengi sjóðsbréfa í lok júní 2012		3,14	1,08	0,00	0,00	0,30

Kögun hf.	Landic Property hf.	Milestone hf.	Nýslr hf.	Rusor ehf.	Síminn hf.	Stoðir hf.	Samtals 30.6.2012	Samtals 31.12.2011
0	61.642	11.476	25.472	0	0	0	391.145	440.958
0	0	0	0	124.783	0	0	445.237	454.274
0	61.642	11.476	25.472	124.783	0	0	836.383	895.231
505	303	315	315	303	1.377	1.055	5.852	5.852
106	207	194	195	193	218	0	2.200	1.185
610	510	510	510	496	1.595	1.055	8.052	7.036
610	62.151	11.986	25.982	125.279	1.595	1.055	844.434	902.268
246	61.642	11.476	25.472	124.783	1.206	1.054	838.888	897.737
246	61.642	11.476	25.472	124.783	1.206	1.054	838.888	897.737
277	277	277	277	273	277	0	3.134	0
87	232	232	233	223	112	1	2.412	4.530
365	510	510	510	496	389	1	5.546	4.530
610	62.151	11.986	25.982	125.279	1.595	1.055	844.434	902.268
246	61.642	11.476	25.472	124.783	1.206	1.054		
0	142.021	56.710	127.359	12.478	0	0		
0,00	0,43	0,20	0,20	10,00	0,00	0,00		

Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum 1. janúar til 30. júní 2012

	Skýr.	Atorka Group hf.	Baugur Group hf.	Egla hf.	HF Eimskipa- félag Íslands	Exista hf.
Rekstrarhreyfingar						
Hagnaður (tap) tímabilsins fært á hlutdeildarskírteini		21.140	0	0	0	(9.036)
Fjármögnunarahreyfingar						
Seld hlutdeildarskírteini		0	0	0	0	0
Útgreiðsla til eigenda hlutdeildarskírteina		0	0	0	0	(70.953)
Fjármögnunarahreyfingar		0	0	0	0	(70.953)
Hækkun, (lækkun) á hlutdeildarskírteinum		21.140	0	0	0	(79.989)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		477.024	84.847	0	0	109.989
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins	3	498.164	84.847	0	0	30.000

Kögun hf.	Landic Property hf.	Milestone hf.	Nýsir hf.	Rusor ehf.	Símínn hf.	Stoðir hf.	Samtals 1.1.-31.12. 2012	Samtals 1.1.-31.12. 2011
9.122	0	0	0	0	0	0	21.226	(302.647)
0	0	0	0	0	0	0	0	207.880
(9.122)	0	0	0	0	0	0	(80.074)	(107.255)
(9.122)	0	0	0	0	0	0	(80.074)	100.625
0	0	0	0	0	0	0	(58.849)	(202.022)
246	61.642	11.476	25.472	124.783	1.206	1.054	897.737	2.017.586
246	61.642	11.476	25.472	124.783	1.206	1.054	838.888	1.815.564

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2012

		Markaðsverð	% af hreinni eign
Atorka Group hf.			
Skuldabréfaeign			
Atorka Group hf.		179.761	36,1%
		179.761	36,1%
Hlutabréfaeign			
	Nafnverð		
Atorka Group hf.	116.631.054	318.403	63,9%
		318.403	63,9%
Heildarverðmæti fjárfestinga		498.164	100,0%
Handbært fé		351	0,1%
Aðrar eignir og skuldir		(351)	(0,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals		498.164	100,0%
Baugur Group hf.			
Krafa í þrotabú		84.847	100,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga		84.847	100,0%
Handbært fé		303	0,4%
Aðrar eignir og skuldir		(303)	(0,4%)
Hlutdeildarskírteini samtals		84.847	100,0%
Egla hf.			
Handbært fé		316	100,0%
Aðrar eignir og skuldir		(316)	(100,0%)
Hlutdeildarskírteini samtals		0	0,0%
HF Eimskipafélag Íslands			
Handbært fé		312	100,0%
Aðrar eignir og skuldir		(312)	(100,0%)
Hlutdeildarskírteini samtals		0	0,0%
Exista hf.			
Skuldabréfaeign			
Exista ehf. composition debt agreement		27.948	93,2%
		27.948	93,2%
Hlutabréfaeign			
	Nafnverð		
Exista ehf.	123.203.891	2.052	6,8%
		2.052	6,8%
Heildarverðmæti fjárfestinga		30.000	100,0%
Handbært fé		396	1,3%
Aðrar eignir og skuldir		(396)	(1,3%)
Hlutdeildarskírteini samtals		30.000	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2012 frh.:

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Kögun hf.		
Handbært fé	505	205,2%
Aðrar eignir og skuldir	(259)	(105,2%)
Hlutdeildarskírteini samtals	246	100,0%
Landic Property hf.		
Krafa í þrotabú	61.642	100,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	61.642	100,0%
Handbært fé	303	0,5%
Aðrar eignir og skuldir	(303)	(0,5%)
Hlutdeildarskírteini samtals	61.642	100,0%
Milestone hf.		
Krafa í þrotabú	11.476	100,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	11.476	100,0%
Handbært fé	315	2,7%
Aðrar eignir og skuldir	(315)	(2,7%)
Hlutdeildarskírteini samtals	11.476	100,0%
Nýsir hf.		
Krafa í þrotabú	25.472	100,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	25.472	100,0%
Handbært fé	315	1,2%
Aðrar eignir og skuldir	(315)	(1,2%)
Hlutdeildarskírteini samtals	25.472	100,0%
Rusor ehf.		
Hlutabréfaeign	Nafnverð	
Rusor ehf.	124.782.500	124.783 100,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga		124.783 100,0%
Handbært fé	303	2,6%
Aðrar eignir og skuldir	(303)	(2,6%)
Hlutdeildarskírteini samtals	124.783	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2012 frh.:

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Síminn hf.		
Handbært fé	1.377	114,2%
Aðrar eignir og skuldir	(171)	(14,2%)
Hlutdeildarskírteini samtals	<u>1.206</u>	<u>100,0%</u>
Stoðir hf.		
Handbært fé	1.055	100,1%
Aðrar eignir og skuldir	(1)	(0,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals	<u>1.054</u>	<u>100,0%</u>

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. fyrir þá vinnu sem fellur til við umsýslu þeirra. 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 2012.

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 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.

3. Hlutdeildarskírteini

Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verð			Gengi		
	30.6.2012	31.12.2011	31.12.2010	30.6.2012	31.12.2011	31.12.2009
Atorka Group hf.	498.164	477.024	464.867	3,14	3,01	2,93
Baugur Group hf.	84.847	84.847	84.847	1,08	1,08	1,08
Egla hf.	0	0	63.135	0,00	0,00	0,54
Exista hf.	30.000	109.989	209.999	0,30	1,10	1,05
Kögun hf.	246	246	200.784	0,00	0,00	2,15
Landic Property hf.	61.642	61.642	61.642	0,43	0,43	0,43
Milestone hf.	11.476	11.476	17.641	0,20	0,20	0,31
Nýsir hf.	25.472	25.472	25.472	0,20	0,20	0,20
Rusor ehf.	124.783	124.783	124.783	10,00	10,00	10,00
Síminn hf.	1.206	1.206	763.417	0,00	0,00	11,05
Stoðir hf.	1.054	1.054	1.000	0,00	0,00	0,01

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.