

ÍV sjóðir hf.

Verðbréfasjóðir ÍV sjóða hf.

Fjárfestingarsjóðir ÍV sjóða hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2018

ÍV sjóðir hf.  
Strandgötu 3  
600 Akureyri

Kt. 491001-2080

# Efnisyfirlit

## A-hluti

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

## B-hluti

<b>Árshlutareikningur verðbréfasjóða IV .....</b>	<b>13</b>
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingar á hreinni eign .....	14
Efnahagsreikningur .....	15
Yfirlit um fjárfestingar .....	16
Skýringar .....	36
<b>Árshlutareikningur fjárfestingarsjóða IV .....</b>	<b>43</b>
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingar á hreinni eign .....	44
Efnahagsreikningur .....	45
Yfirlit um fjárfestingar .....	46
Skýringar .....	59

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

## Meginstarfsemi félagsins og framsetning árslutareiknings

ÍV sjóðir hf. annast rekstur sjö verðbréfasjóða, fimm fjárfestingarsjóða og Veðskuldabréfasjóðs ÍV fagfjárfestasjóðs. Félagið er dótturfélag Íslenskra verðbréfa hf. og hluti af samstæðureikningi félagsins.

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

## Eignaraðild

Hlutfé félagsins í lok júní 2018 nam 16,0 millj. kr. Hluthafar eru tveir eins og í árslok 2017. Eignarhlutur hluthafa er eftirfarandi:

	Nafnverð	Hlutdeild
Íslensk verðbréf hf. ....	15.960.000	99,75%
Tækifæri hf. ....	40.000	0,25%

## Aðalfundur

Á aðalfundi sem haldinn var 24. maí 2018 voru Ingvar Már Gíslason, Kolbeinn Friðriksson (stjórnarformaður) og Sandra Hlíf Ocares kjörin í stjórn félagsins. Á fundinum var ákveðið að greiða 20,0 millj. kr. í arð. Á hluthafafundi sem haldinn var 15. ágúst 2018 var Katrín Káradóttir kosin í stjórn félagsins í stað Söndru Hlíf Ocares.

## Afkoma og helstu atriði úr rekstri félagsins

Hreinar rekstrartekjur á tímabilinu námu 82,6 millj. kr. samanborið við 91,2 millj. kr. á sama tímabili árið áður. Tap varð á rekstri félagsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2018 að fjárhæð 4,6 millj. kr. samkvæmt rekstrarreikningi.

Eigið fé félagsins í lok júní 2018 nam 45,4 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárlutfall félagsins reiknað samkvæmt lögum um fjármála fyrirtæki nam 8,1% en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0%.

## Starfsemi sjóða

Í lok júní 2018 annaðist félagið rekstur 13 sjóða.

Eignir í stýringu námu í lok tímabilsins 32.821 millj. kr., en þann 31. desember 2017 námu þær 33.263 millj. kr.

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

## Stjórnarhættir

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

Hvað varðar stjórnarhætti fylgir félagið eftir fremsta megni svokölluðum „Stjórnarháttum fyrirtækja“ sem er leiðbeiningarit sem kom fyrst út árið 2004 í samstarfi Viðskiptaráðs Íslands, Nasdaq Iceland og Samtaka atvinnulífsins. Ritid geymir leiðbeiningar um innleiðingu ákveðinna vinnureglna, umfram það sem kveðið er á um í lögum. Þeim er meðal annars ætlað að styrkja innviði fyrirtækja og auka traust almennings á starfsemi þeirra. Ritid er nú aðgengilegt í 5. útgáfu frá 1. júní 2015, á heimasíðu Viðskiptaráðs Íslands <http://www.vi.is>.

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

### Stjórnarhættir frh.:

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

Ekki er nauðsynlegt að hlíta framangreindum leiðbeiningum Viðskiptaráðs o.fl. um stjórnarhætti í einu og öllu. Gera skal þó grein fyrir þeim frávikum sem fyrir hendi eru, svokölluð „comply or explain“ regla. Eftirfarandi frávik eiga við:

- Vikið er frá gr. 1.1.2. um að auglýsa aðalfundi á vefsíðu félagsins, helst tveimur mánuðum fyrir lok reikningsárs. ÍV sjóðir hf. er lítið félag með fáa hluthafa og því ekki talið nauðsynlegt að fylgja þessari reglu.
- Félagið telur ekki þörf á því að skipa sérstaka tilnefningarnefnd þar sem einn hluthafi fer með 99,75% hlutafjár í félaginu.
- Stjórn hefur ekki sett sér skriflegar reglur um siðferði og samfélagslega ábyrgð sbr. gr. 2.9.1. Félagið leggur þó mikið upp úr góðu siðferði og samfélagslegri ábyrgð í störfum sínum og endurspeglast það í starfs- og verklaagsreglum félagsins. Þá styrkir félagið umhverfi sitt og samfélag nær og fjær, hvetur starfsfólk til hreyfingar og tómsunda og umræðu um samfélagsmál.
- Félagið telur ekki þörf á að skipa sérstaka endurskoðunarnefnd sbr. gr. 5.3. vegna eðlis og umfangs starfseminnar.
- Félagið telur ekki þörf á að skipa sérstaka starfskjaranefnd sbr. gr. 5.4. vegna eðlis og umfangs starfseminnar.

### Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar ÍV sjóða hf. er árshlutareikningur félagsins í samræmi við gildandi lög og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og gefur glögga mynd af eignum og skuldum, fjárhagsstöðu og rekstrarafkomu félagsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2018.

Stjórn og framkvæmdastjóri hafa í dag rætt reikning félagsins og sjóðanna fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2018 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Akureyri, 28. ágúst 2018.

Í stjórn félagsins:

Kolbeinn Friðrik  
Ingvaldur Magnússon  
Katrín Karad.

Framkvæmdastjóri:

Arminn Þór Hauksson

# Könnunaráritun óháðra endurskoðenda

---

## Til stjórnar og hluthafa IV sjóða hf.

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning IV sjóða hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2018. Árshlutareikningurinn er í tveimur hlutum; A-hluti sem er rekstrarfélagið sjálft, og B-hluti, sem inniheldur verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði rekstrarfélagsins. A-hlutinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir IV sjóði hf. B-hlutirn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit yfir breytingar á hreinni eign, yfirlit um fjárfestingar, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði rekstrarfélagsins.

## Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á árshlutareikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga og settar reikningsskilareglur.

## Ábyrgð endurskoðenda

Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árshlutareikninginn sem byggir á könnuninni.

## Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410, sem fjallar um könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum. Slík könnun felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum félagsins ásamt greiningum á hinum ýmsu liðum reikningsskilanna og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun felur ekki í sér jafn viðtækar aðgerðir og endurskoðun sem unnin er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og er því ekki vist að við fáum vitneskju um öll mikilvæg atriði sem gætu komið í ljós við endurskoðun. Þar af leiðandi látum við álit um endurskoðun ekki í ljós.

## Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins og sjóðanna á tímabilinu, efnahag þess 30. júní 2018 og breytingu á handbæru fé og hreinni eign sjóðanna á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga og settar reikningsskilareglur.

Akureyri, 28. ágúst 2018.

**Deloitte ehf.**

  
Hólmgrímur Bjarnason  
endurskoðandi



## Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2018

	Skýr.	2018 1.1.-30.6.	2017 1.1.-30.6.
<b>Rekstrartekjur</b>			
Umsýslubóknun .....		81.127	89.237
Fjármunatekjur .....	4	1.458	1.961
Heildartekjur		82.585	91.198
Fjármagnsgjöld .....	4 (	3)	(
Hreinar rekstrartekjur		82.582	91.197
<b>Rekstrargjöld</b>			
Laun og launatengd gjöld .....	6	33.435	31.536
Þjónustugjöld til Íslenskra verðbréfa hf. ....		41.163	45.384
Annar rekstrarkostnaður .....		13.702	13.170
Rekstrargjöld		88.301	90.090
(Tap) hagnaður fyrir tekjuskatt .....	(	5.719)	1.107
Tekjuskattur .....	8	1.144	(
<b>(Tap) hagnaður tímabilsins .....</b>	<b>9 (</b>	<b>4.576)</b>	<b>887</b>





# Efnahagsreikningur 30. júní 2018

	Skýr.	30.6.2018	31.12.2017
<b>Eignir</b>			
<b>Verðbréf</b>			
Verðbréf með breytilegum tekjum .....	7,13	38.489	77.448
Verðbréf samtals		38.489	77.448
<b>Kröfur</b>			
Viðskiptakröfur á sjóði .....	13	17.832	18.681
Kröfur á tengda aðila .....	13	10	10
Kröfur samtals		17.842	18.691
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiknuð skatteign .....	8	1.144	0
Handbært fé .....		15.607	17.711
Aðrar eignir samtals		16.751	17.711
<b>Fyrirframgreiddur kostnaður</b>			
Fyrirframgreiddur kostnaður .....		1.196	0
Fyrirframgreiddur kostnaður samtals		1.196	0
<b>Eignir samtals</b>		<b>74.278</b>	<b>113.850</b>

## Eigið fé og skuldir

### Eigið fé

Hlutfé .....		16.000	16.000
Lögbundinn varasjóður .....		4.000	4.000
Bundinn gangvirkisreikningur .....		1.179	2.876
Oráðstafað eigið fé .....		24.226	47.104
Eigið fé samtals	9	45.405	69.981

### Aðrar skuldir

Skuld við móðurfélag .....	13	9.276	13.204
Skuld við tengda aðila .....	13	8.572	11.930
Skuld við móðurfélag vegna samsköttunar .....		0	1.422
Aðrar skammtímaskuldir .....		11.025	17.314
Skuldir samtals		28.873	43.870

**Eigið fé og skuldir samtals**

**74.278**      **113.850**

# Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 30. júní 2018

	Skýr.	2018 1.1.-30.6.	2017 1.1.-30.6.				
<b>Rekstrarhreyfingar</b>							
(Tap) hagnaður tímabilsins .....	9 (	4.576 )	887				
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:							
Gangvirðisbreyting verðbréfaeignar .....	(	1.041 )	( 1.175 )				
Reiknuð skatteign, breyting .....	8 (	1.144 )	0				
Veltufé til rekstrar	(	6.761 )	( 287 )				
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum							
Skammtímakröfur, (hækkun) lækkun .....	(	347 )	3.072				
Skammtímaskuldir, lækkun .....	(	15.047 )	( 9.895 )				
Breyting á rekstrartengdum eignum og skuldum	(	15.394 )	( 6.823 )				
Handbært fé til rekstrar	(	22.155 )	( 7.110 )				
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>							
Fjárfesting í hlutdeildarskránum .....		0	( 20.000 )				
Söluverð hlutdeildarskrána .....		40.001	22.163				
Fjárfestingahreyfingar		40.001	2.163				
<b>Fjármögnunahreyfingar</b>							
Arður til hluthafa .....	9 (	20.000 )	0				
Skammtímaskuldir, breyting .....		50	0				
Fjármögnunahreyfingar	(	19.950 )	0				
<b>Lækkun á handbæru fé .....</b>				(	2.104 )	(	4.948 )
<b>Handbært fé í ársbyrjun .....</b>					17.711		28.006
<b>Handbært fé í lok tímabilsins .....</b>					15.607		23.059
<b>Aðrar upplýsingar:</b>							
Greidd vaxtagjöld af skammtímalánum .....	(	3 )	( 1 )				
Innborgaðar vaxtatekjur .....		417	776				
Greiddur tekjuskattur .....	(	1.422 )	( 674 )				

# Skýringar

## 1. Upplýsingar um félagið sem reikningsskilin taka til

ÍV sjóðir hf. voru stofnaðir árið 2001. Félagið er hlutafélag með takmarkaða ábyrgð, stofnað og skráð á Íslandi og með aðsetur þar. Félagið starfar samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002. Fjármálaeftirlitið (FME) hefur eftirlit með félaginu á grundvelli laga nr. 87/1998 um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi. Skráð aðsetur félagsins er að Strandgötu 3, 600 Akureyri.

## 2. Grundvöllur reikningsskilanna

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

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

## 3. Reikningsskilaaðferðir

### a. Umsýsluþóknun

Félagið fær umsýsluþóknun fyrir rekstur verðbréfa- og fjárfestingarsjóða og reiknast þóknunin sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs. Félagið fær umsýsluþóknun fyrir rekstur Veðskuldabréfasjóðs ÍV fagfjárfestisjóðs og reiknast þóknunin sem fast hlutfall af heildareignum sjóðsins. Þóknunin innifelur meðal annars laun starfsmanna rekstrarfélagsins, stjórnarlausn, markaðskostnað og umsýslu við rekstur sjóðanna. ÍV sjóðir hf. hafa útvístað tilteknum verkefnum til Íslenskra verðbréfa hf., m.a. áhættustýringu, regluvörslu, bakvinnslu og sölu- og markaðsmálum. Félagið greiðir Íslenskum verðbréfum hf. þóknun vegna þessarar þjónustu.

### b. Viðskiptakröfur á sjóði

Viðskiptakröfur eru færðar á kostnaðarverði og eru þær vegna ógreiddrar umsýslu sjóða B-hluta ÍV sjóða hf. í lok júní 2018.

### c. 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.

### d. Handbært fé

Bankainnstæður teljast til handbærs fjár.

## 4. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:

	2018	2017
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Vaxtatekjur .....	417	776
Gangvirðisbreyting verðbréfaeignar .....	1.041	1.175
Vaxtagjöld .....	( 3 )	( 1 )
	1.455	1.960

## 5. Arðsemi eigna

Hagnaður eftir skatta sem hlutfall af meðalstöðu eigna er eftirfarandi:

	2018	2017
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Arðsemi eigna .....	( 4,9% )	0,8%

## Skýringar frh.:

### 6. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>1.1.-30.6.</b>	<b>1.1.-30.6.</b>
Laun .....	24.974	24.195
Áfallið orlof, breyting .....	1.500	1.120
Launatengd gjöld .....	5.374	4.652
Fjársýsluskattur .....	1.537	1.469
Annar starfsmannakostnaður .....	50	100
Laun og launatengd gjöld samtals .....	<u>33.435</u>	<u>31.536</u>
Fjöldi ársverka á tímabilinu .....	<u>3,2</u>	<u>3,3</u>

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

Greiðslur til ytri endurskoðenda á tímabilinu námu 2,2 millj. kr.

### 7. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréfaeign með breytilegum tekjum greinist þannig:

	Hlutabréf	Hlutdeildar- skirteini verðbréfasjóða	Samtals 30.6.2018	Samtals 31.12.2017
Óskráð verðbréf .....	0	38.489	38.489	77.448
	0	38.489	38.489	77.448

### 8. Reiknuð skatteign

Reiknuð skatteign (tekjuskattsskuldbinding) félagsins greinist þannig:

Tekjuskattur tímabilsins .....	1.144	(	1.422)
Áhrif vegna samsköttunar og annarra liða .....	0		1.422
Reiknuð skatteign í lok tímabilsins .....	<u>1.144</u>		<u>0</u>

Reiknuð skatteign félagsins greinist þannig:

Yfirfæranlegt skattalegt tap .....	1.144	0
Reiknuð skatteign í lok tímabilsins .....	<u>1.144</u>	<u>0</u>

### 9. Eigið fé

Hlutfé félagsins nam 16,0 millj. kr. í lok júní 2018. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu.

Yfirlit um eiginfjárreikninga:

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Bundinn gangvirðis- reikningur	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2018 .....	16.000	4.000	2.876	47.104	69.981
Breyting á gangvirðisreikningi .....	0	0	( 1.697 )	1.697	0
Arður til hluthafa .....	0	0	0	( 20.000 )	( 20.000 )
Tap tímabilsins .....	0	0	0	( 4.576 )	( 4.576 )
Eigið fé 30.6.2018 .....	<u>16.000</u>	<u>4.000</u>	<u>1.179</u>	<u>24.226</u>	<u>45.405</u>

## Skýringar frh.:

### Eigið fé frh.:

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki nam 8,1% í lok júní 2018. Samkvæmt lögnum má hlutfallið ekki vera lægra en 8,0%. Hlutfallið reiknast þannig:

	30.6.2018	31.12.2017
Heildar eigið fé .....	45.405	69.981
Reiknuð skatteign .....	( 1.144 )	0
Eiginfjárgrunnur samtals .....	44.261	69.981
Heildar eiginfjákrafa skiptist þannig:		
Útlánaáhætta .....	4.852	7.974
Eiginfjákrafa .....	4.852	7.974
Eiginfjákrafa miðað við 25% af föstum rekstrarkostnaði .....	43.939	43.939
Eiginfjárgrunnur umfram eiginfjárkröfu .....	322	26.042
Eiginfjárlutfall .....	8,1%	12,7%

Samkvæmt 2. mgr. 84. greinar laga nr. 161/2002 eru rekstrarfélög verðbréfasjóða undanþegin mati á rekstraráhættu við útreikning á eiginfjárgrunni. Samkvæmt 9. mgr. 84 gr. sömu laga skal eiginfjárgrunnur aldrei nema lægri fjárhæð en sem svarar til 25% af föstum rekstrarkostnaði síðasta reikningsárs. Þar sem fjárhæð sem svarar til 25% af föstum rekstrarkostnaði er hærri en samanlögð útlána- og markaðsáhætta, þá er hún notuð sem eiginfjákrafa við útreikning á eiginfjárlutfalli.

### 10. Vogunarhlutfall

Vogunarhlutfall rekstrarfélagsins, sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 30 gr. a. laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002, er 60,52% en samkvæmt lögum er lágmarks vogunarhlutfall 3,0%.

Vogunarhlutfallið reiknast þannig:	30.6.2018	31.12.2017
Eigin fé þáttar 1 .....	44.261	69.981
Áhættuskuldbindingar:		
Liðir innan efnahags (afleiður undanskildar) .....	74.278	113.850
	73.134	113.850
Vogunarhlutfall .....	60,52%	61,47%

## Skýringar frh.

### 11. Skattamál

Félagið er samskattað með móðurfélagi sínu Íslenskum verðbréfum hf. og nýtist 0,014 millj. kr. af ójöfnuðu tapi vegna samsköttunarinnar. Ójafnað skattalegt tap í lok júní 2018, sem heimilt er að flytja áfram samkvæmt skattalögum, nemur 5,7 millj. kr. og er nýtanlegt til ársins 2028. Yfirfæranlegt skattalegt tap sem ekki nýtist á móti hagnaði innan tíu ára frá því það myndast fellur niður.

### 12. Eignir í stýringu

Heildarfjárhæð eigna viðskiptamanna í eignastýringu hjá sjóðum ÍV sjóða hf. í lok júní 2018 nam 32,8 milljörðum kr. samanborið við 33,3 milljarða kr. í árslok 2017.

### 13. Tengdir aðilar

#### Skilgreining tengdra aðila

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

<b>Stöður og viðskipti við tengda aðila eru eftirfarandi:</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Verðbréfaeign með breytilegar tekjur .....	38.489	77.448
Skammtímakröfur .....	17.842	18.691
Skammtímaskuldir við tengda aðila .....	17.848	25.134
<b>Viðskipti á tímabilinu:</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>1.1.-30.6.</b>	<b>1.1.-30.6.</b>
Sala á þjónustu .....	81.127	89.237
Fjármunatekjur og breyting á virði hlutdeildarskírteina .....	1.041	1.175
Kaup á þjónustu .....	45.963	50.185

# Sundurliðanir

	2018	2017
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
<b>Laun og launatengd gjöld</b>		
Laun .....	24.974	24.195
Áfallið orlof, breyting .....	1.500	1.120
Lífeyrissjóður .....	2.975	2.516
Sjúkra-, orlofsheimila- og endurhæfingarsjóður .....	485	306
Tryggingagjald .....	1.914	1.830
Fjársýsluskattur .....	1.537	1.469
Annar starfsmannakostnaður .....	50	100
	33.435	31.536
<b>Þjónustugjöld til Íslenskra verðbréfa hf.</b>		
Umsýsluþóknun .....	40.563	44.784
Vörsluþóknun .....	600	600
	41.163	45.384
<b>Annar rekstrarkostnaður</b>		
Húsaleiga .....	2.400	2.400
Tölvubúnaður .....	2.580	2.549
Auglýsingar .....	0	295
Endurskoðun .....	2.227	2.584
Aðkeypt sérfræðiþjónusta .....	2.904	2.215
Fjármálaeftirlitið .....	3.588	3.128
Annar rekstrarkostnaður .....	3	0
	13.702	13.170

Verðbréfasjóðir ÍV sjóða hf.

Árshlutareikningur

30. júní 2018



# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2018

Skýr.	IV Ríkisskuldabréfasjóður	IV Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	IV Alþjóðlegur hlutabréfasj.	IV Erlent hlutabréfasafn	IV Sparisafn	IV Eignasafn I	IV Eignasafn II	Samtals 1.1.-30.6. 2018	Samtals 1.1.-30.6. 2017
		0	0	50	1.697	0	0	720	2.468
<b>Tekjur</b>	227	443	458	113	734	231	311	2.517	2.943
Arður	0	0	0	0	0	0	0	0	14.509
Vextir	0	0	0	0	0	0	0	0	21.211
Gengismunur	227	443	508	1.810	734	231	1.031	4.985	
<b>Heildartekjur</b>									
	8.055	15.282	10.917	1.780	6.923	1.832	1.642	46.430	46.085
<b>Gjöld</b>									
Umsýslubókun rekstrarfélags	151	286	312	58	159	35	31	1.033	1.093
Vörslubókun	171	884	1.702	737	1.788	164	298	5.743	4.593
Aðrar bóknar	0	0	0	3	0	0	0	3	102
Vextir og gengismunur	0	0	1.234	1.430	0	0	0	2.664	927
Gengismunur	8.377	16.452	14.165	4.007	8.870	2.031	1.971	55.873	52.799
<b>Heildargjöld</b>									
Innleystur hagnæður (tap) af fjárfestingum	53.148	98.414	( 13.215)	3.188	55.169	11.896	5.767	214.366	277.965
Önnuleyst (tap) hagnæður af fjárfestingum	( 43.789)	( 68.143)	34.827	2.994	( 23.024)	( 884)	3.431	( 94.588)	87.094
<b>Hagnæður tímabilsins af rekstri</b>	1.210	14.263	7.955	3.983	24.009	9.212	8.259	68.891	333.470
<b>Yfirlit um breytingu á hreinni eign</b>									
Hrein eign í ársbyrjun	1.630.354	3.054.736	1.668.167	361.898	1.268.868	715.993	648.218	9.348.234	9.233.310
<b>Fjármögnunarræfingar</b>									
Seld hluteldarskírteini	17.048	103.181	34.961	25.975	923.307	33.352	69.408	1.207.232	208.188
Innleyst hluteldarskírteini	( 32.779)	( 57.550)	( 272.618)	( 155.666)	( 352.448)	( 22.627)	( 60.636)	( 954.324)	( 856.443)
(Lækkun) hækkun á fjármögnunarræfingum	( 15.730)	45.632	( 237.657)	( 129.691)	570.858	10.725	8.772	252.908	( 648.255)
<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b>	8	3.114.631	1.438.466	236.190	1.863.735	735.929	665.249	9.670.033	8.918.524

# Efnahagsreikningur 30. júní 2018

Skýr.	IV Ríkisskuld- bréfasjóður	IV Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	IV Alþjóðlegur hlutabréfasj.	IV Erlent hluta- bréfasafn	IV Sparisafn	IV Eignasafn I	IV Eignasafn II	Samtals 30.6.2018	Samtals 31.12.2017
<b>Eignir</b>									
<b>Fjárfestingar</b>									
	1.602.121	3.102.656	0	226.281	1.863.598	359.931	315.394	7.469.980	6.743.152
Framsejlanleg verðbréf	0	0	0	0	0	0	0	0	158.380
Peningamarkaðsgerningar	0	0	1.403.538	0	0	358.670	325.090	2.087.298	2.295.456
Hlutdeildarskrifteini	1.602.121	3.102.656	1.403.538	226.281	1.863.598	718.601	640.484	9.557.278	9.196.989
Fjárfestingar samtals									
<b>Aðrar eignir</b>									
Reiðufé	15.790	18.532	36.848	10.216	4.772	18.574	25.676	130.408	166.538
Aðrar eignir	0	0	0	0	0	0	5	5	0
Aðrar eignir samtals	15.790	18.532	36.848	10.216	4.772	18.574	25.681	130.413	166.538
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.617.910</b>	<b>3.121.188</b>	<b>1.440.386</b>	<b>236.497</b>	<b>1.868.370</b>	<b>737.175</b>	<b>666.165</b>	<b>9.687.691</b>	<b>9.363.526</b>
<b>Skuldir</b>									
Skuld við rekstrarfélag	1.333	2.559	1.857	298	1,195	303	276	7.819	8.070
Skuld við vörslufyrirtæki	2	3	1	1	15	2	1	23	174
Aðrar skuldir	743	3.995	63	8	3.425	941	640	9.815	7.049
<b>Skuldir samtals</b>	<b>2.077</b>	<b>6.557</b>	<b>1.920</b>	<b>307</b>	<b>4.635</b>	<b>1.245</b>	<b>916</b>	<b>17.658</b>	<b>15.292</b>
Hrein eign	8	3.114.631	1.438.466	236.190	1.863.735	735.929	665.249		
Fjöldi útgefna hlutdeildarskrifteina	405.250	7.887	4.328	815	130.567	51.524	39.910		
Gengi hlutdeildarskrifteina í lok tímabilins	3,99	394,88	332,36	289,74	14,27	14,28	16,67		

# Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2018

## IV Ríkisskuldabréfasjóður

### Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

Skuldabréf	30.6.2018		31.12.2017	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Ríkistryggð verðbréf</b>				
Íbúðabréf HFF 150434 .....	334.418	20,7%	416.985	25,5%
Íbúðabréf HFF 150644 .....	327.414	20,2%	424.307	26,0%
Ríkisbréf RIKS 30 0701 .....	311.449	19,3%	146.664	9,0%
Ríkisbréf RIKB 31 0124 .....	236.823	14,6%	252.733	15,5%
Ríkisbréf RIKB 28 1115 .....	150.016	9,3%	166.470	10,2%
Ríkisbréf RIKB 25 0612 .....	133.705	8,3%	141.987	8,7%
Ríkisbréf RIKB 22 1026 .....	72.154	4,5%	43.934	2,7%
Ríkisbréf RIKS 21 0414 .....	21.727	1,3%	2.379	0,1%
Ríkisbréf RIKB 20 0205 .....	12.926	0,8%	8.002	0,5%
Húsbréf IBH 41 0315 .....	1.198	0,1%	1.339	0,1%
Húsbréf IBH 26 0315 .....	166	0,0%	189	0,0%
Húsbréf IBH 37 1215 .....	125	0,0%	138	0,0%
Ríkistryggð verðbréf samtals .....	1.602.121	99,0%	1.605.129	98,3%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals .....	1.602.121	99,0%	1.605.129	98,3%
Reiðufé .....	15.790	1,0%	28.266	1,7%
Heildareignir .....	1.617.910	100,0%	1.633.394	100,0%

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

	30.6.2018		31.12.2017		Breyting	
	Eignir	Hlutf. af fjárhæð %	Eignir	Hlutf. af fjárhæð %		Hlutfall br. af heildar-eign %
Íbúðabréf HFF 150434 .....	334.418	20,7%	416.985	25,5%	( 82.567 )	( 5,1%)
Íbúðabréf HFF 150644 .....	327.414	20,2%	424.307	26,0%	( 96.893 )	( 6,0%)
Ríkisbréf RIKS 30 0701 .....	311.449	19,3%	146.664	9,0%	164.785	10,2%
Ríkisbréf RIKB 31 0124 .....	236.823	14,6%	252.733	15,5%	( 15.910 )	( 1,0%)
Ríkisbréf RIKB 28 1115 .....	150.016	9,3%	166.470	10,2%	( 16.454 )	( 1,0%)
Ríkisbréf RIKB 25 0612 .....	133.705	8,3%	141.987	8,7%	( 8.283 )	( 0,5%)
Ríkisbréf RIKB 22 1026 .....	72.154	4,5%	43.934	2,7%	28.220	1,7%
Ríkisbréf RIKB 20 0205 .....	12.926	0,8%	8.002	0,5%	4.924	0,3%
Ríkisbréf RIKS 21 0414 .....	21.727	1,3%	2.379	0,1%	19.348	1,2%
Húsbréf IBH 41 0315 .....	1.198	0,1%	1.339	0,1%	( 140 )	( 0,0%)
Tíu stærstu samtals .....	1.601.830	99,0%	1.604.801	98,2%	( 2.971 )	( 0,2%)
Aðrar fjárfestingar .....	291	0,0%	327	0,0%	( 36 )	( 0,0%)
Reiðufé .....	15.790	1,0%	28.266	1,7%	( 12.476 )	( 0,8%)
	1.617.910	100,0%	1.633.394	100,0%	( 15.484 )	( 1,0%)

## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2018 frh.

### ÍV Ríkisskuldabréfasjóður frh.

#### Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildarkaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2018.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
HFF150434 .....	0	74.629
HFF150644 .....	3.989	95.345
RIKB 20 0205 .....	10.445	5.156
RIKB 22 1026 .....	61.617	34.159
RIKB 28 1115 .....	0	14.852
RIKS 21 0414 .....	74.425	53.428
RIKS 30 0701 .....	172.896	2.646
	323.372	280.215

#### Flokkun fjárfestinga eftir líftíma

	30.6.2018		31.12.2017	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Líftími 1 - 2 ár .....	12.926	0,8%	8.002	0,5%
Líftími 2 - 3 ár .....	21.727	1,3%	0	0,0%
Líftími 3 - 4 ár .....	72.320	4,5%	2.568	0,2%
Líftími 4 - 5 ár .....	0	0,0%	43.934	2,7%
Líftími 5 - 6 ár .....	133.705	8,3%	141.987	8,7%
Líftími 7 - 8 ár .....	334.418	20,7%	416.985	25,5%
Líftími 8 - 9 ár .....	386.964	23,9%	419.342	25,7%
Líftími 9 - 10 ár .....	1.198	0,1%	1.339	0,1%
Líftími 10 - 11 ár .....	311.449	19,3%	146.664	9,0%
Líftími 12 - 13 ár .....	327.414	20,2%	424.307	26,0%
	1.602.121	99,0%	1.605.129	98,3%

Sjóðurinn fjárfestir í íslenskum markaðsverðbréfum með ríkisábyrgð. Meðallíftími eignasafns sjóðsins var 8,77 ár í lok júní 2018.

## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2018 frh.

### ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa

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

	30.6.2018		31.12.2017	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Skuldabréf</b>				
<b>Ríkisbréf</b>				
Ríkisbréf RIKB 22 1026 .....	824.896	26,4%	544.389	17,8%
Ríkisbréf RIKB 25 0612 .....	430.840	13,8%	414.286	13,5%
Ríkisbréf RIKB 31 0124 .....	349.596	11,2%	373.083	12,2%
Ríkisbréf RIKS 21 0414 .....	261.979	8,4%	34.792	1,1%
Ríkisbréf RIKB 28 1115 .....	130.014	4,2%	196.737	6,4%
Ríkisbréf RIKB 20 0205 .....	12.537	0,4%	371.212	12,1%
Ríkisbréf samtals .....	2.009.862	64,4%	1.934.499	63,2%
<b>Íbúðarbréf, húsbref</b>				
Íbúðarbréf HFF 150434 .....	748.567	24,0%	765.502	25,0%
Íbúðarbréf HFF 150644 .....	335.589	10,8%	341.286	11,2%
Íbúðarbréf HFF 150224 .....	6.804	0,2%	7.215	0,2%
Húsbref IBH 41 0315 .....	1.833	0,1%	2.048	0,1%
Íbúðarbréf samtals .....	1.092.794	35,0%	1.116.051	36,5%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals .....	3.102.656	99,4%	3.050.550	99,7%
Reiðufé .....	18.532	0,6%	10.136	0,3%
Heildareignir .....	3.121.188	100,0%	3.060.687	100,0%

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

	Eignir		Eignir		Hlutfall br. af heildar- eign	
	30.6.2018	Hlutf. af fjárhæð %	31.12.2017	Hlutf. af fjárhæð %	Breyting	%
Ríkisbréf RIKB 22 1026 .....	824.896	26,4%	544.389	17,8%	280.507	9,0%
Íbúðarbréf HFF 150434 .....	748.567	24,0%	765.502	25,0%	( 16.935 )	( 0,5%)
Ríkisbréf RIKB 25 0612 .....	430.840	13,8%	414.286	13,5%	16.554	0,5%
Ríkisbréf RIKB 31 0124 .....	349.596	11,2%	373.083	12,2%	( 23.487 )	( 0,8%)
Íbúðarbréf HFF 150644 .....	335.589	10,8%	341.286	11,2%	( 5.697 )	( 0,2%)
Ríkisbréf RIKS 21 0414 .....	261.979	8,4%	34.792	1,1%	227.186	7,3%
Ríkisbréf RIKB 28 1115 .....	130.014	4,2%	196.737	6,4%	( 66.723 )	( 2,1%)
Ríkisbréf RIKB 20 0205 .....	12.537	0,4%	371.212	12,1%	( 358.675 )	( 11,5%)
Íbúðarbréf HFF 150224 .....	6.804	0,2%	7.215	0,2%	( 410 )	( 0,0%)
Húsbref IBH 41 0315 .....	1.833	0,1%	2.048	0,1%	( 214 )	( 0,0%)
Tíu stærstu samtals .....	3.102.656	99,4%	3.050.550	99,7%	52.106	1,7%
Reiðufé .....	18.532	0,6%	10.136	0,3%	8.395	0,3%
	3.121.188	100,0%	3.060.687	100,0%	60.501	1,9%

## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2018 frh.

### ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa frh.

#### Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2018.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
RIKB 20 0205 .....	5.225	344.882
RIKB 22 1026 .....	375.456	103.402
RIKB 25 0612 .....	41.087	0
RIKB 28 1115 .....	0	64.556
RIKS 21 0414 .....	558.488	324.134
	980.257	836.974

#### Flokkun fjárfestinga eftir líftíma

	30.6.2018		31.12.2017	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Líftími 1 - 2 ár .....	12.537	0,4%	371.212	12,1%
Líftími 2 - 3 ár .....	268.783	8,6%	0	0,0%
Líftími 3 - 4 ár .....	824.896	26,4%	42.007	1,4%
Líftími 4 - 5 ár .....	0	0,0%	544.389	17,8%
Líftími 5 - 6 ár .....	430.840	13,8%	414.286	13,5%
Líftími 7 - 8 ár .....	748.567	24,0%	765.502	25,0%
Líftími 8 - 9 ár .....	479.610	15,4%	569.820	18,6%
Líftími 9 - 10 ár .....	1.833	0,1%	2.048	0,1%
Líftími 12 - 13 ár .....	335.589	10,8%	341.286	11,2%
	3.102.656	99,4%	3.050.550	99,7%

Sjóðurinn fjárfestir í íslenskum markaðsverðbréfum með ríkisábyrgð. Meðallíftími eignasafns sjóðsins var 6,48 ár í lok júní 2018.

## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2018 frh.

### IV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður

#### Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða

	30.6.2018		31.12.2017	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Hlutdeildarskírteini</b>				
ishares Core MSCI World UCITS ETF .....	278.606	19,3%	248.791	14,9%
ishares db-x trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) .....	265.654	18,4%	235.177	14,1%
Global Equities Fund .....	264.840	18,4%	301.212	18,0%
Lyxor MSCI World UCITS ETF .....	238.494	16,6%	0	0,0%
European Smaller Companies Fd A .....	148.857	10,3%	0	0,0%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Acc .....	118.444	8,2%	113.537	6,8%
Lyxor etf Nasdaq 100-B .....	88.643	6,2%	79.335	4,7%
Schroder International Selection Fund - QEP Global A .....	0	0,0%	296.736	17,8%
ishares core DAX UCITS ETF .....	0	0,0%	209.889	12,6%
Pictet Global Megatrend Selection (EUR) .....	0	0,0%	135.067	8,1%
Hlutdeildarskírteini samtals .....	1.403.538	97,4%	1.619.745	96,9%
Reiðufé .....	36.848	2,6%	51.248	3,1%
Heildareignir .....	1.440.386	100,0%	1.670.993	100,0%

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

	Eignir		Eignir		Hlutfall br. af heildar- eign	
	30.6.2018	Hlutf. af fjárhæð %	31.12.2017	Hlutf. af fjárhæð %	Breyting	%
ishares Core MSCI World UCITS ETF .....	278.606	19,3%	248.791	14,9%	29.814	2,1%
ishares db-x trackers MSCI World Index ...	265.654	18,4%	235.177	14,1%	30.477	2,1%
Global Equities Fund .....	264.840	18,4%	301.212	18,0%	( 36.372 )	( 2,5%)
Lyxor MSCI World UCITS ETF .....	238.494	16,6%	0	0,0%	238.494	16,6%
European Smaller Companies Fd A .....	148.857	10,3%	0	0,0%	148.857	10,3%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF .....	118.444	8,2%	113.537	6,8%	4.907	0,3%
Lyxor etf Nasdaq 100-B .....	88.643	6,2%	79.335	4,7%	9.308	0,6%
Schroder International Selection Fund .....	0	0,0%	296.736	17,8%	( 296.736 )	( 20,6%)
ishares core DAX UCITS ETF .....	0	0,0%	209.889	12,6%	( 209.889 )	( 14,6%)
Pictet Global Megatrend Selection .....	0	0,0%	135.067	8,1%	( 135.067 )	( 9,4%)
Tíu stærstu samtals .....	1.403.538	97,4%	1.619.745	96,9%	( 216.208 )	( 15,0%)
Reiðufé .....	36.848	2,6%	51.248	3,1%	( 14.400 )	( 1,0%)
	1.440.386	100,0%	1.670.993	100,0%	( 230.608 )	( 16,0%)

## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2018 frh.

### ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður frh.

#### Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2018.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
DAXEX GR .....	0	205.224
LYWLD SW .....	250.005	22.567
PFLGMIE LX .....	0	137.307
SCHGVCA LX .....	0	281.254
STAGLEA LX .....	0	34.191
STESCAE LX .....	153.701	0
SWDA SW .....	35.809	12.140
XDWD GY .....	24.053	0
	463.568	692.685

#### Flokkun fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

	30.6.2018		31.12.2017	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
USD .....	900.384	62,5%	960.277	57,5%
EUR .....	503.154	34,9%	659.468	39,5%
	1.403.538	97,4%	1.619.745	96,9%

#### Flokkun fjárfestinga eftir fjárfestingarsvæðum

	30.6.2018		31.12.2017	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Alþjóðlegur .....	1.047.593	72,7%	1.216.984	72,8%
Bandaríkin .....	207.087	14,4%	192.872	11,5%
Evrópa .....	148.857	10,3%	0	0,0%
Þýskaland .....	0	0,0%	209.889	12,6%
	1.403.538	97,4%	1.619.745	96,9%

#### Flokkun fjárfestinga eftir skráningarlandi

	30.6.2018		31.12.2017	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Írland .....	662.703	46,0%	597.505	35,8%
Luxemborg .....	413.697	28,7%	733.016	43,9%
Frakkland .....	327.137	22,7%	79.335	4,7%
Þýskaland .....	0	0,0%	209.889	12,6%
	1.403.538	97,4%	1.619.745	96,9%



## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2018 frh.

### IV Erlent hlutabréfasafn

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

	30.6.2018		31.12.2017	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Hlutabréf</b>				
<b>Skráð hlutabréf í kauphöllum þróaðra markaða</b>				
Apple Inc. ....	21.221	9,0%	31.026	8,6%
Samsung Electro - Regs GDR PFD .....	20.979	8,9%	30.813	8,5%
Alphabet Inc. A Shares .....	10.788	4,6%	16.460	4,5%
Alphabet Inc. C Shares .....	10.658	4,5%	16.351	4,5%
Microsoft Corp. ....	10.467	4,4%	16.485	4,5%
Facebook Inc. ....	10.314	4,4%	15.625	4,3%
JP Morgan Chase & Co. ....	9.955	4,2%	16.487	4,5%
Amazon.com Inc. ....	9.924	4,2%	16.446	4,5%
Bank of America Corp. ....	9.875	4,2%	16.606	4,6%
Citigroup Inc. ....	9.448	4,0%	15.115	4,2%
Exxon Mobil Corporation .....	9.221	3,9%	7.406	2,0%
Wells Fargo & Company .....	9.122	3,9%	15.168	4,2%
Johnson & Johnson .....	9.016	3,8%	14.991	4,1%
Taiwan Semiconductor - SP ADR .....	8.732	3,7%	14.456	4,0%
Berkshire Hathaway Inc. ....	7.529	3,2%	10.324	2,8%
Naspers LTD .....	7.448	3,1%	8.254	2,3%
Nestle SA SPONS ADR for REG .....	6.411	2,7%	10.747	3,0%
Pfizer Inc. ....	5.854	2,5%	8.867	2,4%
Goldmann Sachs Group Inc. ....	5.853	2,5%	0	0,0%
Intel Corporation .....	5.277	2,2%	0	0,0%
Chevron Corporation .....	4.026	1,7%	0	0,0%
BNP Paribas SA .....	2.632	1,1%	0	0,0%
The Procter & Gamble Company .....	0	0,0%	9.571	2,6%
AT&T Inc. ....	0	0,0%	7.857	2,2%
Skráð hlutabréf í kauphöllum þróaðra markaða, samtals .....	204.749	86,6%	299.055	82,5%
<b>Skráð hlutabréf í kauphöllum BRIK-landa</b>				
Alibaba Group Holding Ltd. ....	19.694	8,3%	29.098	8,0%
China Mobile LTD - SPON ADR .....	1.838	0,8%	3.159	0,9%
Skráð hlutabréf í kauphöllum BRIK-landa samtals .....	21.532	9,1%	32.257	8,9%
Framseljanleg hlutabréf / skráð verðbréf samtals .....	226.281	95,7%	331.313	91,4%
Reiðufé .....	10.216	4,3%	31.169	8,6%
Heildareignir .....	236.497	100,0%	362.482	100,0%

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2018 frh.

**IV Erlent hlutabréfasafn frh.**

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

	Hlutf. af		Hlutf. af		Hlutfall br.	
	Eignir	fjárhæð	Eignir	fjárhæð	Breyting	af heildar- eign
	30.6.2018	%	31.12.2017	%		%
Apple Inc. ....	21.221	9,0%	31.026	8,6%	( 9.805 )	( 4,1%)
Samsung Electro - Regs GDR PFD .....	20.979	8,9%	30.813	8,5%	( 9.835 )	( 4,2%)
Alphabet Inc. A Shares .....	10.788	4,6%	16.460	4,5%	( 5.672 )	( 2,4%)
Alphabet Inc. C Shares .....	10.658	4,5%	16.351	4,5%	( 5.692 )	( 2,4%)
Microsoft Corp. ....	10.467	4,4%	16.485	4,5%	( 6.017 )	( 2,5%)
Facebook Inc. ....	10.314	4,4%	15.625	4,3%	( 5.311 )	( 2,2%)
JP Morgan Chase & Co. ....	9.955	4,2%	16.487	4,5%	( 6.532 )	( 2,8%)
Amazon.com Inc. ....	9.924	4,2%	16.446	4,5%	( 6.522 )	( 2,8%)
Bank of America Corp. ....	9.875	4,2%	16.606	4,6%	( 6.731 )	( 2,8%)
Citigroup Inc. ....	9.448	4,0%	15.115	4,2%	( 5.667 )	( 2,4%)
Tíu stærstu samtals .....	123.629	52,3%	191.414	52,8%	( 67.785 )	( 28,7%)
Aðrar fjárfestingar .....	102.652	43,4%	139.899	38,6%	( 37.247 )	( 15,7%)
Reiðufé .....	10.216	4,3%	31.169	8,6%	( 20.953 )	( 8,9%)
	236.497	100,0%	362.482	100,0%	( 125.985 )	( 53,3%)

## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2018 frh.

### IV Erlent hlutabréfasafn frh.

#### Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2018.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
AAPL US .....	0	12.534
AMZN US .....	0	11.396
BABA US .....	1.828	13.766
BAC US .....	0	6.722
BNPOY US .....	2.736	0
BRK/B US .....	1.178	3.806
C US .....	802	5.698
CHL US .....	0	1.090
CVX US .....	4.010	0
FB US .....	0	6.588
GOOG US .....	0	6.996
GOOGL US .....	0	7.048
GS US .....	6.391	0
INTC US .....	5.499	0
JNJ US .....	403	5.415
JPM US .....	0	6.702
MSFT US .....	0	7.886
NSRGY US .....	0	3.718
PFE US .....	0	3.143
PG US .....	0	7.980
SMSD LI .....	5.717	12.294
T US .....	0	6.672
TSM US .....	0	5.669
WFC US .....	0	5.576
XOM US .....	1.607	0
	30.172	140.701

## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2018 frh.

### IV Erlent hlutabréfasafn frh.

#### Flokkun fjárfestinga eftir atvinnugreinum

	30.6.2018		31.12.2017	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Upplýsingatækni .....	98.436	41,6%	141.216	39,0%
Fjármálaþjónusta .....	54.413	23,0%	73.700	20,3%
Neytendavörur .....	37.066	15,7%	53.799	14,8%
Heilbrigðisíðnaður .....	14.870	6,3%	23.858	6,6%
Hrávara .....	9.221	3,9%	7.406	2,0%
Smásala .....	6.411	2,7%	20.318	5,6%
Fjarskiptaþjónusta .....	1.838	0,8%	11.016	3,0%
Framleiðsluíðnaður .....	4.026	1,7%	0	0,0%
	226.281	95,7%	331.313	91,4%

#### Flokkun fjárfestinga eftir skráningarlöndum

	30.6.2018		31.12.2017	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Bandaríkin .....	202.670	85,7%	300.499	82,9%
Bretland .....	20.979	8,9%	30.813	8,5%
Frakkland .....	2.632	1,1%	0	0,0%
	226.281	95,7%	331.313	91,4%

ÍV Erlent hlutabréfasafn er hlutabréfasjóður sem fjárfestir að meginstefnu í hlutabréfum sem skráð eru í kauphöllum þróaðra markaða samkvæmt MSCI Barra. Fjárfestingar sjóðsins eru allar í USD.

## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2018 frh.

### ÍV Sparisafn

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

	30.6.2018		31.12.2017	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Skuldabréf</b>				
<b>Spariskírteini, íbúðabréf, húsbref og húsnæðisbréf</b>				
Húsbref IBH 21 0115 .....	150	0,0%	173	0,0%
Húsbref IBH 26 0315 .....	49	0,0%	56	0,0%
Spariskírteini, íbúðabréf, húsbref og húsnæðisbr., samtals .....	200	0,0%	229	0,0%
<b>Ríkisbréf</b>				
Ríkisbréf RIKB 22 1026 .....	536.160	28,7%	290.043	22,8%
Ríkisbréf RIKB 20 0205 .....	518.386	27,7%	373.383	29,4%
Ríkisbréf RIKB 25 0612 .....	69.807	3,7%	49.421	3,9%
Ríkisbréf RIKS 21 0414 .....	133	0,0%	1.472	0,1%
Ríkisbréf RIKB 19 0226 .....	0	0,0%	50.566	4,0%
Ríkisbréf samtals .....	1.124.486	60,2%	764.886	60,2%
<b>Önnur skráð skuldabréf</b>				
Reitir fasteignafélag hf., REITIR151124 .....	157.498	8,4%	81.225	6,4%
Orkuveita Reykjavíkur hf., OR090524, 9.5.2024 .....	147.360	7,9%	0	0,0%
Arion banki hf., ARION CB 22 .....	127.065	6,8%	42.900	3,4%
Landsbankinn hf. LBANK CBI 24 .....	85.914	4,6%	20.928	1,6%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 24 .....	73.918	4,0%	24.657	1,9%
Íslandsbanki hf., ISLA CB 23 .....	63.116	3,4%	85.900	6,8%
Arion banki hf., ARION CBI 25 .....	42.641	2,3%	63.491	5,0%
Landsbankinn hf. LBANK CBI 21 .....	41.399	2,2%	0	0,0%
Landsbankinn hf. LBANK CB 19 .....	0	0,0%	84.079	6,6%
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS 150224 .....	0	0,0%	34.088	2,7%
Önnur skráð skuldabréf samtals .....	738.913	39,5%	437.268	34,4%
Framseljanleg skuldabréf samtals .....	1.863.598	99,7%	1.202.383	94,7%
<b>Peningamarkaðsgerningar</b>				
<b>Fyrirtækjavíxlar</b>				
Lykill fjármögnun hf. LYKILL 180416 .....	0	0,0%	19.723	1,6%
Lykill fjármögnun hf. LYKILL 180615 .....	0	0,0%	19.575	1,5%
Fyrirtækjavíxlar / Peningamarkaðsgerningar samtals .....	0	0,0%	39.298	3,1%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals .....	1.863.598	99,7%	1.241.681	97,8%
Reiðufé .....	4.772	0,3%	28.486	2,2%
Heildareignir .....	1.868.370	100,0%	1.270.167	100,0%

## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2018 frh.

### ÍV Sparisafn frh.

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

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall br.
	30.6.2018	Hlutf. af fjárhæð %	31.12.2017	Hlutf. af fjárhæð %		af heildareign
Ríkisbréf RIKB 22 1026 .....	536.160	28,7%	290.043	22,8%	246.117	13,2%
Ríkisbréf RIKB 20 0205 .....	518.386	27,7%	373.383	29,4%	145.003	7,8%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR151124 ....	157.498	8,4%	81.225	6,4%	76.273	4,1%
Orkuveita Reykjavíkur hf., OR090524, .....	147.360	7,9%	0	0,0%	147.360	7,9%
Arion banki hf., ARION CB 22 .....	127.065	6,8%	42.900	3,4%	84.165	4,5%
Landsbankinn hf. LBANK CBI 24 .....	85.914	4,6%	20.928	1,6%	64.986	3,5%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 24 .....	73.918	4,0%	24.657	1,9%	49.261	2,6%
Ríkisbréf RIKB 25 0612 .....	69.807	3,7%	49.421	3,9%	20.386	1,1%
Íslandsbanki hf., ISLA CB 23 .....	63.116	3,4%	85.900	6,8%	( 22.784 )	( 1,2%)
Arion banki hf., ARION CBI 25 .....	42.641	2,3%	63.491	5,0%	( 20.849 )	( 1,1%)
Tíu stærstu samtals .....	1.821.866	97,5%	1.031.948	81,2%	789.918	42,3%
Aðrar fjárfestingar .....	41.732	2,2%	209.733	16,5%	( 168.001 )	( 9,0%)
Reiðufé .....	4.772	0,3%	28.486	2,2%	( 23.713 )	( 1,3%)
	1.868.370	100,0%	1.270.167	100,0%	598.204	32,0%

#### Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2018.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
ARION CB 22 .....	148.431	62.927
ARION CBI 25 .....	63.337	84.491
ISLA CB 23 .....	0	21.407
ISLA CBI 24 .....	147.018	97.967
LBANK CB 19 .....	0	84.551
LBANK CB 21 .....	122.763	82.007
LBANK CBI 24 .....	105.669	42.389
LSS150224 .....	0	31.782
LYKILL180416 .....	0	19.903
LYKILL180615 .....	0	19.763
LYKILL180716 .....	19.531	19.698
OR090524 .....	158.528	0
REITIR151124 .....	83.242	0
RIKB 19 0226 .....	236.617	287.044
RIKB 20 0205 .....	317.981	161.145
RIKB 22 1026 .....	258.145	16.968
RIKB 25 0612 .....	24.815	0
RIKS 21 0414 .....	103.817	102.984
	1.789.895	1.135.024

## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2018 frh.

### ÍV Sparisafn frh.

#### Flokkun fjárfestinga eftir líftíma

	30.6.2018		31.12.2017	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Líftími 0 - 1 ár .....	0	0,0%	39.298	3,1%
Líftími 1 - 2 ár .....	518.536	27,8%	508.202	40,0%
Líftími 2 - 3 ár .....	133	0,0%	0	0,0%
Líftími 3 - 4 ár .....	1.009.532	54,0%	116.841	9,2%
Líftími 4 - 5 ár .....	63.116	3,4%	418.843	33,0%
Líftími 5 - 6 ár .....	229.640	12,3%	74.078	5,8%
Líftími 6 - 7 ár .....	42.641	2,3%	84.419	6,6%
	1.863.598	99,7%	1.241.681	97,8%

#### Flokkun fjárfestinga eftir atvinnugreinum

	30.6.2018		31.12.2017	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Opinber starfsemi .....	1.124.686	60,2%	799.203	62,9%
Fjármálastarfsemi .....	434.054	23,2%	321.955	25,3%
Fasteignafélög .....	157.498	8,4%	81.225	6,4%
Veitufyrirtæki .....	147.360	7,9%	0	0,0%
Útlánastarfsemi .....	0	0,0%	39.298	3,1%
	1.863.598	99,7%	1.241.681	97,8%

Fjárfest er í skuldabréfum og víxlum, útgefnum af eða með ábyrgð íslenska ríkisins, öðrum skráðum skuldabréfum og innlánnum fjármálastofnanna. Meðallíftími eignasafns sjóðsins var 3,29 ár í lok júní 2018.

## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2018 frh.

### ÍV Eignasafn I

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

	30.6.2018		31.12.2017	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Skuldabréf</b>				
Ríkisbréf RIKB 22 1026 .....	91.204	12,4%	90.136	12,6%
Arion banki hf., CB 22 .....	42.355	5,7%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 25 0612 .....	34.904	4,7%	37.066	5,2%
Ríkisbréf RIKB 20 0205 .....	29.776	4,0%	30.934	4,3%
Reykjavíkurborg RVK 53 1 .....	24.549	3,3%	24.568	3,4%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 20 .....	21.814	3,0%	21.697	3,0%
Landsbankinn hf., LBANK CBI 24 .....	21.479	2,9%	0	0,0%
HS veitur hf., HVSE310138 .....	20.472	2,8%	0	0,0%
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS 150224 .....	19.135	2,6%	39.196	5,5%
Orkuveita Reykjavíkur hf., OR090524 .....	16.373	2,2%	0	0,0%
Reykjavíkurborg RVKN 35 1 .....	13.905	1,9%	14.447	2,0%
Reitir fasteignafélag hf., Reitir151124 .....	12.178	1,7%	0	0,0%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 19 .....	11.787	1,6%	11.650	1,6%
Ríkisbréf RIKB 19 0226 .....	0	0,0%	23.777	3,3%
Framseljanleg skuldabréf samtals .....	359.931	48,8%	293.473	40,9%
<b>Peningamarkaðsgerningar</b>				
<b>Fyrirtækjavíxlar</b>				
Lykill fjármögnun hf., LYKILL 180615 .....	0	0,0%	19.575	2,7%
Fyrirtækjavíxlar samtals .....	0	0,0%	19.575	2,7%
<b>Bankavíxlar</b>				
Landsbankinn hf., LBANK 180110 .....	0	0,0%	39.967	5,6%
Bankavíxlar samtals .....	0	0,0%	39.967	5,6%
Peningamarkaðsgerningar samtals .....	0	0,0%	59.541	8,3%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals .....	359.931	48,8%	353.014	49,2%
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>				
<b>Verðbréfasjóðir</b>				
ÍV Sparisafn .....	138.703	18,8%	116.934	16,3%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	86.848	11,8%	86.785	12,1%
Verðbréfasjóðir samtals .....	225.550	30,6%	203.720	28,4%
<b>Fjárfestingarsjóðir</b>				
ÍV Skuldabréfasafn .....	74.218	10,1%	82.651	11,5%
ÍV Skammtímasjóður .....	58.902	8,0%	67.643	9,4%
Fjárfestingarsjóðir samtals .....	133.120	18,1%	150.293	21,0%
Hlutdeildarskírteini samtals .....	358.670	48,7%	354.013	49,4%
Heildarverðmæti verðbréfa .....	718.601	97,5%	707.027	98,6%
Reiðufé .....	18.574	2,5%	9.822	1,4%
Heildareignir .....	737.175	100,0%	716.849	100,0%



## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2018 frh.

### ÍV Eignasafn I frh.

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

	Hlutf. af		Hlutf. af		Hlutfall br. af heildareign	
	Eignir 30.6.2018	fjárhæð %	Eignir 31.12.2017	fjárhæð %	Breyting	eign %
ÍV Sparisafn .....	138.703	18,8%	116.934	16,3%	21.769	3,0%
Ríkisbréf RIKB 22 1026 .....	91.204	12,4%	90.136	12,6%	1.067	0,1%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	86.848	11,8%	86.785	12,1%	62	0,0%
ÍV Skuldabréfasafn .....	74.218	10,1%	82.651	11,5%	( 8.433 )	( 1,1%)
ÍV Skammtímasjóður .....	58.902	8,0%	67.643	9,4%	( 8.740 )	( 1,2%)
Arion banki hf., CB 22 .....	42.355	5,7%	0	0,0%	42.355	5,7%
Ríkisbréf RIKB 25 0612 .....	34.904	4,7%	37.066	5,2%	( 2.162 )	( 0,3%)
Ríkisbréf RIKB 20 0205 .....	29.776	4,0%	30.934	4,3%	( 1.158 )	( 0,2%)
Reykjavíkurborg RVK 53 1 .....	24.549	3,3%	24.568	3,4%	( 19 )	( 0,0%)
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 20 .....	21.814	3,0%	21.697	3,0%	117	0,0%
Tíu stærstu samtals .....	603.272	81,8%	558.415	77,9%	44.857	6,1%
Aðrar fjárfestingar .....	115.329	15,6%	148.612	20,7%	( 33.283 )	( 4,5%)
Reiðufé .....	18.574	2,5%	9.822	1,4%	8.752	1,2%
	737.175	100,0%	716.849	100,0%	20.326	2,8%

#### Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildarkaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2018.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
ARION CB 22 .....	42.951	0
HSVE 310138 .....	20.000	0
ÍV Skammtímasjóður .....	0	10.000
ÍV Skuldabréfasafn .....	500	10.000
ÍV Sparisafn .....	20.000	0
LBANK 180110 .....	0	40.000
LBANK CBI 24 .....	21.002	0
LSS150224 .....	0	17.598
LYKILL180615 .....	0	20.000
OR090524 .....	17.622	0
REITIR151124 .....	12.432	0
RIKB 19 0226 .....	0	23.882
	134.508	121.478

## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2018 frh.

### ÍV Eignasafn I frh.

#### Flokkun fjárfestinga í skuldabréfum eftir líftíma

	30.6.2018		31.12.2017	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Líftími 0 - 1 ár .....	11.787	1,6%	59.541	8,3%
Líftími 1 - 2 ár .....	51.591	7,0%	66.362	9,3%
Líftími 2 - 3 ár .....	19.135	2,6%	21.697	3,0%
Líftími 3 - 4 ár .....	162.110	22,0%	39.196	5,5%
Líftími 4 - 5 ár .....	0	0,0%	90.136	12,6%
Líftími 5 - 6 ár .....	56.382	7,6%	37.066	5,2%
Líftími 6 - 7 ár .....	13.905	1,9%	14.447	2,0%
Líftími 8 - 9 ár .....	20.472	2,8%	0	0,0%
Líftími 15 - 16 ár .....	24.549	3,3%	24.568	3,4%
	359.931	48,8%	353.014	49,2%

#### Flokkun fjárfestinga í skuldabréfum eftir atvinnugreinum

	30.6.2018		31.12.2017	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Opinber starfsemi .....	213.473	29,0%	260.125	36,3%
Fjármálastarfsemi .....	97.434	13,2%	73.314	10,2%
Veitufyrirtæki .....	36.845	5,0%	0	0,0%
Fasteignafélög .....	12.178	1,7%	0	0,0%
Útlánastarfsemi .....	0	0,0%	19.575	2,7%
	359.931	48,8%	353.014	49,2%

Fjárfest er í skuldabréfum, útgefnum af eða með ábyrgð íslenska ríkisins og innlán fjármálafyrirtækja en einnig er fjárfest í skuldabréfum með ábyrgð sveitarfélaga og öðrum skuldabréfum. Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í öðrum sjóðum sem ÍV sjóðir rekur að hluta eða öllu leyti. Vísað er í upplýsingar um flokkun fjárfestinga í hlutdeildarskírteinum í sjóðum til hvers sjóðs fyrir sig.

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2018 frh.

#### ÍV Eignasafn II

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

	30.6.2018		31.12.2017	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Skuldabréf</b>				
Ríkisbréf RIKB 22 1026 .....	61.179	9,2%	60.463	9,3%
Ríkisbréf RIKB 20 0205 .....	40.224	6,0%	41.789	6,4%
Reykjavíkurborg RVK 53 1 .....	32.732	4,9%	32.757	5,0%
Landsbankinn hf., LBANK CB 19 .....	21.500	3,2%	21.020	3,2%
Landsbankinn hf., LBANK CBI 24 .....	21.479	3,2%	0	0,0%
Arion banki hf., ARION CB 22 .....	21.178	3,2%	21.450	3,3%
Orkuveita Reykjavíkur hf., OR090524 .....	20.467	3,1%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 25 0612 .....	19.081	2,9%	20.263	3,1%
Ríkisbréf RIKB 31 0124 .....	11.277	1,7%	12.035	1,9%
Ríkisbréf RIKB 28 1115 .....	10.001	1,5%	10.089	1,6%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR151124 .....	8.118	1,2%	0	0,0%
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS 150224 .....	5.560	0,8%	5.905	0,9%
Reykjavíkurborg RVKN 35 1 .....	4.635	0,7%	4.816	0,7%
Framseljanleg skráð skuldabréf samtals .....	277.431	41,6%	230.586	35,5%
<b>Hlutabréf</b>				
Marel hf. ....	27.193	4,1%	20.026	3,1%
Icelandair Group hf. ....	10.400	1,6%	0	0,0%
Bank Nordik P/F .....	370	0,1%	360	0,1%
Eik fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	9.333	1,4%
Framseljanleg skráð hlutabréf samtals .....	37.963	5,7%	29.719	4,6%
Framseljanleg verðbréf samtals .....	315.394	47,3%	260.305	40,1%
<b>Peningamarkaðsgæringar</b>				
<b>Fyrirtækjavíxlar</b>				
Lykill fjármögnun hf., LYKILL 180615 .....	0	0,0%	19.575	3,0%
Fyrirtækjavíxlar samtals .....	0	0,0%	19.575	3,0%
<b>Bankavíxlar</b>				
Landsbankinn hf., LBANK 180110 .....	0	0,0%	39.967	6,2%
Bankavíxlar samtals .....	0	0,0%	39.967	6,2%
Peningamarkaðsgæringar samtals .....	0	0,0%	59.541	9,2%
Framseljanleg skráð verðbréf samtals .....	315.394	47,3%	319.847	49,3%

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2018 frh.

	30.6.2018		31.12.2017	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>ÍV Eignasafn II frh.</b>				
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>				
<b>Verðbréfasjóðir</b>				
ÍV Sparisafn .....	68.759	10,3%	67.902	10,5%
ÍV Erlent hlutabréfasafn .....	51.646	7,8%	51.592	8,0%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	31.320	4,7%	31.298	4,8%
Verðbréfasjóðir samtals .....	151.725	22,8%	150.792	23,2%
<b>Fjárfestingarsjóðir</b>				
ÍV Hlutabréfavistölusjóður .....	114.797	17,2%	115.025	17,7%
ÍV Skuldabréfasafn .....	48.523	7,3%	55.881	8,6%
ÍV Skammtímasjóður .....	10.045	1,5%	0	0,0%
Fjárfestingarsjóðir samtals .....	173.365	26,0%	170.906	26,3%
Hlutdeildarskírteini samtals .....	325.090	48,8%	321.698	49,6%
Heildarverðmæti verðbréfa .....	640.484	96,1%	641.544	98,9%
Reiðufé .....	25.676	3,9%	7.411	1,1%
Aðrar eignir .....	5	0,0%	0	0,0%
Heildareignir .....	666.165	100,0%	648.955	100,0%

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

	Hlutf. af		Hlutf. af		Hlutfall br.	
	Eignir 30.6.2018	fjárhæð %	Eignir 31.12.2017	fjárhæð %	Breyting	af heildar- eign %
ÍV Hlutabréfavistölusjóður .....	114.797	17,2%	115.025	17,7%	( 227 )	( 0,0%)
ÍV Sparisafn .....	68.759	10,3%	67.902	10,5%	857	0,1%
Ríkisbréf RIKB 22 1026 .....	61.179	9,2%	60.463	9,3%	716	0,1%
ÍV Erlent hlutabréfasafn .....	51.646	7,8%	51.592	8,0%	54	0,0%
ÍV Skuldabréfasafn .....	48.523	7,3%	55.881	8,6%	( 7.358 )	( 1,1%)
Ríkisbréf RIKB 20 0205 .....	40.224	6,0%	41.789	6,4%	( 1.564 )	( 0,2%)
Reykjavíkurborg RVK 53 1 .....	32.732	4,9%	32.757	5,0%	( 25 )	( 0,0%)
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	31.320	4,7%	31.298	4,8%	22	0,0%
Marel hf. ....	27.193	4,1%	20.026	3,1%	7.167	1,1%
Landsbankinn hf., LBANK CB 19 .....	21.500	3,2%	21.020	3,2%	481	0,1%
Tíu stærstu samtals .....	497.874	74,7%	497.752	76,7%	122	0,0%
Aðrar fjárfestingar .....	142.610	21,4%	143.792	22,2%	( 1.182 )	( 0,2%)
Reiðufé .....	25.676	3,9%	7.411	1,1%	18.266	2,7%
Aðrar eignir .....	5	0,0%	0	0,0%	5	0,0%
	666.165	100,0%	648.955	100,0%	17.211	2,6%

## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2018 frh.

### ÍV Eignasafn II frh.

#### Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2018.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
EIK .....	0	8.447
ICEAIR .....	20.986	7.395
ÍV Hlutabréfavisitölusjóður .....	12.000	15.000
ÍV Skammtímasjóður .....	20.000	10.000
ÍV Skuldabréfasafn .....	0	8.000
ÍV Sparisafn .....	10.000	10.000
LBANK 180110 .....	0	40.000
LBANK CBI 24 .....	21.002	0
LYKILL180615 .....	0	20.000
MARL .....	3.080	0
OR090524 .....	22.027	0
REITIR151124 .....	8.288	0
RIKB 19 0226 .....	47.273	47.386
	164.657	166.227

## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2018 frh.

### IV Eignasafn II frh.

#### Flokkun fjárfestinga í skuldabréfum eftir líftíma

	30.6.2018		31.12.2017	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Líftími 0 - 1 ár .....	0	0,0%	59.541	9,2%
Líftími 1 - 2 ár .....	61.725	9,3%	62.808	9,7%
Líftími 2 - 3 ár .....	5.560	0,8%	0	0,0%
Líftími 3 - 4 ár .....	110.941	16,7%	5.905	0,9%
Líftími 4 - 5 ár .....	0	0,0%	81.913	12,6%
Líftími 5 - 6 ár .....	40.559	6,1%	20.263	3,1%
Líftími 6 - 7 ár .....	4.635	0,7%	4.816	0,7%
Líftími 7 - 8 ár .....	21.278	3,2%	0	0,0%
Líftími 8 - 9 ár .....	0	0,0%	22.124	3,4%
Líftími 15 - 16 ár .....	32.732	4,9%	32.757	5,0%
	277.431	41,6%	290.127	44,7%

#### Flokkun fjárfestinga í skuldabréfum eftir atvinnugreinum

	30.6.2018		31.12.2017	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Opinber starfsemi .....	184.690	27,7%	188.116	29,0%
Fjármálastarfsemi .....	64.156	9,6%	82.436	12,7%
Veitufyrirtæki .....	20.467	3,1%	0	0,0%
Fasteignafélög .....	8.118	1,2%	0	0,0%
Útlánastarfsemi .....	0	0,0%	19.575	3,0%
	277.431	41,6%	290.127	44,7%

#### Flokkun fjárfestinga í hlutabréfum eftir atvinnugreinum

	30.6.2018		31.12.2017	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Iðnaður .....	27.193	4,1%	20.026	3,1%
Samgöngur .....	10.400	1,6%	0	0,0%
Fjármálastarfsemi .....	370	0,1%	360	0,1%
Fasteignafélög .....	0	0,0%	9.333	1,4%
	37.963	5,7%	29.719	4,6%

Fjárfest er í skuldabréfum, útgefnum af eða með ábyrgð íslenska ríkisins og innlán fjármálafyrirtækja en einnig er fjárfest í skuldabréfum með ábyrgð sveitarfélaga og öðrum skuldabréfum. Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í öðrum sjóðum sem ÍV sjóðir rekur að hluta eða öllu leyti. Vísað er í upplýsingar um flokkun fjárfestinga í hlutdeildarskírteinum í sjóðum til hvers sjóðs fyrir sig.

# Skýringar

## 1. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur verðbréfasjóða ÍV sjóða hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglum FME um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Hann byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Árshlutareikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum. Sjóðirnir eru starfræktir af ÍV sjóðum hf. sem er dótturfélag Íslenskra verðbréfa hf. og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Árshlutareikningur sjóðsins er ekki hluti af árshlutareikningi móðurfélagsins vegna eðlis starfseminnar.

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

## 2. Reikningsskilaaðferðir

### a. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í lok júní 2018. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

### b. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

### c. Arður

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

### d. Umsýslubóknun

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

	Póknun
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	1,00%
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa .....	1,00%
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður .....	1,50%
ÍV Erlent hlutabréfasafn .....	1,50%
ÍV Sparisafn .....	0,80%
ÍV Eignasafn I .....	0,50%
ÍV Eignasafn II .....	0,50%

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

## Skýringar frh.:

### e. Fjárfestingar

Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði hvers tíma. Með virkum og verðmyndandi markaði er vísað í að dagslokagengi skuldabréfs er ekki byggt á gömlu viðskiptaverði, viðskiptum með óverulegan hlut af heildarútgáfu skuldabréfaflokks eða endurspegli ekki raunvirði skuldabréfs að mati sérfræðinga. Séu horfur á vanefndum útgefanda skuldabréfs er virði þess metið út frá væntum endurheimtum þar sem m.a. er horft til forgangskrafna. Skuldabréf þar sem útgefandi er metinn rekstrarhæfur en er ekki með virka verðmyndun á skipulögðum verðbréfamarkaði er metið á grundvelli ávöxtunarkröfu. Við mat á hæfilegri ávöxtunarkröfu hvers skuldabréfs er horft til almennrar áhættu og aðstæðna á markaði í lok júní 2018.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok júní 2018. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í lok júní 2018.

Innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í lok júní 2018.

### f. Reiðufé

Reiðufé samanstendur af inneignum á bankareikningum ásamt reiknuðum áföllnum vöxtum.

### g. Skattamál

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

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

### 3. Skammtímalán

Samkvæmt 41. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði má hlutfall skammtímalána af eignum verðbréfasjóðs ekki fara yfir 10% af verðmæti eigna sjóðsins. Verðbréfasjóði er einungis heimilt að taka skammtímalán til að standa straum af innlausn hlutdeildarskírteina. Hér á eftir er gerð grein fyrir hlutföllum skammtímalána í einstökum sjóðum félagsins í lok júní 2018.

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



## Skýringar frh.:

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

Afleiður eru fjármálasamningar, þar sem samnings- eða nafnverðsfjárhæðir eru ekki færðar í efnahagsreikning sjóðanna, ýmist vegna þess að réttindi og skyldur myndast vegna eins og sama samningsins og nafnverðsfjárhæðirnar eru eingöngu notaðar sem breytur við útreikning á öðrum stærðum. Nafnverðsfjárhæðir afleiðusamninga gefa ekki endilega til kynna fjárhæð greiðslna, sem þeim tengjast eða áhættu þeirra. Sem dæmi um afleiðusamninga má nefna framvirka gjaldmiðlasamninga, valréttarsamninga, skiptasamninga, framtíðarsamninga og framvirka vaxtasamninga. Afleiður eru upphaflega færðar á gangvirði á þeim degi sem afleiðusamningur er gerður og eftir það á gangvirði hverju sinni. Gangvirði miðast við markaðsverð á virkum mörkuðum og tekur tillit til nýlegra markaðsvíðskipta og viðurkenndra matsaðferða, sem meðal annars eru afvöxtuð sjóðsflæðislíkön og virðislíkön valréttarsamninga eftir því sem við á. Verðbréfasjóðir ÍV sjóða hf. hafa ekki átt víðskipti með afleiður á tímabilinu.

### 5. Gengi gjaldmiðla erlendra sjóða

	30.6.2018	31.12.2017
DKK .....	16,563	16,747
EUR .....	123,45	124,70
USD .....	106,15	104,17

### 6. Vísitölusjóðir

Enginn verðbréfasjóði ÍV sjóða hf. er vísitölusjóður.

### 7. Upplýsingar um starfsemi sjóðanna

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

## Skýringar frh.:

### 8. Hlutdeildarskírteini

Nafn - og raunávöxtun sjóða Verðbréfasjóðs ÍV í lok júní 2018

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Árið 2017	Árið 2016	Árið 2015	
<b>Nafnávöxtun</b>							
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	0,04%	0,07%	2,90%	8,27%	4,34%	7,39%	
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa .....	0,21%	0,47%	2,53%	6,32%	5,30%	5,29%	
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður .....	9,35%	(0,23%)	9,65%	11,64%	(10,49%)	(3,05%)	
ÍV Erlent hlutabréfasafn .....	11,15%	0,10%	14,57%	20,68%	(4,15%)	2,87%	
ÍV Sparisafn .....	0,61%	1,46%	3,67%	5,22%	5,82%	4,27%	
ÍV Eignasafn I .....	0,58%	1,25%	3,65%	5,68%	5,73%	5,26%	
ÍV Eignasafn II .....	0,07%	1,31%	2,51%	5,06%	3,96%	14,92%	
<b>Raunávöxtun</b>							
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	(0,47%)	(1,21%)	0,90%	6,42%	2,20%	5,29%	
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa .....	(0,30%)	(0,82%)	0,53%	4,51%	3,14%	3,23%	
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður .....	8,80%	(1,51%)	7,52%	9,74%	(12,33%)	(4,95%)	
ÍV Erlent hlutabréfasafn .....	10,58%	(1,18%)	12,33%	18,62%	(6,12%)	0,86%	
ÍV Sparisafn .....	0,10%	0,16%	1,65%	3,42%	3,65%	2,23%	
ÍV Eignasafn I .....	0,06%	(0,05%)	1,63%	3,87%	3,56%	3,20%	
ÍV Eignasafn II .....	(0,43%)	0,01%	0,51%	3,27%	1,83%	12,67%	
Yfirlit um bókfært verðmæti				<b>30.6.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....				1.615.833	1.630.354	1.517.907	1.774.610
ÍV Áskriftarsjóður Ríkisverðbréfa .....				3.114.631	3.054.736	3.342.721	3.041.432
ÍV Alþjóðlegur Hlutabréfasjóður .....				1.438.466	1.668.167	2.074.748	2.294.845
ÍV Erlent hlutabréfasafn .....				236.190	361.898	206.973	213.281
ÍV Sparisafn .....				1.863.735	1.268.868	715.853	470.444
ÍV Eignasafn I .....				735.929	715.993	701.898	753.505
ÍV Eignasafn II .....				665.249	648.218	673.209	731.073
Yfirlit um gengi hlutdeildarskírteina.				<b>30.6.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....				3,99	3,98	3,68	3,53
ÍV Áskriftarsjóður Ríkisverðbréfa .....				394,88	393,00	369,65	351,03
ÍV Alþjóðlegur Hlutabréfasjóður .....				332,36	331,62	297,06	332,19
ÍV Erlent hlutabréfasafn .....				289,74	289,49	239,96	250,24
ÍV Sparisafn .....				14,27	14,07	13,37	12,63
ÍV Eignasafn I .....				14,28	14,10	13,35	12,62
ÍV Eignasafn II .....				16,67	16,45	15,66	15,06

## Skýringar frh.

### 8. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóða og fjárfestingarstefnu.

	Eign	Eign	Breyting	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2018	31.12.2017		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
<b>ÍV Ríkisskuldabréfasjóður</b>					
Ríkistryggð verðbréf .....	99	98	1	0	100
Reiðufé .....	1	2	(1)	0	10
<b>ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa</b>					
Ríkisbréf .....	64	63	1	0	70
Íbúðabréf .....	35	37	(2)	0	90
Reiðufé .....	1	0	1	0	10
<b>ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður</b>					
Erlendir verðbréfasjóðir og aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu .....	97	97	0	0	100
Reiðufé .....	3	3	0	0	10
<b>ÍV Erlent hlutabréfasafn</b>					
Skráð hlutabréf í kauphöllum þróaðra markaða .....	87	82	5	50	100
Skráð hlutabréf í kauphöllum BRIK-landa .....	9	9	0	0	50
Reiðufé .....	4	9	(5)	0	10
<b>ÍV Sparisafn</b>					
Ríkisbréf .....	60	60	0	30	90
Önnur skráð skuldabréf .....	40	38	2	0	40
Reiðufé .....	0	2	(2)	0	10
<b>ÍV Eignasafn I</b>					
Verðbréfasjóðir .....	31	29	2	20	100
Fjárfestingarsjóðir .....	18	21	(3)	0	80
Skuldabréf .....	49	49	0	0	60
Reiðufé .....	2	1	1	0	10
<i>Nánari sundurlíðun fjárfestingarheimilda</i>					
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs .....	45	49	(3)	20	100
Önnur skuldabréf .....	45	42	3	0	50
Innlán fjármálafyrirtækja .....	7	6	1	0	80

## Skýringar frh.:

### 8. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóða og fjárfestingarstefnu.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2018	31.12.2017		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
<b>ÍV Eignasafn II</b>					
Verðbréfasjóðir .....	23	23	0	20	100
Fjárfestingarsjóðir .....	26	26	0	0	80
Skuldabréf .....	41	45	(4)	0	60
Hlutabréf .....	6	5	1	0	50
Reiðufé .....	4	1	3	0	10
<i>Nánari sundurliðun fjárfestingarheimilda</i>					
Skuldabréf með					
ábyrgð ríkissjóðs .....	33	34	(1)	20	100
Önnur skuldabréf .....	31	34	(3)	0	50
Hlutabréf .....	30	30	1	0	50
Innlán fjármálafyrirtækja .....	1	0	1	0	70

## Skýringar frh.:

### 8. Hlutdeildarskírteini frh.

Sundurlíðun fjárfestinga sjóða og hlutfallsleg skipting:

	Skuldabréf		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
<b>ÍV Ríkisskuldabréfasjóður</b>										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern- ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	1.602.121	99	0	0	0	0	0	0	1.602.121	99
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	0	15.790	1	15.790	1
	1.602.121	99	0	0	0	0	15.790	1	1.617.910	100
<b>ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa</b>										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern- ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	3.102.656	99	0	0	0	0	0	0	3.102.656	99
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	0	18.532	1	18.532	1
	3.102.656	99	0	0	0	0	18.532	1	3.121.188	100
<b>ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður</b>										
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða .....	0	0	1.403.538	97	0	0	0	0	1.403.538	97
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	0	36.848	3	36.848	3
	0	0	1.403.538	97	0	0	36.848	3	1.440.386	100
<b>ÍV Erlent hlutabréfasafn</b>										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern- ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	0	0	0	0	226.281	96	0	0	226.281	96
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	0	10.216	4	10.216	4
	0	0	0	0	226.281	96	10.216	4	236.497	100
<b>ÍV Sparisafn</b>										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern- ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	1.863.598	100	0	0	0	0	0	0	1.863.598	100
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	0	4.772	0	4.772	0
	1.863.598	100	0	0	0	0	4.772	0	1.868.370	100
<b>ÍV Eignasafn I</b>										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern- ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	339.459	46	0	0	0	0	0	0	339.459	46
Nyútgefin verðbréf .....	20.472	3	0	0	0	0	0	0	20.472	3
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða .....	0	0	358.670	49	0	0	0	0	358.670	49
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	0	18.574	2	18.574	2
	359.931	49	358.670	49	0	0	18.574	2	737.175	100
<b>ÍV Eignasafn II</b>										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern- ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	277.431	41	0	0	37.963	6	0	0	315.394	47
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða .....	0	0	325.090	49	0	0	0	0	325.090	49
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	0	25.676	4	25.676	4
	277.431	41	325.090	49	37.963	6	25.676	4	666.161	100

Fjárfestingarsjóðir ÍV sjóða hf.

Árshlutareikningur

30. júní 2018

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2018

Skýr.	ÍV Skemmtímasjóður	ÍV Hlutabréfa-visitólusjóður	ÍV Skuldbréfasafn	ÍV Stokkur	ÍV Eigna-safn III	Samtals 1.1.-30.6. 2018	Samtals 1.1.-30.6. 2017
<b>Rekstrarreikningur</b>							
<b>Tekjur</b>							
Arður	0	24.390	0	1.163	390	25.943	34.742
Vextir	978	212	374	46	23	1.632	2.813
	978	24.602	374	1.209	413	27.575	37.555
<b>Heildartekjur</b>							
	27.402	5.100	11.066	498	243	44.309	57.484
<b>Gjöld</b>							
Umsýslubókun rekstrarfélags	0	120	205	5	4	334	388
Vörslubókun	46	2.479	701	91	43	3.360	5.272
Aðrar bóknánir	27.448	7.699	11.973	594	289	48.003	63.145
	259.239	13.156	93.282	184	2.078	367.938	520.193
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b>	( 25.313 )	( 2.197 )	( 50.508 )	2.771	360	( 74.887 )	28.589
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b>	207.455	27.862	31.174	3.569	2.562	272.622	523.192
<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri</b>	11.807.421	1.199.112	2.118.328	59.262	73.983	15.258.105	21.010.958
<b>Yfirlit um breytingu á hreinni eign</b>							
<b>Hrein eign í ársbyrjun</b>	12.550.732	593.962	232.087	30.370	1.750	13.408.902	18.613.563
<b>Fjármögnunarahreyfingar</b>	( 12.927.867 )	( 522.406 )	( 64.105 )	( 38.242 )	( 68.000 )	( 13.620.621 )	( 24.160.357 )
Seld hlutdeildarskírteini	( 377.135 )	71.556	167.982	( 7.872 )	( 66.250 )	( 211.719 )	( 5.546.794 )
Innleyst hlutdeildarskírteini (Lækkun) hækkun á fjármögnunarahreyfingum	11.637.741	1.298.529	2.317.484	54.959	10.294	15.319.008	15.987.355
<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b>	8						

# Efnahagsreikningur 30. júní 2018.

Skýr.	IV Skamm- tímasjóður	IV Hlutabréfa- vísitölusjóður	IV Skulda- bréfasafn	IV Stokkur	IV Eigna- safn III	Samtals 30.6.2018	Samtals 31.12.2017
<b>Eignir</b>							
<b>Fjárfestingar</b>							
Framsélanleg verðbréf .....	568.967	1.290.321	2.313.266	54.963	5.940	4.233.458	3.916.254
Peningamarkaðsgæringar .....	1.343.141	0	0	0	0	1.343.141	2.494.868
Hlutdeildarskírteini .....	0	0	0	0	3.204	3.204	32.428
Innlán hjá fjármálatyrftækjum .....	9.892.229	0	0	0	0	9.892.229	7.674.095
Fjárfestingar samtals .....	11.804.337	1.290.321	2.313.266	54.963	9.144	15.472.031	14.117.645
<b>Aðrar eignir</b>							
Reiðufé .....	0	9.996	6.757	73	1.159	17.985	1.176.003
Aðrar eignir .....	0	0	0	0	0	0	1
Aðrar eignir samtals .....	0	9.996	6.757	73	1.159	17.985	1.176.004
<b>Eignir samtals</b> .....	11.804.337	1.300.316	2.320.024	55.036	10.303	15.490.016	15.293.649
<b>Skuldir</b>							
Skuld við rekstrarfélag .....	4.593	836	1.902	77	9	7.417	7.507
Skuld við vörslufyrirtæki .....	32	2	2	0	0	37	138
Aðrar skuldir .....	161.970	949	635	0	0	163.554	27.900
<b>Skuldir samtals</b> .....	166.596	1.787	2.539	77	9	171.008	35.544
Hrein eign .....	8	1.298.529	2.317.484	54.959	10.294		
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina .....	680.459	60.342	185.634	5.203	1.005		
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilins .....	17,10	21,52	12,48	10,56	10,24		



# Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2018

## ÍV Skammtímasjóður

### Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	30.6.2018		31.12.2017	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Skuldabréf</b>				
<b>Ríkistryggð skuldabréf</b>				
Ríkisbréf RIKB 19 0226 .....	568.967	4,8%	552.857	4,7%
Framseljanleg skuldabréf samtals .....	568.967	4,8%	552.857	4,7%
<b>Peningamarkaðsgerningar</b>				
<b>Ríkisvixlar</b>				
Ríkisvixill RIKV 18 0115 .....	0	0,0%	179.684	1,5%
Ríkisvixlar samtals .....	0	0,0%	179.684	1,5%
<b>Bankavixlar</b>				
Kvika banki hf. KVB 18 1220 .....	391.405	3,3%	0	0,0%
Íslandsbanki hf. ISLA 18 0717 .....	219.633	1,9%	0	0,0%
Landsbankinn hf. LBANK 180810 .....	199.109	1,7%	0	0,0%
Kvika banki hf. KVB 18 0920 .....	138.586	1,2%	0	0,0%
Arion banki hf. ARION 181019 .....	118.502	1,0%	0	0,0%
Landsbankinn hf. LBANK 180910 .....	59.506	0,5%	0	0,0%
Íslandsbanki hf. ISLA 18 0911 .....	39.661	0,3%	38.809	0,3%
Arion banki hf. ARION 180220 .....	0	0,0%	397.772	3,4%
Landsbankinn hf. LBANK 180212 .....	0	0,0%	358.328	3,0%
Kvika banki hf. KVB 180621 .....	0	0,0%	253.932	2,1%
Arion banki hf. ARION 180119 .....	0	0,0%	219.590	1,9%
Arion banki hf. ARION 180518 .....	0	0,0%	216.509	1,8%
Landsbankinn hf. LBANK 180312 .....	0	0,0%	198.426	1,7%
Kvika banki hf. KVB 180322 .....	0	0,0%	118.661	1,0%
Arion banki hf. ARION 180420 .....	0	0,0%	98.724	0,8%
Landsbankinn hf. LBANK 180510 .....	0	0,0%	78.794	0,7%
Arion banki hf. ARION 180320 .....	0	0,0%	59.473	0,5%
Landsbankinn hf. LBANK 180110 .....	0	0,0%	39.967	0,3%
Íslandsbanki hf. ISLA 180213 .....	0	0,0%	39.810	0,3%
Íslandsbanki hf. ISLA 180522 .....	0	0,0%	39.347	0,3%
Bankavixlar / Peningamarkaðsgerningar samtals .....	1.166.402	9,9%	2.158.140	18,2%
<b>Fyrirtækjavixlar</b>				
Lykill fjármögnun hf. LYKILL 181217 .....	97.822	0,8%	0	0,0%
Lykill fjármögnun hf. LYKILL 181015 .....	78.917	0,7%	0	0,0%
Lykill fjármögnun hf., LYKILL 180615 .....	0	0,0%	97.873	0,8%
Lykill fjármögnun hf. LYKILL 180416 .....	0	0,0%	59.170	0,5%
Bankavixlar / Peningamarkaðsgerningar samtals .....	176.739	1,5%	157.043	1,3%
Peningamarkaðsgerningar samtals .....	1.343.141	11,4%	2.494.868	21,1%
Framseljanleg skráð verðbréf samtals .....	1.912.108	16,2%	3.047.724	25,7%

## Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2018 frh.:

### ÍV Skammtímasjóður frh.

#### Innlán fjármálafyrirtækja

Arion banki hf. ....	3.340.410	28,3%	1.760.443	14,9%
Kvika banki hf. ....	3.052.341	25,9%	1.314.526	11,1%
Íslandsbanki hf. ....	2.494.345	21,1%	1.146.000	9,7%
Landsbankinn hf. ....	1.005.133	8,5%	3.453.126	29,2%
Innlán fjármálafyrirtækja samtals .....	9.892.229	83,8%	7.674.095	64,8%
Heildarverðmæti verðbréfa .....	11.804.337	100,0%	10.721.819	90,6%
Reiðufé .....	0	0,0%	1.117.339	9,4%
Heildareignir .....	11.804.337	100,0%	11.839.158	100,0%

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

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildar- eign
	30.6.2018	Hlutf. af fjárhæð %	31.12.2017	Hlutf. af fjárhæð %		
Arion banki hf. ....	3.340.410	28,3%	1.760.443	14,9%	1.579.967	13,4%
Kvika banki hf. ....	3.052.341	25,9%	1.314.526	11,1%	1.737.815	14,7%
Íslandsbanki hf. ....	2.494.345	21,1%	1.146.000	9,7%	1.348.344	11,4%
Landsbankinn hf. ....	1.005.133	8,5%	3.453.126	29,2%	( 2.447.993 ) (	20,7%)
Ríkisbréf RIKB 19 0226 .....	568.967	4,8%	552.857	4,7%	16.110	0,1%
Kvika banki hf. KVB 18 1220 .....	391.405	3,3%	0	0,0%	391.405	3,3%
Íslandsbanki hf. ISLA 18 0717 .....	219.633	1,9%	0	0,0%	219.633	1,9%
Landsbankinn hf. LBANK 180810 .....	199.109	1,7%	0	0,0%	199.109	1,7%
Kvika banki hf. KVB 18 0920 .....	138.586	1,2%	0	0,0%	138.586	1,2%
Arion banki hf. ARION 181019 .....	118.502	1,0%	0	0,0%	118.502	1,0%
Tíu stærstu samtals .....	11.528.431	97,7%	8.226.952	69,5%	3.301.479	28,0%
Aðrar fjárfestingar .....	275.906	2,3%	2.494.868	21,1%	( 2.218.962 ) (	18,8%)
Reiðufé .....	0	0,0%	1.117.339	9,4%	( 1.117.339 ) (	9,5%)
	11.804.337	100,0%	11.839.158	100,0%	( 34.822 ) (	0,3%)

## Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2018 frh.:

### ÍV Skammtímasjóður frh.

#### Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2018.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
ARION 180119 .....	0	220.000
ARION 180220 .....	0	399.842
ARION 180320 .....	0	60.000
ARION 180420 .....	0	100.000
ARION 180518 .....	0	220.000
ARION 181019 .....	117.430	0
ISLA 18 0213 .....	59.906	100.000
ISLA 18 0522 .....	0	40.000
ISLA 18 0717 .....	215.418	0
KVB 18 0322 .....	0	120.000
KVB 18 0621 .....	0	260.000
KVB 18 0920 .....	136.785	0
KVB 18 1220 .....	390.813	0
LBANK 180110 .....	0	40.000
LBANK 180212 .....	0	360.000
LBANK 180312 .....	0	200.000
LBANK 180510 .....	0	80.000
LBANK 180611 .....	98.970	100.000
LBANK 180810 .....	195.795	0
LBANK 180910 .....	58.916	0
LYKILL180416 .....	0	60.000
LYKILL180615 .....	0	100.000
LYKILL181015 .....	78.124	0
LYKILL181217 .....	97.593	0
RIKV 19 0226 .....	334.107	283.805
RIKV 18 0115 .....	0	180.000
	1.783.858	2.923.639

#### Flokkun fjárfestinga eftir atvinnugreinum

	30.6.2018		31.12.2017	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Fjármálastarfsemi .....	11.058.631	93,7%	9.832.235	83,0%
Opinber starfsemi .....	568.967	4,8%	732.541	6,2%
Útlánastarfsemi .....	176.739	1,5%	157.043	1,3%
	11.804.337	100,0%	10.721.819	90,6%

Fjárfest er í stuttum ríkistryggðum verðbréfum og innlánnum fjármálastofnanna. Líftími eignasafns sjóðsins er minni en eitt ár.

## Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2018 frh.:

### ÍV Hlutabréfavísitölusjóður

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

	30.6.2018		31.12.2017	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Hlutabréf</b>				
Marel hf. ....	259.574	20,0%	238.024	19,8%
Icelandair Group hf. ....	130.210	10,0%	115.735	9,6%
Reitir fasteignafélag hf. ....	115.849	8,9%	100.548	8,4%
Síminn hf. ....	91.448	7,0%	91.270	7,6%
Hagar hf. ....	88.677	6,8%	72.649	6,1%
N1 hf. ....	87.102	6,7%	68.261	5,7%
Sýn hf. ....	75.608	5,8%	75.718	6,3%
Eik fasteignafélag hf. ....	68.514	5,3%	68.312	5,7%
HB Grandi hf. ....	61.680	4,7%	57.435	4,8%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	58.910	4,5%	65.507	5,5%
Reginn hf. ....	55.638	4,3%	60.667	5,1%
Tryggingamiðstöðin hf. ....	52.013	4,0%	48.762	4,1%
Vátryggingarfélag Íslands hf. ....	45.605	3,5%	47.315	3,9%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	43.682	3,4%	38.440	3,2%
Skeljungur hf. ....	38.502	3,0%	27.441	2,3%
Origo hf. ....	17.307	1,3%	17.322	1,4%
Framseljanleg hlutabréf / skráð verðbréf samtals	1.290.321	99,2%	1.193.406	99,4%
Reiðufé	9.996	0,8%	7.269	0,6%
Heildareignir	1.300.316	100,0%	1.200.675	100,0%

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

	Hlutf. af		Hlutf. af		Hlutfall br.	
	Eignir	fjárhæð	Eignir	fjárhæð	af heildar- eign	
	30.6.2018	%	31.12.2017	%	Breyting	%
Marel hf. ....	259.574	20,0%	238.024	19,8%	21.550	1,7%
Icelandair Group hf. ....	130.210	10,0%	115.735	9,6%	14.475	1,1%
Reitir fasteignafélag hf. ....	115.849	8,9%	100.548	8,4%	15.301	1,2%
Síminn hf. ....	91.448	7,0%	91.270	7,6%	178	0,0%
Hagar hf. ....	88.677	6,8%	72.649	6,1%	16.029	1,2%
N1 hf. ....	87.102	6,7%	68.261	5,7%	18.841	1,4%
Sýn hf. ....	75.608	5,8%	75.718	6,3%	( 110 )	( 0,0%)
Eik fasteignafélag hf. ....	68.514	5,3%	68.312	5,7%	203	0,0%
HB Grandi hf. ....	61.680	4,7%	57.435	4,8%	4.246	0,3%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	58.910	4,5%	65.507	5,5%	( 6.596 )	( 0,5%)
Tíu stærstu samtals	1.037.573	79,8%	953.459	79,4%	84.114	6,5%
Aðrar fjárfestingar	252.748	19,4%	239.947	20,0%	12.800	1,0%
Reiðufé	9.996	0,8%	7.269	0,6%	2.727	0,2%
	1.300.316	100,0%	1.200.675	100,0%	99.641	7,7%

## Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2018 frh.:

### ÍV Hlutabréfavísitölusjóður frh.

#### Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2018.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
EIK .....	37.439	27.669
EIM .....	26.958	23.687
GRND .....	32.670	25.885
HAGA .....	41.361	42.938
ICEAIR .....	74.892	48.200
MARL .....	119.431	141.602
N1 .....	51.913	29.622
ORIGO .....	13.076	9.273
REGINN .....	31.469	25.064
REITIR .....	59.661	36.626
SIMINN .....	46.489	51.368
SJOVA .....	18.135	12.398
SKEL .....	28.514	15.447
SYN .....	25.773	32.057
TM .....	22.285	21.587
VIS .....	19.255	23.882
VOICE .....	13.222	6.813
	662.543	574.114

#### Flokkun fjárfestinga eftir atvinnugreinum

	30.6.2018		31.12.2017	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Iðnaður .....	259.574	20,0%	238.024	19,8%
Fasteignafélög .....	240.002	18,5%	229.526	19,1%
Smásala .....	214.281	16,5%	168.351	14,0%
Fjarskipti .....	167.056	12,8%	166.989	13,9%
Tryggingastarfsemi .....	141.300	10,9%	134.517	11,2%
Samgöngur .....	130.210	10,0%	115.735	9,6%
Sjávarútvegur .....	61.680	4,7%	57.435	4,8%
Flutningar .....	58.910	4,5%	65.507	5,5%
Tæknifyrirtæki .....	17.307	1,3%	17.322	1,4%
	1.290.321	99,2%	1.193.406	99,4%

## Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2018 frh.:

### ÍV Skuldabréfasafn

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

	30.6.2018		31.12.2017	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Skuldabréf</b>				
<b>Ríkistryggð skuldabréf</b>				
Ríkisbréf RIKB 31 0124 .....	101.496	4,4%	108.314	5,1%
Ríkisbréf RIKB 28 1115 .....	50.005	2,2%	50.445	2,4%
Ríkistryggð skuldabréf samtals .....	151.501	6,5%	158.760	7,5%
<b>Sértryggð skuldabréf skv. lögum nr. 11/2008</b>				
Arion banki hf. ARION CB 22 .....	423.550	18,3%	321.749	15,2%
Landsbankinn hf., CBI 28 .....	286.863	12,4%	282.196	13,3%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 30 .....	150.469	6,5%	150.924	7,1%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 26 .....	113.332	4,9%	157.692	7,4%
Landsbankinn hf., CBI 24 .....	107.393	4,6%	0	0,0%
Íslandsbanki hf., ISLA CB 23 .....	105.194	4,5%	343.600	16,2%
Arion banki hf. ARION CBI 25 .....	85.282	3,7%	42.327	2,0%
Landsbankinn hf., CB 21 .....	20.700	0,9%	81.427	3,8%
Sértryggð skuldabréf skv. lögum nr. 11/2008 samtals .....	1.292.783	55,7%	1.379.916	65,1%
<b>Skuldabréf sveitarfélaga</b>				
Reykjavíkurborg, RVKN 35 1 .....	203.947	8,8%	86.683	4,1%
Skuldabréf sveitarfélaga samtals .....	203.947	8,8%	86.683	4,1%
<b>Skuldabréf fyrirtækja</b>				
Lykill fjármögnun hf. LYKILL 17 1 .....	306.767	13,2%	124.736	5,9%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR 151124 .....	137.608	5,9%	59.850	2,8%
Eik fasteignafélag hf., EIK 161047 .....	60.406	2,6%	60.185	2,8%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR 22 .....	0	0,0%	80.902	3,8%
Skuldabréf fyrirtækja samtals .....	504.781	21,8%	325.673	15,4%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals .....	2.153.012	92,8%	1.951.031	92,0%
<b>Skuldabréf fyrirtækja</b>				
Platinum Nova ehf. PTNO 17 1 .....	127.715	5,5%	88.447	4,2%
Lindarvatn ehf., LIND 16 1 .....	32.540	1,4%	32.505	1,5%
Skuldabréf fyrirtækja samtals .....	160.254	6,9%	120.951	5,7%
Framseljanleg óskráð verðbréf samtals .....	160.254	6,9%	120.951	5,7%
Heildarverðmæti verðbréfa .....	2.313.266	99,7%	2.071.982	97,7%
Reiðufé .....	6.757	0,3%	48.431	2,3%
Heildareignir .....	2.320.024	100,0%	2.120.413	100,0%

## Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2018 frh.:

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

	Eignir		Eignir		Breyting		Hlutfall br. af heildar- eign %
	30.6.2018	Hlutf. af fjárhæð %	31.12.2017	Hlutf. af fjárhæð %		%	
Arion banki hf. ARION CB 22 .....	423.550	18,3%	321.749	15,2%	101.801	4,4%	
Lykill fjárm. hf. LYKILL 17 1 .....	306.767	13,2%	124.736	5,9%	182.032	7,8%	
Landsbankinn hf., CBI 28 .....	286.863	12,4%	282.196	13,3%	4.666	0,2%	
Reykjavíkurborg, RVKN 35 1 .....	203.947	8,8%	86.683	4,1%	117.264	5,1%	
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 30 .....	150.469	6,5%	150.924	7,1%	( 455 )	( 0,0%)	
Reitir fasteignaf., REITIR 151124 ..	137.608	5,9%	59.850	2,8%	77.758	3,4%	
Platínum Nova ehf. PTNO 17 1 ...	127.715	5,5%	88.447	4,2%	39.268	1,7%	
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 26 .....	113.332	4,9%	157.692	7,4%	( 44.360 )	( 1,9%)	
Landsbankinn hf., CB 24 .....	107.393	4,6%	0	0,0%	107.393	4,6%	
Íslandsbanki hf., ISLA CB 23 .....	105.194	4,5%	343.600	16,2%	( 238.406 )	( 10,3%)	
Tíu stærstu samtals .....	1.962.838	84,6%	1.615.877	76,2%	346.961	15,0%	
Aðrar fjárfestingar .....	350.429	15,1%	456.105	21,5%	( 105.677 )	( 4,6%)	
Reiðufé .....	6.757	0,3%	48.431	2,3%	( 41.674 )	( 1,8%)	
	2.320.024	100,0%	2.120.413	100,0%	199.610	8,6%	

### IV Skuldabréfasafn frh.

#### Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2018.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
ARION CB 22 .....	232.116	126.589
ARION CBI 25 .....	170.149	127.158
HSVE 310138 .....	40.000	40.282
ISLA CB 23 .....	0	235.903
ISLA CBI 24 .....	196.321	195.798
ISLA CBI 26 .....	0	45.516
LBANK CB 21 .....	20.623	81.453
LBANK CBI 24 .....	126.011	21.194
LYKILL 17 1 .....	218.848	0
PTNO 17 1 .....	39.800	0
REITIR 22 .....	0	80.661
REITIR151124 .....	81.830	0
RIKB 28 1115 .....	9.930	9.950
RVKN 35 1 .....	144.814	18.294
	1.280.442	982.798

## Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2018 frh.:

### ÍV Skuldabréfasafn frh.

#### Flokkun fjárfestinga eftir líftíma

	30.6.2018		31.12.2017	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Líftími 3 - 4 ár .....	1.016.340	43,8%	354.459	16,7%
Líftími 4 - 5 ár .....	105.194	4,5%	746.251	35,2%
Líftími 5 - 6 ár .....	107.393	4,6%	0	0,0%
Líftími 6 - 7 ár .....	402.561	17,4%	129.010	6,1%
Líftími 7 - 8 ár .....	0	0,0%	157.692	7,4%
Líftími 8 - 9 ár .....	438.364	18,9%	158.760	7,5%
Líftími 9 - 10 ár .....	0	0,0%	282.196	13,3%
Líftími 10 - 11 ár .....	183.009	7,9%	183.429	8,7%
Líftími 12 - 13 ár .....	60.406	2,6%	60.185	2,8%
	2.313.266	99,7%	2.071.982	97,7%

Meðallíftími eignasafns sjóðsins var 5,85 ár í lok júní 2018.

#### Flokkun fjárfestinga eftir atvinnugreinum

	30.6.2018		31.12.2017	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Fjármálastarfsemi .....	1.292.783	55,7%	1.379.916	65,1%
Opinber starfsemi .....	355.448	15,3%	245.443	11,6%
Útlánastarfsemi .....	306.767	13,2%	124.736	5,9%
Fasteignafélög .....	230.553	9,9%	233.442	11,0%
Fjarskipti .....	127.715	5,5%	88.447	4,2%
	2.313.266	99,7%	2.071.982	97,7%



## Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2018 frh.:

### ÍV Stokkur

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

	30.6.2018		31.12.2017	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Hlutabréf</b>				
Marel hf. ....	17.179	31,2%	18.041	30,4%
Hagar hf. ....	9.085	16,5%	7.210	12,1%
Skeljungur hf. ....	7.985	14,5%	3.293	5,5%
Icelandair Group hf. ....	7.085	12,9%	6.369	10,7%
Sýn hf. ....	5.620	10,2%	5.695	9,6%
Siminn hf. ....	3.793	6,9%	0	0,0%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	3.263	5,9%	0	0,0%
N1 hf. ....	921	1,7%	0	0,0%
Reitir fasteignafélag hf. ....	32	0,1%	4.956	8,3%
Tryggingamiðstöðin hf. ....	0	0,0%	5.164	8,7%
Reginn hf. ....	0	0,0%	4.745	8,0%
Vátryggingarfélag Íslands hf. ....	0	0,0%	3.105	5,2%
Framseljanleg hlutabréf / skráð verðbréf samtals .....	54.963	99,9%	58.578	98,7%
Reiðufé ..... Heildareignir .....	73 55.036	0,1% 100,0%	777 59.355	1,3% 100,0%

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

	Hlutf. af		Hlutf. af		Hlutfall br. af heildar- eign	
	Eignir 30.6.2018	fjárhæð %	Eignir 31.12.2017	fjárhæð %	Breyting	%
Marel hf. ....	17.179	31,2%	18.041	30,4%	( 862 )	( 1,6%)
Hagar hf. ....	9.085	16,5%	7.210	12,1%	1.875	3,4%
Skeljungur hf. ....	7.985	14,5%	3.293	5,5%	4.692	8,5%
Icelandair Group hf. ....	7.085	12,9%	6.369	10,7%	716	1,3%
Sýn hf. ....	5.620	10,2%	5.695	9,6%	( 76 )	( 0,1%)
Siminn hf. ....	3.793	6,9%	0	0,0%	3.793	6,9%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	3.263	5,9%	0	0,0%	3.263	5,9%
N1 hf. ....	921	1,7%	0	0,0%	921	1,7%
Reitir fasteignafélag hf. ....	32	0,1%	4.956	8,3%	( 4.924 )	( 8,9%)
Tryggingamiðstöðin hf. ....	0	0,0%	5.164	8,7%	( 5.164 )	( 9,4%)
Tíu stærstu samtals .....	54.963	99,9%	50.728	85,5%	4.236	7,7%
Aðrar fjárfestingar .....	0	0,0%	7.850	13,2%	( 7.850 )	( 14,3%)
Reiðufé .....	73	0,1%	777	1,3%	( 704 )	( 1,3%)
	55.036	100,0%	59.355	100,0%	( 4.319 )	( 7,8%)

## Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2018 frh.:

### ÍV Stokkur frh.

#### Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildarkaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2018.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
EIM .....	3.186	0
ICEAIR .....	1.386	0
MARL .....	3.998	7.467
N1 .....	931	0
REGINN .....	0	4.182
REITIR .....	0	4.863
SIMINN .....	3.936	0
SKEL .....	5.148	0
TM .....	0	5.138
VIS .....	0	3.418
	18.585	25.068

#### Flokkun fjárfestinga í hlutabréfum eftir atvinnugreinum

	30.6.2018		31.12.2017	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Smásala .....	17.992	32,7%	10.503	17,7%
Iðnaður .....	17.179	31,2%	18.041	30,4%
Fjarskipti .....	9.413	17,1%	5.695	9,6%
Samgöngur .....	7.085	12,9%	6.369	10,7%
Flutningar .....	3.263	5,9%	0	0,0%
Fasteignafélög .....	32	0,1%	9.701	16,3%
Tryggingastarfsemi .....	0	0,0%	8.269	13,9%
	54.963	99,9%	58.578	98,7%

## Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2018 frh.:

### ÍV Eignasafn III

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

	30.6.2018		31.12.2017	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Skuldabréf</b>				
<b>Ríkistryggð skuldabréf</b>				
Ríkisbréf RIKB 20 0205 .....	2.821	27,4%	6.512	8,8%
Ríkisbréf RIKB 28 1115 .....	0	0,0%	10.089	13,6%
Ríkistryggð skuldabréf samtals .....	2.821	27,4%	16.602	22,4%
<b>Skráð skuldabréf önnur en ríkistryggð</b>				
Reitir fasteignafélag hf. REITIR 151124 .....	1.218	11,8%	8.550	11,5%
Skráð skuldabr. önnur en ríkistryggð samtals .....	1.218	11,8%	8.550	11,5%
Skráð skuldabréf samtals .....	4.039	39,2%	25.152	34,0%
<b>Hlutabréf</b>				
Hagar hf. ....	1.901	18,5%	4.369	5,9%
Eik fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	3.421	4,6%
Vátryggingarfélag Íslands hf. ....	0	0,0%	3.283	4,4%
Skeljungur hf. ....	0	0,0%	2.118	2,9%
Icelandair Group hf. ....	0	0,0%	1.088	1,5%
Skráð hlutabréf samtals .....	1.901	18,5%	14.279	19,3%
Framseljanleg skráð verðbréf samtals .....	5.940	57,7%	39.431	53,3%

#### Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra sjóða

##### Fjárfestingarsjóðir sem fjárfesta í skuldabréfum og innlánnum

ÍV Skuldabréfasafn .....	0	0,0%	11.898	16,1%
Skuldabréfasjóðir (fjárfestingarsjóðir) samtals .....	0	0,0%	11.898	16,1%

##### Fjárfestingarsjóðir sem fjárfesta í hlutabréfum

ÍV Stokkur .....	1.774	17,2%	12.155	16,4%
Hlutabréfasjóðir (fjárfestingarsjóðir) samtals .....	1.774	17,2%	12.155	16,4%

##### Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í hlutabréfum

ÍV Erlent hlutabréfasafn .....	1.430	13,9%	8.374	11,3%
Hlutabréfasjóðir (verðbréfasjóðir) samtals .....	1.430	13,9%	8.374	11,3%

Hlutdeildarskírteini samtals .....

Heildarverðmæti verðbréfa .....

Reiðufé .....

Heildareignir .....

## Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2018 frh.:

### ÍV Eignasafn III frh.

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

	Hlutf. af		Hlutf. af		Breyting	Hlutfall br. af heildar- eign
	Eignir 30.6.2018	fjárhæð %	Eignir 31.12.2017	fjárhæð %		
Ríkisbréf RIKB 20 0205 .....	2.821	27,4%	6.512	8,8%	( 3.692 )	( 35,8%)
Hagar hf. ....	1.901	18,5%	4.369	5,9%	( 2.468 )	( 23,9%)
ÍV Stokkur .....	1.774	17,2%	12.155	16,4%	( 10.381 )	( 100,8%)
ÍV Erlent hlutabréfasafn .....	1.430	13,9%	8.374	11,3%	( 6.944 )	( 67,4%)
Reitir fasteign hf. REITIR151124 .	1.218	11,8%	8.550	11,5%	( 7.332 )	( 71,2%)
ÍV Skuldabréfasafn .....	0	0,0%	11.898	16,1%	( 11.898 )	( 115,5%)
Ríkisbréf RIKB 28 1115 .....	0	0,0%	10.089	13,6%	( 10.089 )	( 97,9%)
Eik fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	3.421	4,6%	( 3.421 )	( 33,2%)
Vátryggingarfélag Íslands hf. ....	0	0,0%	3.283	4,4%	( 3.283 )	( 31,9%)
Skeljungur hf. ....	0	0,0%	2.118	2,9%	( 2.118 )	( 20,6%)
Tíu stærstu samtals .....	9.144	88,8%	70.770	95,6%	( 61.626 )	( 598,1%)
Aðrar fjárfestingar .....	0	0,0%	1.088	1,5%	( 1.088 )	( 10,6%)
Reiðufé .....	1.159	11,2%	2.188	3,0%	( 1.029 )	( 10,0%)
	10.303	100,0%	74.046	100,0%	( 63.743 )	( 618,7%)

#### Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2018.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
EIK .....	0	3.261
HAGA .....	0	3.541
ICEAIR .....	0	929
ÍV Erlent hlutabréfasafn .....	7.072	0
ÍV Skuldabréfasafn .....	11.868	0
ÍV Stokkur .....	11.241	0
REITIR151124 .....	0	6.890
RIKB 20 0205 .....	0	3.434
RIKB 28 1115 .....	0	10.021
SKEL .....	0	2.131
VIS .....	0	3.667
	30.181	33.873

## Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2018 frh.

### ÍV Eignasafn III frh.

#### Flokkun fjárfestinga í skráðum skuldabréfum eftir líftíma

	30.6.2018		31.12.2017	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Líftími 1 - 2 ár .....	2.821	27,4%	6.512	8,8%
Líftími 3 - 4 ár .....	1.218	11,8%	8.550	11,5%
Líftími 8 - 9 ár .....	0	0,0%	10.089	13,6%
	4.039	39,2%	25.152	34,0%

#### Flokkun fjárfestinga í skráðum skuldabréfum og hlutabréfum eftir atvinnugreinum

	30.6.2018		31.12.2017	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Opinber starfsemi .....	2.821	27,4%	16.602	22,4%
Smásala .....	1.901	18,5%	6.486	8,8%
Fasteignafélög .....	1.218	11,8%	11.971	16,2%
Tryggingastarfsemi .....	0	0,0%	3.283	4,4%
Samgöngur .....	0	0,0%	1.088	1,5%
	5.940	57,7%	39.431	53,3%

Vísað er í upplýsingar um flokkun fjárfestinga í hlutdeildarskírteinum í sjóðum til hvers sjóðs fyrir sig.

# Skýringar

## 1. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur fjárfestingarsjóða ÍV sjóða hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglum FME um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Hann byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Árshlutareikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum. Sjóðirnir eru starfræktir af ÍV sjóðum hf. sem er dótturfélag Íslenskra verðbréfa hf. og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Árshlutareikningur sjóðsins er ekki hluti af árshlutareikningi móðurfélagsins vegna eðlis starfseminnar.

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

## 2. Reikningsskilaaðferðir

### a. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í lok júní 2018. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

### b. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

### c. Arður

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

### d. Umsýsluþóknun

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

	Þóknun
ÍV Skammtímasjóður .....	0,50%
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður .....	0,80%
ÍV Skuldabréfasafn .....	1,00%
ÍV Stokkur .....	1,70%
ÍV Eignasafn III .....	1,00%

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

## Skýringar frh.:

### e. Fjárfestingar

Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði hvers tíma. Með virkum og verðmyndandi markaði er vísað í að dagslokagengi skuldabréfs er ekki byggt á gömlu viðskiptaverði, viðskiptum með óverulegan hlut af heildarútgáfu skuldabréfflokks 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 2018.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok júní 2018. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í lok júní 2018.

Innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í lok júní 2018.

### f. Reiðufé

Reiðufé samanstendur af inneignum á bankareikningum ásamt reiknuðum áföllnum vöxtum.

### g. Skattamál

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

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

### 3. Skammtímalán

Samkvæmt 59. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði má hlutfall skammtímalána af eignum fjárfestingarsjóðs ekki fara yfir 25% af verðmæti eigna sjóðsins. Hér á eftir er gerð grein fyrir hlutföllum skammtímalána í einstökum sjóðum félagsins í lok júní 2018.

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

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

Afleiður eru fjármálasamningar, þar sem samnings- eða nafnverðsfjárhæðir eru ekki færðar í efnahagsreikning sjóðanna, ýmist vegna þess að réttindi og skyldur myndast vegna eins og sama samningsins og nafnverðsfjárhæðirnar eru eingöngu notaðar sem breytur við útreikning á öðrum stærðum. Nafnverðsfjárhæðir afleiðusamninga gefa ekki endilega til kynna fjárhæð greiðslna, sem þeim tengjast eða áhættu þeirra. Sem dæmi um afleiðusamninga má nefna framvirka gjaldmiðlasamninga, valréttarsamninga, skiptasamninga, framtíðarsamninga og framvirka vaxtasamninga. Afleiður eru upphaflega færðar á gangvirði á þeim degi sem afleiðusamningur er gerður og eftir það á gangvirði hverju sinni. Gangvirði miðast við markaðsverð á virkum mörkuðum og tekur tillit til nýlegra markaðsviðskipta og viðurkenndra matsaðferða, sem meðal annars eru afvöxtuð sjóðsflæðislikön og virðislikön valréttarsamninga eftir því sem við á. Fjárfestingarsjóðir ÍV sjóða hf. hafa ekki átt viðskipti með afleiður á árinu.

#### 5. Gengi gjaldmiða erlendra sjóða

Fjárfestingarsjóðir ÍV sjóða hf. eiga engar eignir í erlendum gjaldmiðlum.

#### 6. Vísitölusjóðir

ÍV Hlutabréfavísitölusjóður fjárfestir í hlutabréfum sem skráð eru í kauphöll Nasdaq OMX á Íslandi þar sem ÍV hlutabréfavísitala, eins og hún er samsett hverju sinni, er notuð sem grunnur að eignasamsetningu sjóðsins. Vísitalan er opinber og upplýsingar um hana að finna á [www.iv.is](http://www.iv.is). Hlutfall hlutabréfa í vísitölunni ákvarðar þannig hlutfall þeirra í sjóðnum en heimild er til skilgreindra frávik til að lágmarka viðskiptakostnað eða vegna tímasetningar greiðslna, s.s arðgreiðslna. Möguleikar sjóðsins til að fylgja samsetningu vísitölunnar takmarkast einnig af lögum. Sjóðurinn hefur einnig heimildir til fjárfestinga í innlánnum fjármálafyrirtækja. 12 mánaðar fylgni frávik, sem er flökt á þeim mun sem er á ávöxtun sjóðsins og vísitölunnar sem hann fylgir var 0,27% sl. 12 mánuði mv. 30. júní 2018 en vænt mánaðarlegt fylgnifrávik sjóðsins er 0,5%.

Samanburður við vísitölumiðmið (verðbreyting):	12 mán. mv. 30.6.2018	12 mánaða fylgni- frávik	Árið 2017	12 mánaða fylgni- frávik
ÍV Hlutabréfavísitala .....	(0,78%)		2,13%	
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður .....	(2,38%)	0,27%	0,37%	0,62%

#### 7. Upplýsingar um starfsemi sjóðanna

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



## Skýringar frh.:

### 8. Hlutdeildarskírteini

Nafn - og raunávöxtun fjárfestingarsjóða ÍV sjóða hf. í lok júní 2018

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Árið 2017	Árið 2016	Árið 2015
<b>Nafnávöxtun</b>						
ÍV Skammtímasjóður .....	0,97%	1,92%	4,01%	4,44%	5,75%	5,12%
ÍV Hlutabréfavisitölusjóður .....	(3,78%)	2,45%	(2,38%)	0,37%	2,32%	40,57%
ÍV Skuldabréfasafn .....	0,66%	1,36%	4,11%	6,30%	6,27%	5,14%
1) ÍV Stokkur .....	(3,10%)	5,84%	1,01%	(4,38%)		
2) ÍV Eignasafn III .....	1,99%	3,82%	3,84%			
<b>Raunávöxtun</b>						
ÍV Skammtímasjóður .....	0,46%	0,61%	1,98%	2,66%	3,58%	3,06%
ÍV Hlutabréfavisitölusjóður .....	(4,27%)	1,13%	(4,28%)	(1,34%)	0,22%	37,82%
ÍV Skuldabréfasafn .....	0,15%	0,06%	2,08%	4,49%	4,08%	3,09%
1) ÍV Stokkur .....	(3,60%)	4,48%	(0,96%)	(6,01%)		
2) ÍV Eignasafn III .....	1,47%	2,49%	1,81%			
Yfirlit um bókfært verðmæti			<b>30.6.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
ÍV Skammtímasjóður .....			11.637.741	11.807.421	17.292.251	13.446.638
ÍV Hlutabréfavisitölusjóður .....			1.298.529	1.199.112	1.837.891	1.723.538
ÍV Skuldabréfasafn .....			2.317.484	2.118.328	1.875.597	1.801.270
1) ÍV Stokkur .....			54.959	59.262	5.218	
2) ÍV Eignasafn III .....			10.294	73.983		
Yfirlit um gengi hlutdeildarskírteina.			<b>30.6.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
ÍV Skammtímasjóður .....			17,10	16,78	16,07	15,19
ÍV Hlutabréfavisitölusjóður .....			21,52	21,00	20,93	20,45
ÍV Skuldabréfasafn .....			12,48	12,31	11,59	10,90
1) ÍV Stokkur .....			10,56	9,98	10,44	
2) ÍV Eignasafn III .....			10,24	9,86		

1) ÍV Stokkur hóf starfsemi í ágúst 2016, því liggja ekki fyrir upplýsingar um fyrri tímabil fyrir hann.

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

## Skýringar frh.:

### 8. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóða og fjárfestingarstefnu.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2018	31.12.2017		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
<b>ÍV Skammtímasjóður</b>					
Innlán fjármálafyrirtækja .....	84	65	19	50	100
Peningam.gern og skuldabréf ríkistryggt .....	5	6	(1)	0	50
Peningam.gern og skuldabréf fjármálaf. ....	10	18	(8)	0	30
Peningam.gern og skuldabréf aðrir .....	1	1	0	0	10
Reiðufé .....	0	9	(9)	0	10
<b>ÍV Hlutabréfavísitölusjóður</b>					
Hlutabréf skráð Nasdaq OMX á Íslandi .....	99	99	0	70	100
Reiðufé .....	1	1	0	0	10
<b>ÍV Skuldabréfasafn</b>					
Ríkistryggð skuldabréf .....	7	8	(1)	0	25
Sértryggð skuldabréf skv. lögum nr. 11/2008 .....	56	65	(9)	0	70
Peningam.gern og skuldabréf sveitarfélaga .....	9	4	5	0	30
Peningam.gern og skuldabréf fyrirtækja .....	28	21	7	0	30
Reiðufé .....	0	2	(2)	0	10
<b>ÍV Stokkur</b>					
Hlutabréf skráð Nasdaq OMX á Íslandi .....	100	99	1	35	100
Reiðufé .....	0	1	(1)	0	10
<b>ÍV Eignasafn III</b>					
Fjárf.sjóðir sem fjárf. í skuldabr. og innl. ....	0	16	(16)	0	50
Verðbr.sj. sem fjárf. í hlutabréfum .....	14	11	3	0	40
Fjárf.sjóðir sem fjárf. í hlutabréfum .....	17	16	1	0	40
Verðbréf með ríkisábyrgð .....	27	23	4	20	80
Skráð skuldabr. önnur en ríkistryggt .....	12	12	0	10	40
Skráð hlutabréf .....	19	19	0	10	50
Reiðufé .....	11	3	8	0	10

## Skýringar frh.:

### 8. Hlutdeildarskírteini frh.

Sundurliðun fjárfestinga sjóða og hlutfallsleg skipting:

	Skuldabréf		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
<b>ÍV Skammtímasjóður</b>										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	1.912.108	16	0	0	0	0	0	0	1.912.108	16
Innlán fjármálafrýrtækja .....	0	0	0	0	0	0	9.892.229	84	9.892.229	84
	1.912.108	16	0	0	0	0	9.892.229	84	11.804.337	100
<b>ÍV Hlutabréfavísitölusjóður</b>										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	0	0	0	0	1.290.321	99	0	0	1.290.321	99
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	0	9.996	1	9.996	1
	0	0	0	0	1.290.321	99	9.996	1	1.300.316	100
<b>ÍV Skuldabréfasafn</b>										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	2.153.012	93	0	0	0	0	0	0	2.153.012	93
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar .....	160.254	7	0	0	0	0	0	0	160.254	7
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	0	6.757	0	6.757	0
	2.313.266	100	0	0	0	0	6.757	0	2.320.024	100
<b>ÍV Stokkur</b>										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	0	0	0	0	54.963	100	0	0	54.963	100
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	0	73	0	73	0
	0	0	0	0	54.963	100	73	0	55.036	100
<b>ÍV Eignasafn III</b>										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	4.039	39	0	0	1.901	19	0	0	5.940	58
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða .....	0	0	3.204	31	0	0	0	0	3.204	31
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	0	1.159	11	1.159	11
	4.039	39	3.204	31	1.901	19	1.159	11	10.303	100

