

ÍV sjóðir hf.

Verðbréfasjóðir ÍV sjóða hf.

Fjárfestingarsjóðir ÍV sjóða hf.

Ársreikningur 2017

ÍV sjóðir hf.
Strandgötu 3
600 Akureyri

Kt. 491001-2080

Efnisyfirlit

A-hluti

Ársreikningur IV sjóða hf.	1
Efnisyfirlit	2
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra	3
Aritun óháðs endurskoðanda	6
Rekstrarreikningur	8
Efnahagsreikningur	9
Sjóðstreymisyfirlit	10
Skýringar	11
Stjórnarháttayfirlýsing	15

B-hluti

Ársreikningur verðbréfasjóða IV sjóða hf.	18
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingar á hreinni eign	19
Efnahagsreikningur	20
Yfirlit um fjárfestingar	21
Skýringar	41
Ársreikningur fjárfestingarsjóða IV sjóða hf.	48
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingar á hreinni eign	49
Efnahagsreikningur	50
Yfirlit um fjárfestingar	51
Skýringar	66

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Meginstarfsemi félagsins og framsetning ársreiknings

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

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

Eignaraðild

Hlutfé félagsins í árslok 2017 nam 16,0 millj. kr. Hluthafar eru tveir eins og í árslok 2016. Eignarhlutur hluthafa er eftirfarandi:

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

Aðalfundur

Á aðalfundi sem haldinn var 27. apríl 2017 voru Arnþjórg Sigurðardóttir, Ingvar Már Gíslason og Kolbeinn Friðriksson (stjórnarformaður) kjörin í stjórn félagsins. Á fundinum var ákveðið að arður skyldi ekki greiddur og að hagnaður ársins yrði færður til hækunar á eigin fé félagsins.

Afkoma og helstu atriði úr rekstri félagsins

Hreinar rekstrartekjur á árinu námu 182,9 millj. kr. samanborið við 208,3 millj. kr. árið áður. Hagnaður varð á rekstri félagsins á árinu 2017 að fjárhæð 5,7 millj. kr. samkvæmt rekstrarreikningi.

Eigið fé félagsins í árslok 2017 nam 70,0 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárlutfall félagsins reiknað samkvæmt lögum um fjármálfyrirtæki nam 12,7% en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0%.

Ársverk á reikningsárinu voru 3,2. Í árslok 2017 störfuðu hjá félaginu þrjú starfsmenn. Á árinu lét Jóhann Steinar Jóhannsson af framkvæmdastjórn hjá félaginu og var Hreinn Þór Hauksson ráðinn framkvæmdastjóri félagsins.

Stjórn félagsins leggur til greiddar verði 20 millj. kr. í arð á árinu 2018. Vísað er til ársreikningsins um ráðstöfun hagnaðar og aðrar breytingar á eiginfjárreikningum.

Starfsemi sjóða

Í árslok 2017 annaðist félagið rekstur 13 sjóða.

Eignir í stýringu námu í árslok 33.263 millj. kr., en þann 31. desember 2016 námu þær 38.930 millj. kr.

Félagið starfrækir 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. Í maí samþykkti Fjármálaeftirlitið uppfærðar reglur ÍV Skammtímasjóðs og ÍV Skuldabréfasafns þar sem fjárfestingastefnu sjóðanna var breytt. Í tilvikum ÍV Skammtímasjóðs voru m.a. heimildir til fjárfestinga í óskráðum verðbréfum felldar út en sjóðnum veitt heimild til að fjárfesta í skuldabréfum fjármálfyrirtækja og annarra fyrirtækja. Í tilvikum ÍV Skuldabréfasafns sneru breytingar á fjárfestingastefnu fyrst og fremst um að hækka hámark leyfilegra fjárfestinga í sértryggtum skuldabréfum og skuldabréfum fyrirtækja. Stjórn ÍV sjóða tók ákvörðun um slit ÍV Kredit í ágúst og hætti sjóðurinn í kjölfarið starfsemi. Ekki áttu sér stað breytingar á fjárfestingastefnum eða áherslum annarra sjóða í rekstri félagsins á tímabilinu.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.:

Stjórnarhættir

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

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

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

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

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

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.:

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar ÍV sjóða hf. er ársreikningur félagsins í samræmi við gildandi lög og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og gefur glögga mynd af eignum og skuldum, fjárhagsstöðu og rekstrarafkomu félagsins á árinu 2017.

Stjórn og framkvæmdastjóri hafa í dag rætt reikning félagsins og sjóðanna fyrir árið 2017 og staðfesta hann með undirritun sinni. Stjórn og framkvæmdastjóri leggja til við aðalfund að samþykkja ársreikninginn.

Akureyri, 21. mars 2018.

Í stjórn félagsins:

Kolbrunn Friðriksson
Ingvaldur M. Eiríksson
Aurjórg Sigurðsson

Framkvæmdastjóri:

Arminn Þor Laubsson

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa ÍV sjóða hf.

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning ÍV sjóða hf. fyrir árið 2017. Ársreikningurinn skiptist í tvo hluta, A-hluta sem er fyrir rekstrarfélagið sjálft og B-hluta sem er fyrir Verðbréfasjóði ÍV og Fjárfestingarsjóði ÍV. A-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstreymi, yfirlit um reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir rekstrarfélagið. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um breytingu á hreinni eign, efnahagsreikning, yfirlit um fjárfestingar, yfirlit um reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir Verðbréfasjóði ÍV og Fjárfestingarsjóði ÍV.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins og sjóðanna á árinu 2017, efnahag 31. desember 2017 og breytingu á handbæru fé á árinu 2017, í samræmi við lög um ársreikninga.

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

Grundvöllur fyrir álit

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

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

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

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

Stjórn skal hafa eftirlit með gerð og framsetningu ársreikningsins.

Ábyrgð endurskoðenda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka og gefa út áritun sem felur í sér álit okkar. Nægjanleg víska er mikil víska, en ekki trygging þess að endurskoðun framkvæmd í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni uppgötva allar verulegar skekkjur séu þær til staðar. Skekkjur geta orðið vegna mistaka eða sviksemi og eru álitnar verulegar ef þær gætu haft áhrif á fjárhagslega ákvarðanatöku notenda ársreikningsins, einar og sér eða samanlagðar.

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

- Greinum og metum hættuna á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, hönnum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeim hættum og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, skjalfals, misvísandi framsetningu ársreiknings, að einhverju sé viljandi sleppt eða að farið sé framhjá innri eftirlitsaðgerðum.

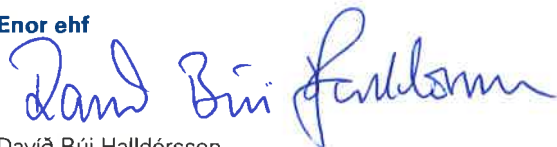
Áritun óháðs endurskoðanda, frh.:

- Öflum skilnings á innra eftirliti sem snertir endurskoðunina, í þeim tilgangi að hanna viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits félagsins.
- Metum hvort reikningsskilaaðferðir sem notaðar eru, og tengdar skýringar, séu viðeigandi og hvort reikningslegt mat stjórnenda sé raunhæft.
- Ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um rekstrarhæfi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasemdum um rekstrarhæfi. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins í áritun okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi þurfum við að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni valdið óvissu um rekstrarhæfi félagsins.
- Metum í heild sinni hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum, metum framsetningu, uppbyggingu, innihald og þar með talið skýringar með tilliti til glöggrar myndar.

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

Akureyri, 21. mars 2018.

Enor ehf



Davíð Búi Halldórsson
löggiltur endurskoðandi

Rekstrarreikningur árið 2017

	Skýr.	2017	2016
Rekstrartekjur			
Umsýslupóknun		176.419	193.375
Fjármunatekjur	5	6.447	14.973
		Heildartekjur	208.348
Fjármagnsgjöld	5	(7)	(0)
		Hreinar rekstrartekjur	208.348
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	7	60.107	68.503
Þjónustugjöld til Íslenskra verðbréfa hf.		89.415	97.881
Annar rekstrarkostnaður		26.234	27.706
		Rekstrargjöld	194.090
Hagnaður fyrir tekjuskatt		7.103	14.258
Tekjuskattur	12	(1.422)	(674)
Hagnaður ársins	9	<u>5.681</u>	<u>13.583</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2017

	Skýr.	31.12.2017	31.12.2016
Eignir			
Verðbréf			
Verðbréf með breytilegum tekjum	8,15	77.448	62.098
Verðbréf samtals		<u>77.448</u>	<u>62.098</u>
Kröfur			
Viðskiptakröfur á sjóði	15	18.681	20.647
Kröfur á tengda aðila	15	10	0
Aðrar kröfur		0	126
Kröfur samtals		<u>18.691</u>	<u>20.773</u>
Aðrar eignir			
Eignarhlutir í öðrum félögum		0	10
Handbært fé		17.711	28.006
Aðrar eignir samtals		<u>17.711</u>	<u>28.016</u>
Eignir samtals		<u><u>113.850</u></u>	<u><u>110.887</u></u>
 Eigið fé og skuldir			
Eigið fé			
Hlutfé		16.000	16.000
Lögbundinn varasjóður		4.000	4.000
Bundinn gangvirðisreikningur		2.876	1.678
Óráðstafað eigið fé		47.104	42.621
Eigið fé samtals	9	<u>69.981</u>	<u>64.300</u>
Aðrar skuldir			
Skuld við móðurfélag	15	13.204	12.160
Skuld við tengda aðila	15	11.930	16.915
Skuld við móðurfélag vegna samsköttunar	12	1.422	674
Aðrar skammtímaskuldir		17.314	16.838
Skuldir samtals		<u>43.870</u>	<u>46.588</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u><u>113.850</u></u>	<u><u>110.887</u></u>

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

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

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

3. Reikningsskilaaðferðir

a. Umsýslupóknun

Félagið fær umsýslupóknun fyrir rekstur verðbréfa- og fjárfestingarsjóða og reiknast póknunin sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs. Félagið fær umsýslupóknun fyrir rekstur Veðskuldabréfasjóðs ÍV fagfjárfestingsjóðs og reiknast póknunin sem fast hlutfall af heildareignum sjóðsins. Póknunin innifelur meðal annars laun starfsmanna rekstrarfélagsins, stjórnarlausn, markaðskostnað og umsýslu við rekstur sjóðanna. ÍV sjóðir hf. hafa útvistað tilteknum verkefnum til Íslenskra verðbréfa hf., m.a. áhættustýringu, regluvörslu, bakvinnslu og sölu- og markaðsmálum. Félagið greiðir Íslenskum verðbréfum hf. póknun 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 árslok 2017.

c. Handbært fé

Bankainnstæður teljast til handbærs fjár.

4. Breytingar á reikningsskilaaðferðum

Við gerð ársreikningsins er gerð breyting á reikningsskilaaðferðum við meðhöndlun á eigin fé. Fært er á bundin gangvirðisreikning óinnleystur hagnaður af hlutdeildarskírteinum. Vegna þessa hefur samanburðarfjárhæðum fyrir árið 2016 verið breytt til samræmis.

5. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:

	2017	2016
Vaxtatekjur	3.753	1.824
Verðbreyting verðbréfaeignar	2.684	11.887
Aðrar fjármunatekjur, þ.m.t. arður	10	1.262
Vaxtagjöld	(7)	(0)
	<u>6.440</u>	<u>14.973</u>

Skýringar frh.:

6. Arðsemi eigna

Hagnaður eftir skatta sem hlutfall af meðalstöðu eigna er eftirfarandi:	2017	2016
Arðsemi eigna	5,1%	14,2%

7. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:	2017	2016
Laun	47.926	53.843
Áfallið orlof, breyting	(562)	895
Launatengd gjöld	9.664	10.465
Fjársýsluskattur	2.930	3.300
Annar starfsmannakostnaður	150	0
Laun og launatengd gjöld samtals	<u>60.107</u>	<u>68.503</u>
Fjöldi ársverka á árinu	3,2	4,0

Greidd laun til stjórnenda greinast þannig :

1) Hreinn Þór Hauksson, framkvæmdastjóri	6.133	0
Jóhann Steinar Jóhannsson, fyrrverandi framkvæmdastjóri	14.228	5.051
Jón Helgi Pétursson, fyrrverandi framkvæmdastjóri	0	13.958
Kolbeinn Friðriksson, stjórnarformaður	2.400	1.400
Arnbjörg Sigurðardóttir, fyrrverandi stjórnarformaður	1.400	1.450
Ingvar Már Gíslason, stjórnarmaður	1.400	1.075
Jón Steindór Árnason, fyrrverandi stjórnarmaður	0	375

1) Laun í starfi sem framkvæmdastjóri.

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

Greiddslur til endurskoðenda á árinu námu 5,4 millj. kr. þar af voru 2,1 millj. kr. vegna innri endurskoðunar.

8. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréfaeign með breytilegum tekjum greinist þannig:

	Hlutabréf	Hlutdeildar- skirteini verðbréfasjóða	Samtals 31.12.2017	Samtals 31.12.2016
Óskráð verðbréf	0	77.448	77.448	62.098
	<u>0</u>	<u>77.448</u>	<u>77.448</u>	<u>62.098</u>

Skýringar frh.:

9. Eigið fé

Hlutfé félagsins nam 16,0 millj. kr. í árslok 2017. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu.

Yfirlit um eiginfjárreikninga:

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Bundinn gangvirðis- reikningur	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2017	16.000	4.000	0	44.300	64.300
Breyting á gangvirðisreikningi	0	0	1.678	(1.678)	0
Eigið fé 1.1.2017, leiðrétt , Breyting á gangvirðisreikningi	16.000	4.000	1.678	42.621	64.300
Hagnaður ársins	0	0	1.198	(1.198)	0
Eigið fé 31.12.2017	16.000	4.000	2.876	47.104	69.981

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki nam 12,7% í árslok 2017. Samkvæmt lögnum má hlutfallið ekki vera lægra en 8,0%. Hlutfallið reiknast þannig:

	31.12.2017	31.12.2016
Heildar eigið fé	69.981	64.300
Viðskiptavild	0	0
Reiknuð skatteign	0	0
Eiginfjárgrunnur samtals	69.981	64.300
Heildar eiginfjárfkrafa skiptist þannig:		
Útlánaáætla	7.974	7.079
Eiginfjárfkrafa	7.974	7.079
Eiginfjárfkrafa miðað við 25% af föstum rekstrarkostnaði	43.939	48.523
Eiginfjárgrunnur umfram eiginfjárkröfu	26.042	15.777
Eiginfjárlutfall	12,7%	10,6%

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

Skýringar frh.

10. Vogunarhlutfall

Vogunarhlutfall rekstrarfélagsins, sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 30 gr. a. laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002, er 61,47% en samkvæmt lögum er lágmarks vogunarhlutfall 3,0%.

Vogunarhlutfallið reiknast þannig:	31.12.2017	31.12.2016
Eigin fé þáttar 1	69.981	64.300
Áhættuskuldbindingar:		
Liðir innan efnahags (afleiður undanskildar)	113.850	110.887
	<u>113.850</u>	<u>110.887</u>
Vogunarhlutfall	61,47%	57,99%

11. Hluthafar:

Eftirfarandi hluthafar eiga umfram 1% hlutfjár í félaginu:

Nafn	Land	Eignarhlutur	Raunverulegir eigendur
Íslensk verðbréf hf.	Ísland	99,75%	

Enginn hluthafi í Íslenskum verðbréfum hf. á eignarhlut sem nemur 10% eða meira af hlutfé í Íslenskum verðbréfum hf.

12. Tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattsskuldbinding félagsins greinist þannig:	31.12.2017	31.12.2016
Tekjuskattur ársins	1.422	674
Áhrif vegna samsköttunar og annarra liða	(1.422)	(674)
Tekjuskattsskuldbinding í árslok	<u>0</u>	<u>0</u>

13. Skattamál

Félagið er samskattað með móðurfélagi sínu Íslenskum verðbréfum hf.

14. Eignir í stýringu

Heildarfjárhæð eigna viðskiptamanna í eignastýringu hjá sjóðum ÍV sjóða hf. í árslok 2017 nam 33,3 milljörðum kr. samanborið við 38,9 milljarða kr. í árslok 2016.

15. Tengdir aðilar

Skilgreining tengdra aðila

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

Stöður og viðskipti við tengda aðila eru eftirfarandi:	31.12.2017	31.12.2016
Verðbréfaeign með breytilegar tekjur	77.448	62.098
Skammtímafröfur	18.691	20.647
Skammtímaskuldir við tengda aðila	25.134	29.075
Viðskipti á árinu:	2017	2016
Sala á þjónustu	176.419	193.375
Fjármunatekjur og breyting á virði hlutdeildarskírteina	2.684	2.246
Kaup á þjónustu	99.015	107.513

Stjórnarháttayfirlýsing

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

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. Ritið geymir leiðbeiningar um innleiðingu ákveðinna vinnureglna, umfram það sem kveðið er á um í lögum. Þeim er meðal annars ætlað að styrkja innviði fyrirtækja og auka traust almennings á starfsemi þeirra. Ritið er nú aðgengilegt í 5. útgáfu frá 1. júní 2015, á heimasíðu Viðskiptaráðs Íslands <http://www.vi.is>.

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

Frávik frá leiðbeiningum Viðskiptaráðs o.fl. um stjórnarhætti

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

- Vikið er frá gr. 1.1.2. um að auglýsa aðalfundi á vefsíðu félagsins, helst tveimur mánuðum fyrir lok reikningsárs. ÍV sjóðir hf. er lítið félag með fáa hluthafa og því ekki talið nauðsynlegt að fylgja þessari reglu.
- Félagið telur ekki þörf á því að skipa sérstaka tilnefningarnefnd þar sem einn hluthafi fer með 99,75% hlutfjár í félaginu.
- 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 endurspeglar það í starfs- og verklagsreglum félagsins. Þá styrkir félagið umhverfi sitt og samfélag nær og fjær, hvetur starfsfólk til hreyfingar og tólmstunda og umræðu um samfélagsmál.
- Félagið telur ekki þörf á að skipa sérstaka endurskoðunarnefnd sbr. gr. 5.3. vegna eðlis og umfangs starfseminnar.
- Félagið telur ekki þörf á að skipa sérstaka starfskjaranefnd sbr. gr. 5.4. vegna eðlis og umfangs starfseminnar.

Starfsemi félagsins og áhættuþættir

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

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

Stjórn og framkvæmdastjóri

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

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

Stjórnin hefur engar undirnefndir.

Stjórnarháttayfirlýsing, frh.:

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

Upplýsingar um stjórnarmenn og framkvæmdastjóra

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

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

Kolbeinn tók fyrst sæti í stjórn ÍV sjóða árið 2016.

Arnbjörg Sigurðardóttir er fædd árið 1973. Arnbjörg lauk stúdentsprófi frá Menntaskólanum á Akureyri 1993 og embættisprófi í lögfræði frá lagadeild Háskóla Íslands 2004. Hún fékk réttindi sem héraðsdómslögmaður 2007 og sem hæstaréttarlögmaður 2013.

Arnbjörg starfaði sem aðstoðarmaður dómara við Héraðsdóm Norðurlands eystra frá 2005 til 2007 en hóf eftir það störf á Lögmannsstofunni ehf. Arnbjörg stofnaði, ásamt fleirum, lögmannsstofuna Lögmenn Norðurlandi árið 2014 þar sem hún starfar nú. Hún hefur einnig sinnt stundakennslu í refsirétti við lagadeild Háskólans á Akureyri frá 2008 og var formaður í kærunefnd húsamála (áður kærunefndum fjöleignarhúsamála og húsaleigumála) frá 2009 til 2011.

Arnbjörg tók fyrst sæti í stjórn ÍV sjóða hf. árið 2009.

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

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

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

Hreinn Þór Hauksson er framkvæmdastjóri ÍV sjóða. Hreinn Þór lauk B.Sc. prófi í viðskiptafræði frá Háskólanum í Reykjavík árið 2005, M.Sc. prófi í viðskiptafræði frá Lunds Universitet árið 2012 og prófi í verðbréfavíðskiptum árið 2011.

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

Stjórnarháttayfirlýsing, frh.:

Samskipti hluthafa og stjórnar

ÍV sjóðir hf. er dótturfélag Íslenskra verðbréfa hf. Til að tryggja óhæði ÍV sjóða hf. er meirihluti stjórnarmanna félagsins óháður móðurfélaginu. Hluthafar geta hvenær sem er haft samband við framkvæmdastjóra og/eða stjórn ef spurningar vakna varðandi rekstur félagsins.

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

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

Sundurliðanir

	2017	2016
Laun og launatengd gjöld		
Laun	47.926	53.843
Áfallið orlof, breyting	(562)	895
Lífeyrissjóður	5.340	5.478
Sjúkra-, orlofsheimila- og endurhæfingarsjóður	675	737
Tryggingagjald	3.649	4.250
Fjársýsluskattur	2.930	3.300
Annar starfsmannakostnaður	150	0
	<u>60.107</u>	<u>68.503</u>
Þjónustugjöld til Íslenskra verðbréfa hf.		
Umsýslubókun	88.215	96.681
Vörslubókun	1.200	1.200
	<u>89.415</u>	<u>97.881</u>
Annar rekstrarkostnaður		
Húsaleiga	4.800	4.800
Tölvubúnaður	5.098	5.288
Auglýsingar	295	0
Endurskoðun	5.429	5.986
Aðkeypt sérfræðiþjónusta	4.315	4.311
Ferða og fundakostnaður	8	67
Dagpeningar	0	259
Ökutækjastyrkur	0	684
Fjármálaeftirlitið	6.254	6.078
Verðbréfaskráning	0	30
Gjafir og styrkir	0	180
Annar rekstrarkostnaður	35	23
	<u>26.234</u>	<u>27.706</u>

Fjárfestingarsjóðir ÍV sjóða hf.

Ársreikningur 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2017

Skýr.	IV Skemm- tímásjóður	IV Hlutabréfa- vísitölusjóður	IV Skulda- bréfasafn	IV Stokkur	IV Kredit	IV Eigna- safn III	Samtals 2017	Samtals 2016
Rekstrarreikningur								
Tekjur								
Arður	0	34.589	0	153	0	0	34.742	50.715
Vextir	2.849	349	710	54	44	48	4.054	6.781
Helidartekjur	2.849	34.939	710	206	44	48	38.796	57.496
Gjöld								
Umsýslubókun rekstrarfélags	71.320	13.627	19.376	889	204	549	105.964	111.783
Vörslubókun	0	0	428	0	3	6	437	728
Aðrar bóknir	282	8.848	974	167	33	54	10.358	3.748
Vextir	0	0	0	0	7	0	7	0
Önnur gjöld og kostnaður	13	13	13	13	0	13	63	0
Heildargjöld	71.615	22.488	20.791	1.068	247	621	116.829	116.259
Gengisbreyting eigna, hagnaður	0	0	0	0	0	0	0	1.084.194
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	708.508	1.182	121.544	(1.348)	797	1.202	831.885	0
Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum	(13.157)	(1.732)	15.704	(3.020)	33	(1.647)	(3.819)	0
Hagnaður (tap) ársins af rekstri	626.585	11.901	117.167	(5.230)	628	(1.017)	750.033	1.025.432
Yfirlit um breytingu á hreinni eign								
Hrein eign í ársbyrjun	17.292.251	1.837.891	1.875.597	5.218	0	0	21.010.958	17.012.332
Fjármögnunareyfirngar								
Seid hluteldarskírteini	34.365.658	1.558.811	217.237	68.000	52.000	75.000	36.336.706	40.879.444
Útgreiðsla til eigna hluteldarskírteina	0	0	0	0	0	0	0	(35.480)
Innleyst hluteldarskírteini	(40.477.073)	(2.209.491)	(91.674)	(8.726)	(52.629)	0	(42.839.593)	(37.870.771)
(Lækkun) hækkun á fjármögnunareyfirngum	(6.111.415)	(650.680)	125.563	59.274	629	75.000	(6.502.887)	2.973.194
Hrein eign í árslok	8	11.807.421	2.118.328	59.262	(1)	73.983	15.258.104	21.010.958

Efnahagsreikningur 31. desember 2017

Skýr.	ÍV Skamm- tímasjóður	ÍV Hlutabréfa- vísitölusjóður	ÍV Skulda- bréfasafn	ÍV Stokkur	ÍV Kredit	ÍV Eigna- safn III	Samtals 31.12.2017	Samtals 31.12.2016
Eignir								
Fjárfestingar								
Framseljanleg verðbréf	552.857	1.193.406	2.071.982	58.578	0	39.431	3.916.254	4.752.668
Peningamarkaðsgæmingar	2.494.868	0	0	0	0	0	2.494.868	96.051
Hlutdeildarskírteini	0	0	0	0	0	32.428	32.428	921
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum	7.674.095	0	0	0	0	0	7.674.095	14.048.694
Fjárfestingar samtals	10.721.819	1.193.406	2.071.982	58.578	0	71.859	14.117.645	18.898.333
Aðrar eignir								
Reiðufé	1.117.339	7.269	48.431	777	0	2.188	1.176.003	2.146.743
Aðrar eignir	0	0	0	0	1	0	1	0
Aðrar eignir samtals	1.117.339	7.269	48.431	777	1	2.188	1.176.004	2.146.743
Eignir samtals	11.839.158	1.200.675	2.120.413	59.355	1	74.046	15.293.649	21.045.076
Skuldir								
Skuld við rekstrarfélag	4.805	769	1.777	92	0	63	7.507	9.638
Skuld við vörslufyrirtæki	65	29	41	1	2	1	138	213
Aðrar skuldir	26.868	765	267	0	0	0	27.900	24.267
Skuldir samtals	31.737	1.563	2.085	93	2	64	35.544	34.118
Hrein eign	11.807.421	1.199.112	2.118.328	59.262	(1)	73.983		
Fjöldi útgefnna hlutdeildarskírteina	703.478	57.098	172.070	5.939	0	7.500		
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok	16.78	21,00	12,31	9,98	0,00	9,86		

Yfirlit fjárfestinga árið 2017

ÍV Skammtímasjóður

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	31.12.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Skuldabréf				
<i>Ríkistryggð skuldabréf</i>				
Ríkisbréf RIKB 19 0226	552.857	4,7%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 17 0206	0	0,0%	1.161.837	6,7%
Framseljanleg skuldabréf samtals	552.857	4,7%	1.161.837	6,7%
Peningamarkaðsgerningar				
<i>Ríkisvixlar</i>				
Ríkisvixill RIKV 18 0115	179.684	1,5%	0	0,0%
Ríkisvixlar samtals	179.684	1,5%	0	0,0%
<i>Bankavixlar</i>				
Arion banki hf. ARION 180220	397.772	3,4%	0	0,0%
Landsbankinn hf. LBANK 180212	358.328	3,0%	0	0,0%
Kvika banki hf. KVB 180621	253.932	2,1%	0	0,0%
Arion banki hf. ARION 180119	219.590	1,9%	0	0,0%
Arion banki hf. ARION 180518	216.509	1,8%	0	0,0%
Landsbankinn hf. LBANK 180312	198.426	1,7%	0	0,0%
Kvika banki hf. KVB 180322	118.661	1,0%	0	0,0%
Arion banki hf. ARION 180420	98.724	0,8%	0	0,0%
Landsbankinn hf. LBANK 180510	78.794	0,7%	0	0,0%
Arion banki hf. ARION 180320	59.473	0,5%	0	0,0%
Landsbankinn hf. LBANK 180110	39.967	0,3%	0	0,0%
Íslandsbanki hf. ISLA 180213	39.810	0,3%	0	0,0%
Íslandsbanki hf. ISLA 180522	39.347	0,3%	0	0,0%
Íslandsbanki hf. ISLA 180911	38.809	0,3%	0	0,0%
Bankavixlar / Peningamarkaðsgerningar samtals	2.158.140	18,2%	0	0,0%
<i>Fyrirtækjavixlar</i>				
Lykill fjármögnun hf., LYKILL 180615	97.873	0,8%	0	0,0%
Lykill fjármögnun hf. LYKILL 180416	59.170	0,5%	0	0,0%
Bankavixlar / Peningamarkaðsgerningar samtals	157.043	1,3%	0	0,0%
Peningamarkaðsgerningar samtals	2.494.868	21,1%	0	0,0%
Framseljanleg skráð verðbréf samtals	3.047.724	25,7%	1.161.837	6,7%

Yfirlit um fjárfestingar árið 2017 frh.:

ÍV Skammtímasjóður frh.

Innlán fjármálafyrirtækja

Landsbankinn hf.	3.453.126	29,2%	5.046.286	29,1%
Arion banki hf.	1.760.443	14,9%	2.757.537	15,9%
Kvika banki hf.	1.314.526	11,1%	1.215.041	7,0%
Íslandsbanki hf.	1.146.000	9,7%	5.029.830	29,0%
Innlán fjármálafyrirtækja samtals	7.674.095	64,8%	14.048.694	81,1%
Heildarverðmæti verðbréfa	10.721.819	90,6%	15.210.531	87,8%
Reiðufé	1.117.339	9,4%	2.112.427	12,2%
Heildareignir	11.839.158	100,0%	17.322.959	100,0%

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

	Eignir		Eignir		Breyting		Hlutfall br. af heildareign %
	31.12.2017	Hlutf. af fjárhæð %	31.12.2016	Hlutf. af fjárhæð %			
Landsbankinn hf.	3.453.126	29,2%	5.046.286	29,1%	(1.593.160)	(13,5%)	
Arion banki hf.	1.760.443	14,9%	2.757.537	15,9%	(997.095)	(8,4%)	
Kvika banki hf.	1.314.526	11,1%	1.215.041	7,0%	99.485	0,8%	
Íslandsbanki hf.	1.146.000	9,7%	5.029.830	29,0%	(3.883.829)	(32,8%)	
Ríkisbréf RIKB 19 0226	552.857	4,7%	0	0,0%	552.857	4,7%	
Arion banki hf. ARION 180220	397.772	3,4%	0	0,0%	397.772	3,4%	
Landsb. hf. LBANK 180212	358.328	3,0%	0	0,0%	358.328	3,0%	
Kvika banki hf. KVB 180621	253.932	2,1%	0	0,0%	253.932	2,1%	
Arion banki hf. ARION 180119	219.590	1,9%	0	0,0%	219.590	1,9%	
Arion banki hf. ARION 180518	216.509	1,8%	0	0,0%	216.509	1,8%	
	9.673.083	81,7%	14.048.694	81,1%	(4.375.611)	(37,0%)	
Aðrar fjárfestingar	1.048.736	8,9%	1.161.837	6,7%	(113.101)	(1,0%)	
Reiðufé	1.117.339	9,4%	2.112.427	12,2%	(995.088)	(8,4%)	
	11.839.158	100,0%	17.322.959	100,0%	(5.483.800)	(46,3%)	

Yfirlit um fjárfestingar árið 2017 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 árinu 2017.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
ARION 170821	19.902	20.000
ARION 171020	59.246	60.000
ARION 180119	215.359	0
ARION 180220	393.862	0
ARION 180320	59.399	0
ARION 180420	97.854	0
ARION 180518	215.435	0
ISLA 18 0213	39.759	0
ISLA 18 0522	39.300	0
ISLA 18 0911	38.753	0
KVB 17 0921	19.722	20.000
KVB 17 1221	272.976	280.000
KVB 18 0322	116.921	0
KVB 18 0621	254.029	0
LBANK 180110	195.367	156.319
LBANK 180212	354.389	0
LBANK 180312	195.880	0
LBANK 180510	78.292	0
LYKILL180416	58.550	0
LYKILL180615	97.631	0
LYSING171016	39.459	40.000
LYSING171215	194.580	197.786
RIKB 17 0206	0	1.167.051
RIKB 19 0226	546.944	0
RIKV 18 0115	179.555	0
	3.783.165	1.941.154

Flokkun fjárfestinga eftir atvinnugreinum

	31.12.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Fjármálastarfsemi	9.832.235	83,0%	14.048.694	81,1%
Útlánastarfsemi	157.043	1,3%	0	0,0%
Opinber starfsemi	732.541	6,2%	1.161.837	6,7%
	10.721.819	90,6%	15.210.531	87,8%

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

Yfirlit um fjárfestingar árið 2017 frh.:

ÍV Hlutabréfavísitölusjóður

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	31.12.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Hlutabréf				
Marel hf.	238.024	19,8%	263.885	14,3%
Icelandair Group hf.	115.735	9,6%	281.601	15,3%
Reitir fasteignafélag hf.	100.548	8,4%	154.898	8,4%
Síminn hf.	91.270	7,6%	119.358	6,5%
Fjarskipti hf.	75.718	6,3%	102.399	5,6%
Hagar hf.	72.649	6,1%	158.983	8,6%
Eik fasteignafélag hf.	68.312	5,7%	103.070	5,6%
N1 hf.	68.261	5,7%	112.550	6,1%
Eimskipafélag Íslands hf.	65.507	5,5%	134.838	7,3%
Reginn hf.	60.667	5,1%	95.163	5,2%
HB Grandi hf.	57.435	4,8%	81.949	4,5%
Vátryggingarfélag Íslands hf.	47.315	3,9%	72.817	4,0%
Tryggingamiðstöðin hf.	48.762	4,1%	79.078	4,3%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	38.440	3,2%	67.899	3,7%
Skeljungur hf.	27.441	2,3%	0	0,0%
Nýherji hf.	17.322	1,4%	0	0,0%
Framseljanleg hlutabréf / skráð verðbréf samtals	1.193.406	99,4%	1.828.487	99,4%
Reiðufé Heildareignir	7.269 1.200.675	0,6% 100,0%	11.152 1.839.639	0,6% 100,0%

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

	Hlutf. af		Hlutf. af		Hlutfall br.	
	Eignir	fjárhæð	Eignir	fjárhæð	af heildar- eign	
	31.12.2017	%	31.12.2016	%	Breyting	%
Marel hf.	238.024	19,8%	263.885	14,3%	(25.861)	(2,2%)
Icelandair Group hf.	115.735	9,6%	281.601	15,3%	(165.866)	(13,8%)
Reitir fasteignafélag hf.	100.548	8,4%	154.898	8,4%	(54.350)	(4,5%)
Síminn hf.	91.270	7,6%	119.358	6,5%	(28.087)	(2,3%)
Fjarskipti hf.	75.718	6,3%	102.399	5,6%	(26.680)	(2,2%)
Hagar hf.	72.649	6,1%	158.983	8,6%	(86.334)	(7,2%)
Eik fasteignafélag hf.	68.312	5,7%	103.070	5,6%	(34.758)	(2,9%)
N1 hf.	68.261	5,7%	112.550	6,1%	(44.289)	(3,7%)
Eimskipafélag Íslands hf.	65.507	5,5%	134.838	7,3%	(69.332)	(5,8%)
Reginn hf.	60.667	5,1%	95.163	5,2%	(34.496)	(2,9%)
Tíu stærstu samtals	956.691	79,7%	1.526.744	83,0%	(570.054)	(47,5%)
Aðrar fjárfestingar	236.716	19,7%	301.743	16,4%	(65.027)	(5,4%)
Reiðufé	7.269	0,6%	11.152	0,6%	(3.883)	(0,3%)
	1.200.675	100,0%	1.839.639	100,0%	(638.964)	(53,2%)

Yfirlit um fjárfestingar árið 2017 frh.:

ÍV Hlutabréfavísitölusjóður frh.

Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildarkaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2017.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
EIK	89.095	121.348
EIM	93.999	140.046
GRND	86.403	130.693
HAGA	138.736	178.188
ICEAIR	233.853	283.810
MARL	301.730	414.314
N1	135.888	167.082
NYHR	52.095	33.408
REGINN	77.248	110.213
REITIR	157.098	198.500
SIMINN	139.395	201.943
SJOVA	45.557	84.622
SKEL	56.799	30.217
TM	56.056	98.570
VIS	59.323	102.256
VOICE	96.594	150.652
	1.819.869	2.445.864

Flokkun fjárfestinga eftir atvinnugreinum

	31.12.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Fasteignafélög	229.526	19,1%	353.131	19,2%
Iðnaður	238.024	19,8%	263.885	14,3%
Smásala	168.351	14,0%	271.533	14,8%
Fjarskipti	166.989	13,9%	221.756	12,1%
Tryggingastarfsemi	134.517	11,2%	219.794	11,9%
Samgöngur	115.735	9,6%	281.601	15,3%
Flutningar	65.507	5,5%	134.838	7,3%
Sjávarútvegur	57.435	4,8%	81.949	4,5%
Tæknifyrirtæki	17.322	1,4%	0	0,0%
	1.193.406	99,4%	1.828.487	99,4%

Yfirlit um fjárfestingar árið 2017 frh.:

ÍV Skuldabréfasafn

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgæringar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	31.12.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Skuldabréf				
Ríkistryggð skuldabréf				
Ríkisbréf RIKB 31 0124	108.314	5,1%	60.623	3,2%
Ríkisbréf RIKB 28 1115	50.445	2,4%	0	0,0%
Ríkistryggð skuldabréf samtals	158.760	7,5%	60.623	3,2%
Sértryggð skuldabréf skv. lögum nr. 11/2008				
Íslandsbanki hf., ISLA CB 23	343.600	16,2%	256.749	13,7%
Arion banki hf. ARION CB 22	321.749	15,2%	237.044	12,6%
Landsbankinn hf., CBI 28	282.196	13,3%	80.666	4,3%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 26	157.692	7,4%	106.582	5,7%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 30	150.924	7,1%	0	0,0%
Landsbankinn hf., CB 21	81.427	3,8%	0	0,0%
Arion banki hf. ARION CBI 25	42.327	2,0%	0	0,0%
Landsbankinn hf., CB 19	0	0,0%	231.323	12,3%
Íslandsbanki hf., ISLA CB 19	0	0,0%	146.584	7,8%
Landsbankinn hf., CBI 22	0	0,0%	41.558	2,2%
Landsbankinn hf., SPOL 17 1121	0	0,0%	7.993	0,4%
Sértryggð skuldabréf skv. lögum nr. 11/2008 samtals	1.379.916	65,1%	1.108.499	59,0%
Skuldabréf sveitarfélaga				
Reykjavíkurborg, RVKN 35 1	86.683	4,1%	40.856	2,2%
Skuldabréf sveitarfélaga samtals	86.683	4,1%	40.856	2,2%
Skuldabréf Lánasjóðs sveitarfélaga				
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS150434	0	0,0%	162.596	8,7%
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS150224	0	0,0%	68.119	3,6%
Skuldabréf lánasjóðs sveitarfélaga samtals	0	0,0%	230.715	12,3%
Skuldabréf fyrirtækja				
Lykill fjármögnun hf. LYKILL 17 1	124.736	5,9%	0	0,0%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR 22	80.902	3,8%	0	0,0%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR 151124	59.850	2,8%	74.700	4,0%
Eik fasteignafélag hf., EIK 161047	60.185	2,8%	0	0,0%
Eik fasteignafélag hf., EIK 12 01	0	0,0%	106.301	5,7%
Orkuv. Reykjav. hf., OR300317, 30.3.2017	0	0,0%	78.842	4,2%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR 151244	0	0,0%	30.758	1,6%
Skuldabréf fyrirtækja samtals	325.673	15,4%	290.601	15,5%
Framseljanleg skuldabréf samtals	1.951.031	92,0%	1.731.293	92,2%

Yfirlit um fjárfestingar árið 2017 frh.:

ÍV Skuldabréfasafn frh.	31.12.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Peningamarkaðsgæringar				
Bankavíxlar				
Arion banki hf., ARION 170821, 21.8.2017	0	0,0%	57.503	3,1%
Arion banki hf., ARION 170220, 20.2.2017	0	0,0%	38.548	2,1%
Bankavíxlar / Peningamarkaðsgæringar samtals	0	0,0%	96.051	5,1%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals	1.951.031	92,0%	1.827.344	97,3%

Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgæringar

Skuldabréf

Skuldabréf fyrirtækja

Platínium Nova ehf. PTNO 17 1	88.447	4,2%	0	0,0%
Lindarvatn ehf., LIND 16 1	32.505	1,5%	26.805	1,4%
Skuldabréf fyrirtækja samtals	120.951	5,7%	26.805	1,4%
Framseljanleg óskráð verðbréf samtals	120.951	5,7%	26.805	1,4%
Heildarverðmæti verðbréfa	2.071.982	97,7%	1.854.149	98,8%
Reiðufé	48.431	2,3%	23.103	1,2%
Heildareignir	2.120.413	100,0%	1.877.253	100,0%

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

	Hlutf. af		Hlutf. af		Breyting	Hlutfall br. af heildar- eign
	Eignir	fjárhæð	Eignir	fjárhæð		
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		%
Íslandsbanki hf., ISLA CB 23	343.600	16,2%	256.749	13,7%	86.850	4,1%
Arion banki hf. ARION CB 22	321.749	15,2%	237.044	12,6%	84.705	4,0%
Landsbankinn hf., CBI 28	282.196	13,3%	80.666	4,3%	201.530	9,5%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 26	157.692	7,4%	106.582	5,7%	51.110	2,4%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 30	150.924	7,1%	0	0,0%	150.924	7,1%
Lykill fjárm. hf. LYKILL 17 1	124.736	5,9%	0	0,0%	124.736	5,9%
Ríkisbréf RIKB 31 0124	108.314	5,1%	60.623	3,2%	47.692	2,2%
Platínium Nova ehf. PTNO 17 1 ...	88.447	4,2%	0	0,0%	88.447	4,2%
Reykjavíkurborg, RVKN 35 1	86.683	4,1%	40.856	2,2%	45.827	2,2%
Landsbankinn hf., CB 21	81.427	3,8%	0	0,0%	81.427	3,8%
Tíu stærstu samtals	1.745.768	82,3%	782.521	41,7%	963.247	45,4%
Aðrar fjárfestingar	326.214	15,4%	1.071.628	57,1%	(745.414) (35,2%)
Reiðufé	48.431	2,3%	23.103	1,2%	25.328	1,2%
	2.120.413	100,0%	1.877.253	100,0%	243.161	11,5%

Yfirlit um fjárfestingar árið 2017 frh.:

ÍV Skuldabréfasafn frh.

Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2017.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
ARION 170720	0	39.224
ARION 170821	0	58.760
ARION CB 22	127.008	42.675
ARION CBI 25	60.516	21.098
EIK 12 01	8.374	112.216
EIK 161047	59.493	0
ISLA CB 19	63.061	211.782
ISLA CB 23	130.183	42.481
ISLA CBI 19	11.484	11.556
ISLA CBI 20	21.342	21.539
ISLA CBI 22	81.426	84.119
ISLA CBI 26	42.628	0
ISLA CBI 30	146.396	0
LBANK CB 19	0	234.126
LBANK CB 21	101.212	20.587
LBANK CBI 22	0	41.489
LBANK CBI 28	190.695	0
LIND 16 1	5.209	0
LSS150224	10.010	74.246
LSS150434	0	169.289
LYKILL 17 1	62.292	0
LYSING 17 1	60.001	0
LYSING171016	58.224	58.868
OR300317	0	79.840
PTNO 17 1	90.120	0
REITIR 22	80.747	0
REITIR151124	0	8.536
REITIR151244	0	31.007
RIKB 28 1115	51.495	0
RIKB 31 0124	226.839	176.763
RVKN 35 1	50.688	0
SPBOL 17 0913	0	8.271
	1.739.442	1.548.472

Yfirlit um fjárfestingar árið 2017 frh.:

ÍV Skuldabréfasafn frh.

Flokkun fjárfestinga eftir líftíma

	31.12.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Líftími 0 - 1 ár	0	0,0%	182.886	9,7%
Líftími 2 - 3 ár	0	0,0%	377.906	20,1%
Líftími 3 - 4 ár	354.459	16,7%	142.819	7,6%
Líftími 4 - 5 ár	746.251	35,2%	278.602	14,8%
Líftími 5 - 6 ár	0	0,0%	256.749	13,7%
Líftími 6 - 7 ár	129.010	6,1%	40.856	2,2%
Líftími 7 - 8 ár	157.692	7,4%	0	0,0%
Líftími 8 - 9 ár	158.760	7,5%	269.178	14,3%
Líftími 9 - 10 ár	282.196	13,3%	141.289	7,5%
Líftími 10 - 11 ár	183.429	8,7%	133.106	7,1%
Líftími 11 - 12 ár	0	0,0%	30.758	1,6%
Líftími 12 - 13 ár	60.185	2,8%	0	0,0%
	2.071.982	97,7%	1.854.149	98,8%

Meðallíftími eignasafns sjóðsins var 6,23 ár í árslok 2017.

Flokkun fjárfestinga eftir atvinnugreinum

	31.12.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Fjármálastarfsemi	1.379.916	65,1%	1.204.550	64,2%
Opinber starfsemi	245.443	11,6%	332.194	17,7%
Fasteignafélög	233.442	11,0%	238.564	12,7%
Útlánastarfsemi	124.736	5,9%	0	0,0%
Fjarskipti	88.447	4,2%	0	0,0%
Veitufyrirtæki	0	0,0%	78.842	4,2%
	2.071.982	97,7%	1.854.149	98,8%

Yfirlit um fjárfestingar árið 2017 frh.:

ÍV Stokkur

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	31.12.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Hlutabréf				
Marel hf.	18.041	30,4%	0	0,0%
Hagar hf.	7.210	12,1%	540	10,3%
Icelandair Group hf.	6.369	10,7%	901	17,2%
Fjarskipti hf.	5.695	9,6%	0	0,0%
Tryggingamiðstöðin hf.	5.164	8,7%	0	0,0%
Reitir fasteignafélag hf.	4.956	8,3%	0	0,0%
Reginn hf.	4.745	8,0%	0	0,0%
Skeljungur hf.	3.293	5,5%	0	0,0%
Vátryggingarfélag Íslands hf.	3.105	5,2%	0	0,0%
Eimskipafélag Íslands hf.	0	0,0%	1.048	20,1%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	0	0,0%	900	17,2%
Eik fasteignafélag hf.	0	0,0%	856	16,4%
Framseljanleg hlutabréf / skráð verðbréf samtals	58.578	98,7%	4.245	81,2%

Hlutdeildarskrteini verðbréfasjóða og sambærilegra sjóða

Fjárfestingarsjóðir

ÍV Hlutabréfavisitólusjóður	0	0,0%	921	17,6%
Fjárfestingarsjóðir samtals	0	0,0%	921	17,6%
Heildarverðmæti verðbréfa	58.578	98,7%	5.166	98,8%
Reiðufé	777	1,3%	60	1,2%
Heildareignir	59.355	100,0%	5.226	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 31.12.2017	fjárhæð %	Eignir 31.12.2016	fjárhæð %	Breyting	%
Marel hf.	18.041	30,4%	0	0,0%	18.041	30,4%
Hagar hf.	7.210	12,1%	540	10,3%	6.670	11,2%
Icelandair Group hf.	6.369	10,7%	901	17,2%	5.468	9,2%
Fjarskipti hf.	5.695	9,6%	0	0,0%	5.695	9,6%
Tryggingamiðstöðin hf.	5.164	8,7%	0	0,0%	5.164	8,7%
Reitir fasteignafélag hf.	4.956	8,3%	0	0,0%	4.956	8,3%
Reginn hf.	4.745	8,0%	0	0,0%	4.745	8,0%
Skeljungur hf.	3.293	5,5%	0	0,0%	3.293	5,5%
Vátryggingarfélag Íslands hf.	3.105	5,2%	0	0,0%	3.105	5,2%
Eimskipafélag Íslands hf.	0	0,0%	1.048	20,1%	(1.048)	(1,8%)
Tíu stærstu samtals	58.578	98,7%	2.489	47,6%	56.089	94,5%
Aðrar fjárfestingar	0	0,0%	2.677	51,2%	(2.677)	(4,5%)
Reiðufé	777	1,3%	60	1,2%	717	1,2%
	59.355	100,0%	5.226	100,0%	54.129	91,2%

Yfirlit um fjárfestingar árið 2017 frh.:

ÍV Stokkur frh.

Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2017.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
EIK	4.695	4.686
EIM	2.004	2.407
HAGA	9.170	0
ICEAIR	5.540	0
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður	0	993
ÍV Skammtímasjóður	13.500	13.539
MARL	20.082	1.498
REGINN	5.223	0
REITIR	5.754	0
SJOVA	0	1.057
SKEL	3.126	0
TM	5.210	0
VIS	2.821	0
VOICE	4.994	0
	82.118	24.180

Flokkun fjárfestinga í hlutabréfum eftir atvinnugreinum

	31.12.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Iðnaður	18.041	30,4%	0	0,0%
Smásala	10.503	17,7%	540	10,3%
Fasteignafélög	9.701	16,3%	856	16,4%
Tryggingastarfsemi	8.269	13,9%	900	17,2%
Samgöngur	6.369	10,7%	901	17,2%
Fjarskipti	5.695	9,6%	0	0,0%
Flutningar	0	0,0%	1.048	20,1%
	58.578	98,7%	4.245	81,2%

Yfirlit um fjárfestingar árið 2017 frh.:

ÍV Kredit

Aðrar eignir	1	100,0%	0	0,0%
Heildareignir	1	100,0%	0	0,0%

Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2017.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
EIK 12 01	8.543	8.365
ISLA CBI 19	11.252	11.473
ÍV Skammtímasjóður	9.000	9.132
LSS150224	9.805	10.000
RVKN 35 1	9.871	10.033
	48.470	49.004

ÍV Kredit hóf starfsemi í apríl 2017 og var slitið ágúst 2017.

Yfirlit um fjárfestingar árið 2017 frh.:

ÍV Eignasafn III

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	31.12.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Skuldabréf				
Ríkistryggð skuldabréf				
Ríkisbréf RIKB 28 1115	10.089	13,6%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 20 0205	6.512	8,8%	0	0,0%
Ríkistryggð skuldabréf samtals	16.602	22,4%	0	0,0%
Skráð skuldabréf önnur en ríkistryggð				
Reitir fasteignafélag hf. REITIR 151124	8.550	11,5%	0	0,0%
Skráð skuldabr. önnur en ríkistryggð samtals	8.550	11,5%	0	0,0%
Skráð skuldabréf samtals	25.152	34,0%	0	0,0%
Hlutabréf				
Hagar hf.	4.369	5,9%	0	0,0%
Eik fasteignafélag hf.	3.421	4,6%	0	0,0%
Vátryggingarfélag Íslands hf.	3.283	4,4%	0	0,0%
Skeljungur hf.	2.118	2,9%	0	0,0%
Icelandair Group hf.	1.088	1,5%	0	0,0%
Skráð hlutabréf samtals	14.279	19,3%	0	0,0%
Framseljanleg skráð verðbréf samtals	39.431	53,3%	0	0,0%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra sjóða				
Fjárfestingarsjóðir sem fjárfesta í skuldabréfum og innlánum				
ÍV Skuldabréfasafn	11.898	16,1%	0	0,0%
Skuldabréfasjóðir (fjárfestingarsjóðir) samtals	11.898	16,1%	0	0,0%
Fjárfestingarsjóðir sem fjárfesta í hlutabréfum				
ÍV Stokkur	12.155	16,4%	0	0,0%
Hlutabréfasjóðir (fjárfestingarsjóðir) samtals	12.155	16,4%	0	0,0%
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í hlutabréfum				
ÍV Erlent hlutabréfasafn	8.374	11,3%	0	0,0%
Hlutabréfasjóðir (verðbréfasjóðir) samtals	8.374	11,3%	0	0,0%
Hlutdeildarskírteini samtals	32.428	43,8%	0	0,0%
Heildarverðmæti verðbréfa	71.859	97,0%	0	0,0%
Reiðufé	2.188	3,0%	0	0,0%
Heildareignir	74.046	100,0%	0	0,0%

Yfirlit um fjárfestingar árið 2017 frh.:

ÍV Eignasafn III frh.

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

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	31.12.2017	Hlutf. af fjárhæð %	31.12.2016	Hlutf. af fjárhæð %		
ÍV Stokkur	12.155	16,4%	0	0,0%	12.155	16,4%
ÍV Skuldabréfasafn	11.898	16,1%	0	0,0%	11.898	16,1%
Ríkisbréf RIKB 28 1115	10.089	13,6%	0	0,0%	10.089	13,6%
Reitir fasteign hf. REITIR151124 ..	8.550	11,5%	0	0,0%	8.550	11,5%
ÍV Erlent hlutabréfasafn	8.374	11,3%	0	0,0%	8.374	11,3%
Ríkisbréf RIKB 20 0205	6.512	8,8%	0	0,0%	6.512	8,8%
Hagar hf.	4.369	5,9%	0	0,0%	4.369	5,9%
Eik fasteignafélag hf.	3.421	4,6%	0	0,0%	3.421	4,6%
Vátryggingarfélag Íslands hf.	3.283	4,4%	0	0,0%	3.283	4,4%
Skeljungur hf.	2.118	2,9%	0	0,0%	2.118	2,9%
Tíu stærstu samtals	70.770	95,6%	0	0,0%	70.770	95,6%
Aðrar fjárfestingar	1.088	1,5%	0	0,0%	1.088	1,5%
Reiðufé	2.188	3,0%	0	0,0%	2.188	3,0%
	74.046	100,0%	0	0,0%	74.046	100,0%

Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2017.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
EIK	4.016	0
EIK 12 01	8.543	8.192
HAGA	6.024	0
ICEAIR	995	0
ÍV Erlent hlutabréfasafn	7.500	0
ÍV Kredit	11.500	11.601
ÍV Skuldabréfasafn	11.601	0
ÍV Stokkur	13.000	0
REITIR151124	8.538	0
REITIR151244	8.245	8.279
RIKB 20 0205	6.281	0
RIKB 28 1115	10.263	0
SKEL	2.010	0
VIS	3.019	0
	101.536	28.072

Yfirlit um fjárfestingar árið 2017 frh.:

ÍV Eignasafn III frh.

Flokkun fjárfestinga í skráðum skuldabréfum eftir líftíma

	31.12.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Líftími 1 - 2 ár	6.512	8,8%	0	0,0%
Líftími 3 - 4 ár	8.550	11,5%	0	0,0%
Líftími 8 - 9 ár	10.089	13,6%	0	0,0%
	25.152	34,0%	0	0,0%

Flokkun fjárfestinga í skráðum skuldabréfum og hlutabréfum eftir atvinnugreinum

	31.12.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Opinber starfsemi	16.602	22,4%	0	0,0%
Fasteignafélög	11.971	16,2%	0	0,0%
Smásala	6.486	8,8%	0	0,0%
Tryggingastarfsemi	3.283	4,4%	0	0,0%
Samgöngur	1.088	1,5%	0	0,0%
	39.431	53,3%	0	0,0%

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

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

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

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

2. Reikningsskilaaðferðir

a. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í árslok 2017. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

b. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

c. Arður

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

d. Umsýslubóknun

Sjóðirnir greiða ÍV sjóðum hf. umsýslubóknun sem innifelur meðal annars laun starfsmanna rekstrarfélagsins, markaðskostnað og umsýslu við rekstur sjóðanna. 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 skuldabréfaflokks eða endurspegli ekki raunvirði skuldabréfs að mati sérfræðinga. Séu horfur á vanefndum útgefanda skuldabréfs er virði þess metið út frá væntum endurheimtum þar sem m.a. er horft til forgangskrafna. Skuldabréf þar sem útgefandi er metinn rekstrarhæfur en er ekki með virka verðmyndun á skipulögðum verðbréfamarkaði er metið á grundvelli ávöxtunarkröfu. Við mat á hæfilegri ávöxtunarkröfu hvers skuldabréfs er horft til almennrar áhættu og aðstæðna á markaði í árslok 2017.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í árslok 2017. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekktu viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í árslok 2017.

Innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í árslok 2017.

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 árslok 2017.

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

4. Afleiðuviðskipti og aðferðir og gerningar til að auka skilvirkni

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

5. Gengi gjaldmiða erlendra sjóða

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. Hlutfall hlutabréfa í vísitölunni ákvarðar þannig hlutfall þeirra í sjóðnum en heimild er til skilgreindra frávíka til að lágmarka viðskiptakostnað eða vegna tímasetningar greiðslna, s.s. arðgreiðslna. Möguleikar sjóðsins til að fylgja samsetningu vísitölunnar takmarkast einnig af lögum. Sjóðurinn fjárfestir einnig í innlánum fjármála fyrirtækja. 12 mánaðar fylgnifrávík, sem er flökt á þeim mun sem er á ávöxtun sjóðsins og vísitölunnar sem hann fylgir var 0,62% í lok árs 2017, en vænt mánaðarlegt fylgnifrávík sjóðsins er 0,5%. Hærra fylgnifrávík skýrist m.a. af miklu flökki á verði hlutabréfa Ícelandair við og í kjölfar afkomuviðvörunar félagsins í febrúar. Fylgnifrávík í febrúar og mars var það hæsta sem mælst hefur og færði það 12 mánað mælingu þess úr 0,36% í janúar í 0,68% í mars. Fylgnifrávík var einnig nokkuð hátt í september og október en innan eðlilegra marka.

Samanburður við vísitölumiðmið (verðbreyting):	Árið	12 mánaða	Árið	12 mánaða
	2017	fylgni- frávík	2016	fylgni- frávík
ÍV Hlutabréfavísitala	2,1%		3,5%	
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður	0,4%	0,62%	2,3%	0,35%

7. Upplýsingar um starfsemi sjóðanna

ÍV sjóðir hf. starfrækja sex sjóði sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og innlánum, þar af einn fagfjárfestastjóð, fjóra sjóði sem fjárfesta í hlutabréfum eða hlutabréfatengdum vörum og þrjá blandaða sjóði, sk. eignastýringarsjóði. Í maí samþykkti Fjármálaeftirlitið uppfærðar reglur ÍV Skammtímasjóðs og ÍV Skuldabréfasafns þar sem fjárfestingarstefnu sjóðanna var breytt. Stjórn ÍV sjóða tók ákvörðun um slit ÍV Kredit í ágúst og hætti sjóðurinn í kjölfarið starfsemi. Ekki áttu sér stað breytingar á fjárfestingastefnum eða áherslum annarra sjóða í rekstri félagsins á tímabilinu.

Breytingar á reglum ÍV Skammtímasjóðs voru eftirfarandi: felld var út heimild til kaupa á óskráðum skuldabréfum, felldar voru út takmarkanir á líftíma ríkisskuldabréfa, bætt var var við heimild til kaupa á bankavíxlum 0-30% og bætt var við heimild til kaupa á öðrum víxlum 0-10%.

Breytingar á reglum ÍV Skuldabréfasafns voru eftirfarandi; reglur skirðar þannig að fjárfestingar í óskráðum verðbréfum, þvert á flokka, fari ekki yfir 10% og skráð verðbréf séu þannig ekki sérstakur flokkur fjárfestinga, auknar heimildir til fjárfestingar í sértrygðum skuldabréfum og auknar heimildir til fjárfestingar í skuldabréfum fyrirtækja.

8. Hlutdeildarskírteini

Nafn - og raunávöxtun fjárfestingarsjóða ÍV sjóða hf. í árslok 2017

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Árið 2016	Árið 2015	Árið 2014
Nafnávöxtun						
ÍV Skammtímasjóður	0,99%	2,05%	4,44%	5,75%	5,12%	5,34%
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður	2,72%	(4,71%)	0,37%	2,32%	40,57%	(0,44%)
1) ÍV Skuldabréfasafn	2,66%	2,71%	6,30%	6,27%	5,14%	
2) ÍV Stokkur	1,16%	(4,57%)	(4,38%)			
3) ÍV Eignasafn III	2,96%	0,01%				
Raunávöxtun						
ÍV Skammtímasjóður	0,54%	1,37%	2,66%	3,58%	3,06%	4,26%
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður	2,26%	(5,35%)	(1,34%)	0,22%	37,82%	(1,45%)
1) ÍV Skuldabréfasafn	2,20%	2,02%	4,49%	4,08%	3,09%	
2) ÍV Stokkur	0,71%	(5,21%)	(6,01%)			
3) ÍV Eignasafn III	2,50%	(0,66%)				
Yfirlit um bókfært verðmæti			31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
ÍV Skammtímasjóður			11.807.421	17.292.251	13.446.638	6.043.163
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður			1.199.112	1.837.891	1.723.538	858.068
ÍV Skuldabréfasafn			2.118.328	1.875.597	1.801.270	1.815.178
2) ÍV Stokkur			59.262	5.218		
3) ÍV Eignasafn III			73.983			
Yfirlit um gengi hlutdeildarskírteina			31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
ÍV Skammtímasjóður			16,78	16,07	15,19	14,45
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður			21,00	20,93	20,45	14,55
ÍV Skuldabréfasafn			12,31	11,59	10,90	10,36
2) ÍV Stokkur			9,98	10,44		
3) ÍV Eignasafn III			9,86			

1) ÍV Skuldabréfasafn hóf starfsemi í mars 2014, því liggja ekki fyrir upplýsingar um árið 2014 fyrir hann.

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

3) 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	
	31.12.2017	31.12.2016		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
ÍV Skammtímasjóður					
Innlán fjármálafyrirtækja	65	81	(16)	50	100
Peningam.gern og skuldabréf ríkistryggt	6	7	(1)	0	50
Peningam.gern og skuldabréf fjármálf.	18	0	18	0	30
Peningam.gern og skuldabréf aðrir	1	0	1	0	10
Reiðufé	9	12	(3)	0	10
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður					
Hlutabréf skráð Nasdaq OMX á Íslandi	99	99	0	70	100
Reiðufé	1	1	0	0	10
ÍV Skuldabréfasafn					
Ríkistryggð skuldabréf	8	3	5	0	25
Sértryggð skuldabréf					
skv. lögum nr. 11/2008	65	59	6	0	70
Peningam.gern og skuldabréf sveitarfélaga	4	2	2	0	30
Skuldabréf Lánasj. sveitarf.	0	13	(13)	0	30
Peningamarkaðsgerningar fjármálafyrirtækja	0	5	(5)	0	20
Peningam.gern og skuldabréf fyrirtækja	21	17	4	0	30
Reiðufé	2	1	1	0	10
ÍV Stokkur					
Hlutabréf skráð Nasdaq OMX á Íslandi	99	81	18	35	100
Fjárf.sjóðir sem fjárfesta í hlutabréfum	0	18	(18)	0	20
Reiðufé	1	1	0	0	10
1) ÍV Eignasafn III					
Fjárf.sjóðir sem fjárf. í skuldabr. og innl.	16		16	0	50
Verðbr.sj. sem fjárf. í hlutabréfum	11		11	0	40
Fjárf.sjóðir sem fjárf. í hlutabréfum	16		16	0	40
Verðbréf með ríkisábyrgð	23		23	20	80
Skráð skuldabr. önnur en ríkistryggð	12		12	10	40
Skráð hlutabréf	19		19	10	50
Reiðufé	3		3	0	10

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

Skýringar frh.:

8. Hlutdeildarskírteini frh.

Sundurlíðun fjárfestinga sjóða og hlutfallsleg skipting:

	Skuldabréf		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
ÍV Skammtímasjóður										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	3,047,724	26	0	0	0	0	0	0	3,047,724	26
Innlán fjármálafrýrtækja	0	0	0	0	0	0	7,674,095	65	7,674,095	65
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	1,117,339	9	1,117,339	9
	<u>3,047,724</u>	<u>26</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,791,434</u>	<u>74</u>	<u>11,839,158</u>	<u>100</u>
ÍV Hlutabréfavisitölsjóður										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	1,193,406	99	0	0	1,193,406	99
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	7,269	1	7,269	1
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,193,406</u>	<u>99</u>	<u>7,269</u>	<u>1</u>	<u>1,200,675</u>	<u>100</u>
ÍV Skuldabréfasafn										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	1,890,846	89	0	0	0	0	0	0	1,890,846	89
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar	120,951	6	0	0	0	0	0	0	120,951	6
Nýútgefin verðbréf	60,185	3	0	0	0	0	0	0	60,185	3
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	48,431	2	48,431	2
	<u>2,071,982</u>	<u>98</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>48,431</u>	<u>2</u>	<u>2,120,413</u>	<u>100</u>
ÍV Stokkur										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	58,578	99	0	0	58,578	99
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	777	1	777	1
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>58,578</u>	<u>99</u>	<u>777</u>	<u>1</u>	<u>59,355</u>	<u>100</u>
ÍV Eignasafn III										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	25,152	34	0	0	14,279	19	0	0	39,431	53
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða	0	0	32,428	44	0	0	0	0	32,428	44
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	2,188	3	2,188	3
	<u>25,152</u>	<u>34</u>	<u>32,428</u>	<u>44</u>	<u>14,279</u>	<u>19</u>	<u>2,188</u>	<u>3</u>	<u>74,046</u>	<u>100</u>

Verðbréfasjóðir ÍV sjóða hf.

Ársreikningur 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2017

	Skýr.	IV Ríkisskuldabréfasjóður	IV Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	IV Alþjóðlegur hlutabréfasj.	IV Erlent hlutabréfasj.	IV Sparisafn	IV Eignasafn I	IV Eignasafn II	Samtals 2017	Samtals 2016
Rekstrarreikningur										
Tekjur										
Aldur	0	0	0	2.543	3.408	0	0	309	6.261	8.938
Vextir	1.026	1.990	1.990	2.342	544	589	546	611	7.648	8.646
Gengismunur	0	0	0	11.645	0	0	0	0	11.645	0
Heildartekjur	1.026	1.990	1.990	16.530	3.952	589	546	920	25.554	17.584
Gjöld										
Umslutpóknun rekstrarfélags	15.634	32.756	32.756	26.886	3.905	6.638	3.527	3.319	92.665	94.512
Vörslupóknun	327	724	724	728	148	169	77	69	2.241	2.050
Aðrar póknar	412	1.681	1.681	3.601	1.776	1.112	234	378	9.195	5.737
Vextir og gengismunur	0	0	0	45	1.436	0	0	0	1.481	2.698
Önnur gjöld og kostnaður	13	13	13	13	13	13	13	13	88	0
Heildargjöld	16.385	35.173	35.173	31.272	7.277	7.932	3.851	3.779	105.670	104.997
Gengisbreyting eigna, hagnaður	0	0	0	0	0	0	0	0	0	167.955
Innleystur hagnaður af fjárfestingum	92.525	197.216	197.216	46.749	2.640	59.515	24.961	19.018	442.623	0
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	45.787	33.874	33.874	168.487	46.200	(10.629)	16.997	16.162	316.878	0
Hagnaður ársins af rekstri	122.953	197.907	197.907	200.494	45.515	41.542	38.653	32.322	679.385	80.542
Yfirlit um breytingu á hreinni eign										
Hrein eign í ársbyrjun	1.517.907	3.342.721	3.342.721	2.074.748	206.973	715.853	701.898	673.209	9.233.310	9.339.948
Fjármögnunarbreytingar										
Seld hlutdeildarskírteini	96.698	150.793	150.793	159.213	162.700	578.325	25.417	42.963	1.216.109	1.231.323
Utgreiðsla til eigenda hlutdeildarskírteina	0	0	0	0	0	0	0	0	0	66.303
Innleyst hlutdeildarskírteini (Lækkun) hækkun á fjármögnunarbreytingum	(107.204)	(636.685)	(636.685)	(766.288)	(53.290)	(66.852)	(49.976)	(100.276)	(1.780.570)	(1.352.200)
	(10.506)	(485.892)	(485.892)	(607.075)	(109.410)	(511.473)	(24.559)	(57.312)	(564.461)	(187.180)
Hrein eign í árslok	8	1.630.354	3.054.736	1.668.167	361.898	1.268.668	715.993	648.218	9.348.234	9.233.310

Efnahagsreikningur 31. desember 2017

Skýr.	IV Ríkisskuldabréfasjóður	IV Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	IV Alþjóðlegur hlutabréfasi.	IV Erlent hlutabréfasín	IV Sparisafn	IV Eignasafn I	IV Eignasafn II	Samtals 31.12.2017	Samtals 31.12.2016
Eignir									
Fjárfestingar									
Framseilanleg verðbréf	1.605.129	3.050.550	0	331.313	1.202.383	293.473	260.305	6.743.152	6.440.792
Peningamarkaðsgæmingar	0	0	0	0	39.298	59.541	59.541	158.380	0
Hlutdeildarskirteln	0	0	1.619.745	0	0	354.013	321.698	2.295.456	2.707.279
Fjárfestingar samtals	1.605.129	3.050.550	1.619.745	331.313	1.241.681	707.027	641.544	9.196.989	9.148.071
Aðrar eignir									
Reiðufé	28.266	10.136	51.248	31.169	28.486	9.822	7.411	166.538	100.482
Aðrar eignir samtals	28.266	10.136	51.248	31.169	28.486	9.822	7.411	166.538	100.482
Eignir samtals	1.633.394	3.060.687	1.670.993	362.482	1.270.167	716.849	648.955	9.363.526	9.248.552
Skuldir									
Skuld við rekstrarfélag	1.376	2.597	2.237	461	816	305	277	8.070	8.129
Skuld við vörslufyrirtæki	17	63	51	18	14	6	6	174	220
Aðrar skuldir	1.648	3.291	538	106	468	544	454	7.049	6.894
Skuldir samtals	3.040	5.950	2.826	584	1.299	856	737	15.292	15.243
Hrein eign	8	3.054.736	1.668.167	361.898	1.268.868	715.993	648.218	648.218	648.218
Fjöldi útefna hlutdeildarskirtelna	409.200	7.773	5.030	1.250	90.190	50.764	39.403	39.403	39.403
Gengi hlutdeildarskirtelna í árslok	3,98	393,00	331,62	289,49	14,07	14,10	16,45	16,45	16,45

Yfirlit fjárfestinga árið 2017

ÍV Ríkisskuldabréfasjóður

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgæringar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

Skuldabréf	31.12.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Ríkistryggð verðbréf				
Íbúðabréf HFF 150644	424.307	26,0%	449.150	29,5%
Íbúðabréf HFF 150434	416.985	25,5%	449.834	29,6%
Ríkisbréf RIKB 31 0124	252.733	15,5%	151.557	10,0%
Ríkisbréf RIKB 28 1115	166.470	10,2%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKS 30 0701	146.664	9,0%	3.847	0,3%
Ríkisbréf RIKB 25 0612	141.987	8,7%	131.242	8,6%
Ríkisbréf RIKB 22 1026	43.934	2,7%	120.876	8,0%
Ríkisbréf RIKB 20 0205	8.002	0,5%	24.417	1,6%
Ríkisbréf RIKS 21 0414	2.379	0,1%	5.478	0,4%
Húsbréf IBH 41 0315	1.339	0,1%	1.619	0,1%
Húsbréf IBH 26 0315	189	0,0%	228	0,0%
Húsbréf IBH 37 1215	138	0,0%	167	0,0%
Íbúðabréf HFF 150224	0	0,0%	162.887	10,7%
Ríkisbréf RIKB 19 0226	0	0,0%	2.298	0,2%
Ríkistryggð verðbréf samtals	1.605.129	98,3%	1.503.600	98,9%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals	1.605.129	98,3%	1.503.600	98,9%
Reiðufé	28.266	1,7%	16.502	1,1%
Heildareignir	1.633.394	100,0%	1.520.102	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 31.12.2017	fjárhæð %	Eignir 31.12.2016	fjárhæð %	Breyting	%
Íbúðabréf HFF 150644	424.307	26,0%	449.150	29,5%	(24.843)	(1,5%)
Íbúðabréf HFF 150434	416.985	25,5%	449.834	29,6%	(32.849)	(2,0%)
Ríkisbréf RIKB 31 0124	252.733	15,5%	151.557	10,0%	101.177	6,2%
Ríkisbréf RIKB 28 1115	166.470	10,2%	0	0,0%	166.470	10,2%
Ríkisbréf RIKS 30 0701	146.664	9,0%	3.847	0,3%	142.818	8,7%
Ríkisbréf RIKB 25 0612	141.987	8,7%	131.242	8,6%	10.745	0,7%
Ríkisbréf RIKB 22 1026	43.934	2,7%	120.876	8,0%	(76.943)	(4,7%)
Ríkisbréf RIKB 20 0205	8.002	0,5%	24.417	1,6%	(16.415)	(1,0%)
Ríkisbréf RIKS 21 0414	2.379	0,1%	5.478	0,4%	(3.098)	(0,2%)
Húsbréf IBH 41 0315	1.339	0,1%	1.619	0,1%	(280)	(0,0%)
Tíu stærstu samtals	1.604.801	98,2%	1.338.020	88,0%	266.781	16,3%
Aðrar fjárfestingar	327	0,0%	165.580	10,9%	(165.253)	(10,1%)
Reiðufé	28.266	1,7%	16.502	1,1%	11.764	0,7%
	1.633.394	100,0%	1.520.102	100,0%	113.292	6,9%

Yfirlit fjárfestinga árið 2017 frh.

ÍV Ríkisskuldabréfasjóður frh.

Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2017.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
HFF150224	0	154.120
HFF150434	0	47.364
HFF150644	0	62.340
IBH 26 0315	0	51
IBH 37 1215	0	37
IBH 41 0315	0	381
RIKB 19 0226	0	2.207
RIKB 20 0205	53.248	69.047
RIKB 22 1026	23.532	100.472
RIKB 25 0612	12.606	0
RIKB 28 1115	168.793	0
RIKB 31 0124	138.644	35.167
RIKS 21 0414	26.368	30.500
RIKS 30 0701	138.177	0
	561.368	501.686

Flokkun fjárfestinga eftir líftíma

	31.12.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Líftími 1 - 2 ár	8.002	0,5%	2.298	0,2%
Líftími 2 - 3 ár	0	0,0%	24.417	1,6%
Líftími 3 - 4 ár	2.568	0,2%	168.364	11,1%
Líftími 4 - 5 ár	43.934	2,7%	121.105	8,0%
Líftími 5 - 6 ár	141.987	8,7%	0	0,0%
Líftími 6 - 7 ár	0	0,0%	131.242	8,6%
Líftími 7 - 8 ár	416.985	25,5%	0	0,0%
Líftími 8 - 9 ár	419.342	25,7%	450.001	29,6%
Líftími 9 - 10 ár	1.339	0,1%	153.176	10,1%
Líftími 10 - 11 ár	146.664	9,0%	0	0,0%
Líftími 11 - 12 ár	0	0,0%	3.847	0,3%
Líftími 12 - 13 ár	424.307	26,0%	449.150	29,5%
	1.605.129	98,3%	1.503.600	98,9%

Sjóðurinn fjárfestir í íslenskum markaðsverðbréfum með ríkisábyrgð. Meðallíftími eignasafns sjóðsins var 9,07 ár í árslok 2017.

Yfirlit fjárfestinga árið 2017 frh.

IV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

Skuldabréf	31.12.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Ríkisbréf				
Ríkisbréf RIKB 22 1026	544.389	17,8%	455.891	13,6%
Ríkisbréf RIKB 25 0612	414.286	13,5%	206.783	6,2%
Ríkisbréf RIKB 31 0124	373.083	12,2%	333.425	10,0%
Ríkisbréf RIKB 20 0205	371.212	12,1%	577.358	17,2%
Ríkisbréf RIKB 28 1115	196.737	6,4%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKS 21 0414	34.792	1,1%	3.867	0,1%
Ríkisbréf RIKB 19 0226	0	0,0%	151.698	4,5%
Ríkisbréf RIKS 30 0701	0	0,0%	60.262	1,8%
Ríkisbréf samtals	1.934.499	63,2%	1.789.283	53,4%
Íbúðarbréf, húsbref				
Íbúðarbréf HFF 150434	765.502	25,0%	733.301	21,9%
Íbúðarbréf HFF 150644	341.286	11,2%	291.766	8,7%
Íbúðarbréf HFF 150224	7.215	0,2%	506.582	15,1%
Húsbref IBH 41 0315	2.048	0,1%	2.476	0,1%
Íbúðarbréf samtals	1.116.051	36,5%	1.534.126	45,8%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals	3.050.550	99,7%	3.323.409	99,2%
Reiðufé	10.136	0,3%	25.627	0,8%
Heildareignir	3.060.687	100,0%	3.349.037	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 31.12.2017	fjárhæð %	Eignir 31.12.2016	fjárhæð %	Breyting	%
Íbúðarbréf HFF 150434	765.502	25,0%	733.301	21,9%	32.201	1,1%
Ríkisbréf RIKB 22 1026	544.389	17,8%	455.891	13,6%	88.498	2,9%
Ríkisbréf RIKB 25 0612	414.286	13,5%	206.783	6,2%	207.504	6,8%
Ríkisbréf RIKB 31 0124	373.083	12,2%	333.425	10,0%	39.658	1,3%
Ríkisbréf RIKB 20 0205	371.212	12,1%	577.358	17,2%	(206.146)	(6,7%)
Íbúðarbréf HFF 150644	341.286	11,2%	291.766	8,7%	49.520	1,6%
Ríkisbréf RIKB 28 1115	196.737	6,4%	0	0,0%	196.737	6,4%
Ríkisbréf RIKS 21 0414	34.792	1,1%	3.867	0,1%	30.926	1,0%
Íbúðarbréf HFF 150224	7.215	0,2%	506.582	15,1%	(499.368)	(16,3%)
Húsbref IBH 41 0315	2.048	0,1%	2.476	0,1%	(429)	(0,0%)
Tíu stærstu samtals	3.050.550	99,7%	3.111.449	92,9%	(60.899)	(2,0%)
Aðrar fjárfestingar	0	0,0%	211.960	6,3%	(211.960)	(6,9%)
Reiðufé	10.136	0,3%	25.627	0,8%	(15.491)	(0,5%)
	3.060.687	100,0%	3.349.037	100,0%	(288.350)	(9,4%)

Yfirlit fjárfestinga árið 2017 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 árinu 2017.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
HFF150224	0	463.744
HFF150434	10.360	2.998
HFF150644	23.821	0
IBH 41 0315	0	584
RIKB 19 0226	0	142.143
RIKB 20 0205	243.146	440.628
RIKB 22 1026	96.977	0
RIKB 25 0612	212.063	0
RIKB 28 1115	200.046	0
RIKB 31 0124	174.835	128.941
RIKS 21 0414	39.860	9.295
RIKS 30 0701	0	62.907
	1.001.108	1.251.239

Flokkun fjárfestinga eftir líftíma

	31.12.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Líftími 1 - 2 ár	371.212	12,1%	151.698	4,5%
Líftími 2 - 3 ár	0	0,0%	577.358	17,2%
Líftími 3 - 4 ár	42.007	1,4%	510.449	15,2%
Líftími 4 - 5 ár	544.389	17,8%	455.891	13,6%
Líftími 5 - 6 ár	414.286	13,5%		0,0%
Líftími 6 - 7 ár	0	0,0%	206.783	6,2%
Líftími 7 - 8 ár	765.502	25,0%	0	0,0%
Líftími 8 - 9 ár	569.820	18,6%	733.301	21,9%
Líftími 9 - 10 ár	2.048	0,1%	335.901	10,0%
Líftími 11 - 12 ár	0	0,0%	60.262	1,8%
Líftími 12 - 13 ár	341.286	11,2%	291.766	8,7%
	3.050.550	99,7%	3.323.409	99,2%

Sjóðurinn fjárfestir í íslenskum markaðsverðbréfum með ríkisábyrgð. Meðallíftími eignasafns sjóðsins var 6,82 ár í árslok 2017.

Yfirlit fjárfestinga árið 2017 frh.

ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður

Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða

	31.12.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Hlutdeildarskírteini				
Global Equities Fund	301.212	18,0%	0	0,0%
Schroder International Selection Fund - QEP Global A	296.736	17,8%	358.511	17,3%
ishares Core MSCI World UCITS ETF	248.791	14,9%	409.495	19,7%
ishares db-x trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)	235.177	14,1%	235.089	11,3%
ishares core DAX UCITS ETF	209.889	12,6%	141.031	6,8%
Pictet Global Megatrend Selection (EUR)	135.067	8,1%	355.481	17,1%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Acc	113.537	6,8%	0	0,0%
Lyxor etf Nasdaq 100-B	79.335	4,7%	95.260	4,6%
iShares STOXX Europe small 200 EX	0	0,0%	114.169	5,5%
Schroder Intl. Selection Fund - Global Equity	0	0,0%	344.588	16,6%
Hlutdeildarskírteini samtals	1.619.745	96,9%	2.053.625	98,8%
Reiðufé	51.248	3,1%	23.947	1,2%
Heildareignir	1.670.993	100,0%	2.077.572	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 31.12.2017	fjárhæð %	Eignir 31.12.2016	fjárhæð %	Breyting	%
Global Equities Fund	301.212	18,0%	0	0,0%	301.212	18,0%
Schroder Int. S. Fund - QEP Global A	296.736	17,8%	358.511	17,3%	(61.775)	(3,7%)
ishares Core MSCI World UCITS ETF	248.791	14,9%	409.495	19,7%	(160.704)	(9,6%)
ishares MSCI World Index UCITS ETF	235.177	14,1%	235.089	11,3%	88	0,0%
ishares core DAX UCITS ETF	209.889	12,6%	141.031	6,8%	68.857	4,1%
Pictet Global Megatr. Selection (EUR)	135.067	8,1%	355.481	17,1%	(220.413)	(13,2%)
iShares Core S&P 500 UCITS	113.537	6,8%	0	0,0%	113.537	6,8%
Lyxor etf Nasdaq 100-B	79.335	4,7%	95.260	4,6%	(15.925)	(1,0%)
Schroder Intl. S. Fund - Global Equity	0	0,0%	344.588	16,6%	(344.588)	(20,6%)
iShares STOXX Europe small 200 EX	0	0,0%	114.169	5,5%	(114.169)	(6,8%)
Tíu stærstu samtals	1.619.745	96,9%	2.053.625	98,8%	(433.880)	(26,0%)
Reiðufé	51.248	3,1%	23.947	1,2%	27.301	1,6%
	1.670.993	100,0%	2.077.572	100,0%	(406.578)	(24,3%)

Yfirlit fjárfestinga árið 2017 frh.

IV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður frh.

Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildarkaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2017.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
CSPX LN	104.633	0
DAXEX GR	60.244	16.209
EXSE TH	0	128.166
LYMS GR	0	32.810
PFLGMIE LX	0	249.070
SCHGEAC LX	0	346.728
SCHGVCA LX	0	89.684
STAGLEA LX	278.886	0
SWDA SW	35.340	238.910
XDWD GY	194.368	217.409
	673.472	1.318.986

Flokkun fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

	31.12.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
USD	960.277	57,5%	1.112.595	53,6%
EUR	659.468	39,5%	941.030	45,3%
	1.619.745	96,9%	2.053.625	98,8%

Flokkun fjárfestinga eftir fjárfestingarsvæðum

	31.12.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Alþjóðlegur	1.216.984	72,8%	1.703.164	82,0%
Þýskaland	209.889	12,6%	141.031	6,8%
Bandaríkin	192.872	11,5%	95.260	4,6%
Evrópa	0	0,0%	114.169	5,5%
	1.619.745	96,9%	2.053.625	98,8%

Flokkun fjárfestinga eftir skráningarlandi

	31.12.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Luxemborg	733.016	43,9%	1.058.580	51,0%
Írland	597.505	35,8%	644.584	31,0%
Þýskaland	209.889	12,6%	255.201	12,3%
Frakkland	79.335	4,7%	95.260	4,6%
	1.619.745	96,9%	2.053.625	98,8%

Yfirlit fjárfestinga árið 2017 frh.

IV Erlent hlutabréfasafn

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgæringar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	31.12.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Hlutabréf				
Skráð hlutabréf í kauphöllum þróaðra markaða				
Apple Inc.	31.026	8,6%	19.553	9,4%
Samsung Electro - Regs GDR PFD	30.813	8,5%	17.353	8,4%
Bank of America Corp.	16.606	4,6%	6.965	3,4%
JP Morgan Chase & Co.	16.487	4,5%	9.712	4,7%
Microsoft Corp.	16.485	4,5%	13.778	6,6%
Alphabet Inc. A Shares	16.460	4,5%	8.027	3,9%
Amazon.com Inc.	16.446	4,5%	8.862	4,3%
Alphabet Inc. C Shares	16.351	4,5%	7.818	3,8%
Facebook Inc.	15.625	4,3%	9.712	4,7%
Wells Fargo & Company	15.168	4,2%	7.753	3,7%
Citigroup Inc.	15.115	4,2%	0	0,0%
Johnson & Johnson	14.991	4,1%	8.623	4,2%
Taiwan Semiconductor - SP ADR	14.456	4,0%	6.472	3,1%
Nestle SA SPONS ADR for REG	10.747	3,0%	6.459	3,1%
Berkshire Hathaway Inc.	10.324	2,8%	0	0,0%
The Procter & Gamble Company	9.571	2,6%	6.056	2,9%
Pfizer Inc.	8.867	2,4%	6.397	3,1%
Naspers LTD	8.254	2,3%	4.607	2,2%
AT&T Inc.	7.857	2,2%	6.941	3,3%
Exxon Mobil Corporation	7.406	2,0%	9.854	4,8%
General Electric Co.	0	0,0%	7.647	3,7%
Verizon Communications	0	0,0%	5.948	2,9%
Chevron Corporation	0	0,0%	5.299	2,6%
Roche Holding AG	0	0,0%	4.817	2,3%
Skráð hlutabréf í kauphöllum þróaðra markaða, samtals	299.055	82,5%	188.653	91,0%
Skráð hlutabréf í kauphöllum BRIK-landa				
Alibaba Group Holding Ltd.	29.098	8,0%	6.424	3,1%
China Mobile LTD - SPON ADR	3.159	0,9%	4.721	2,3%
Skráð hlutabréf í kauphöllum BRIK-landa samtals	32.257	8,9%	11.145	5,4%
Framseljanleg hlutabréf / skráð verðbréf samtals	331.313	91,4%	199.797	96,4%
Reiðufé	31.169	8,6%	7.528	3,6%
Heildareignir	362.482	100,0%	207.325	100,0%

Yfirlit fjárfestinga árið 2017 frh.

IV Erlent hlutabréfasafn frh.

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

	Hlutf. af		Hlutf. af		Hlutfall br. af heildareign	
	Eignir 31.12.2017	fjárhæð %	Eignir 31.12.2016	fjárhæð %	Breyting	eign %
Apple Inc.	31.026	8,6%	19.553	9,4%	11.473	3,2%
Samsung Electro - Regs GDR PFD	30.813	8,5%	17.353	8,4%	13.461	3,7%
Alibaba Group Holding Ltd.	29.098	8,0%	6.424	3,1%	22.675	6,3%
Bank of America Corp.	16.606	4,6%	6.965	3,4%	9.641	2,7%
JP Morgan Chase & Co.	16.487	4,5%	9.712	4,7%	6.775	1,9%
Microsoft Corp.	16.485	4,5%	13.778	6,6%	2.707	0,7%
Alphabet Inc. A Shares	16.460	4,5%	8.027	3,9%	8.433	2,3%
Amazon.com Inc.	16.446	4,5%	8.862	4,3%	7.584	2,1%
Alphabet Inc. C Shares	16.351	4,5%	7.818	3,8%	8.532	2,4%
Facebook Inc.	15.625	4,3%	9.712	4,7%	5.913	1,6%
Tíu stærstu samtals	205.397	56,7%	108.203	52,2%	97.194	26,8%
Aðrar fjárfestingar	125.916	34,7%	91.594	44,2%	34.322	9,5%
Reiðufé	31.169	8,6%	7.528	3,6%	23.641	6,5%
	362.482	100,0%	207.325	100,0%	155.157	42,8%

Yfirlit fjárfestinga árið 2017 frh.

IV Erlent hlutabréfasafn frh.

Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2017.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
AAPL US	12.155	6.896
AMZN US	6.728	3.752
BABA US	19.891	5.357
BAC US	7.645	873
BRK/B US	9.551	0
C US	16.130	2.143
CHL US	3.210	4.099
CVX US	665	4.761
FB US	7.080	4.707
GE US	5.346	8.597
GOOG US	8.773	2.903
GOOGL US	7.547	1.489
GS US	12.205	13.973
HAL US	8.745	8.830
JNJ US	6.583	1.300
JPM US	6.654	1.868
MSFT US	5.120	5.622
NSRGY US	4.956	1.266
PFE US	3.191	1.030
PG US	5.032	1.344
RHHBY US	0	4.984
SMSD LI	19.888	16.195
T US	3.012	1.003
TSM US	7.047	695
VZ US	0	5.291
WFC US	7.309	827
XOM US	3.480	4.357
	197.945	114.164

Yfirlit fjárfestinga árið 2017 frh.

IV Erlent hlutabréfasafn frh.

Flokkun fjárfestinga eftir atvinnugreinum

	31.12.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Upplýsingatækni	141.216	39,0%	88.661	42,8%
Fjármálaþjónusta	73.700	20,3%	24.430	11,8%
Neytendavörur	53.799	14,8%	19.893	9,6%
Heilbrigðisíðnaður	23.858	6,6%	19.837	9,6%
Smásala	20.318	5,6%	12.516	6,0%
Fjarskiptaþjónusta	11.016	3,0%	11.662	5,6%
Hrávara	7.406	2,0%	9.854	4,8%
Framleiðsluíðnaður	0	0,0%	12.946	6,2%
	331.313	91,4%	199.797	96,4%

Flokkun fjárfestinga eftir skráningarlöndum

	31.12.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Bandaríkin	300.499	82,9%	182.444	88,0%
Bretland	30.813	8,5%	17.353	8,4%
	331.313	91,4%	199.797	96,4%

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 árið 2017 frh.

ÍV Sparisafn

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgæringar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	31.12.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Skuldabréf				
<i>Spariskirteini, íbúðabréf, húsbref og húsnæðisbréf</i>				
Húsbref IBH 21 0115	173	0,0%	218	0,0%
Húsbref IBH 26 0315	56	0,0%	68	0,0%
Spariskirteini, íbúðabréf, húsbref og húsnæðisbr., samtals	229	0,0%	285	0,0%
<i>Ríkisbréf</i>				
Ríkisbréf RIKB 20 0205	373.383	29,4%	207.369	28,9%
Ríkisbréf RIKB 22 1026	290.043	22,8%	106.937	14,9%
Ríkisbréf RIKB 19 0226	50.566	4,0%	111.474	15,6%
Ríkisbréf RIKB 25 0612	49.421	3,9%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKS 21 0414	1.472	0,1%	1.418	0,2%
Ríkisbréf samtals	764.886	60,2%	427.198	59,6%
<i>Önnur skráð skuldabréf</i>				
Íslandsbanki hf., ISLA CB 23	85.900	6,8%	21.396	3,0%
Landsbankinn hf. LBANK CB 19	84.079	6,6%	42.059	5,9%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR151124	81.225	6,4%	18.675	2,6%
Arion banki hf., ARION CBI 25	63.491	5,0%	0	0,0%
Arion banki hf., ARION CB 22	42.900	3,4%	43.099	6,0%
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS 150224	34.088	2,7%	45.966	6,4%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 24	24.657	1,9%	0	0,0%
Landsbankinn hf. LBANK CBI 24	20.928	1,6%	0	0,0%
Íslandsbanki hf., ISLA CB 19	0	0,0%	41.881	5,8%
Orkuveita Reykjavíkur hf., OR300317, 30.3.2017	0	0,0%	39.421	5,5%
Arion banki hf., 170519, 19.5.2017	0	0,0%	19.582	2,7%
Eik fasteignafélag hf., EIK 12 01	0	0,0%	7.367	1,0%
Önnur skráð skuldabréf samtals	437.268	34,4%	279.446	39,0%
Framseljanleg skuldabréf samtals	1.202.383	94,7%	706.929	98,6%
Peningamarkaðsgæringar				
<i>Fyrirtækjavíxlur</i>				
Lykill fjármögnun hf. LYKILL 180416	19.723	1,6%	0	0,0%
Lykill fjármögnun hf. LYKILL 180615	19.575	1,5%	0	0,0%
Fyrirtækjavíxlur / Peningamarkaðsgæringar samtals	39.298	3,1%	0	0,0%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals	1.241.681	97,8%	706.929	98,6%
Reiðufé	28.486	2,2%	9.918	1,4%
Heildareignir	1.270.167	100,0%	716.848	100,0%

Yfirlit fjárfestinga árið 2017 frh.

ÍV Sparisafn frh.

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

	Eignir		Hlutf. af fjárhæð		Breyting	Hlutfall br. af heildareign	
	31.12.2017	%	31.12.2016	%			%
Ríkisbréf RIKB 20 0205	373.383	29,4%	207.369	28,9%	166.014	13,1%	
Ríkisbréf RIKB 22 1026	290.043	22,8%	106.937	14,9%	183.106	14,4%	
Íslandsbanki hf., ISLA CB 23	85.900	6,8%	21.396	3,0%	64.504	5,1%	
Landsbankinn hf. LBANK CB 19	84.079	6,6%	42.059	5,9%	42.021	3,3%	
Reitir fasteignafélag hf., REITIR151124	81.225	6,4%	18.675	2,6%	62.550	4,9%	
Arion banki hf., ARION CBI 25	63.491	5,0%	0	0,0%	63.491	5,0%	
Ríkisbréf RIKB 19 0226	50.566	4,0%	111.474	15,6%	(60.908)	(4,8%)	
Ríkisbréf RIKB 25 0612	49.421	3,9%	0	0,0%	49.421	3,9%	
Arion banki hf., ARION CB 22	42.900	3,4%	43.099	6,0%	(199)	(0,0%)	
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS 150224	34.088	2,7%	45.966	6,4%	(11.878)	(0,9%)	
Tíu stærstu samtals	1.155.097	90,9%	596.975	83,3%	558.122	43,9%	
Aðrar fjárfestingar	86.585	6,8%	109.955	15,3%	(23.370)	(1,8%)	
Reiðufé	28.486	2,2%	9.918	1,4%	18.567	1,5%	
	1.270.167	100,0%	716.848	100,0%	553.319	43,6%	

Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2017.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
ARION 170519	0	19.717
ARION CB 22	21.574	21.338
ARION CBI 25	62.213	0
EIK 12 01	0	7.016
IBH 21 0115	0	55
IBH 26 0315	0	14
ISLA CB 19	0	41.364
ISLA CB 23	86.012	21.241
ISLA CBI 20	21.342	21.539
ISLA CBI 22	40.713	42.060
ISLA CBI 24	24.415	0
KVB 17 0921	19.464	19.718
LBANK CB 19	42.130	0
LBANK CBI 24	20.764	0
LSS150224	10.464	19.458
LYKILL180416	19.517	0
LYKILL180615	19.527	0
OR300317	0	39.920
REITIR151124	65.529	0
RIKB 19 0226	10.725	69.281
RIKB 20 0205	168.672	3.197
RIKB 22 1026	189.758	0
RIKB 25 0612	49.641	0
RIKS 21 0414	39.499	39.752
	911.958	365.668

Yfirlit fjárfestinga árið 2017 frh.

ÍV Sparisafn frh.

Flokkun fjárfestinga eftir líftíma

	31.12.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Líftími 0 - 1 ár	39.298	3,1%	59.003	8,2%
Líftími 1 - 2 ár	508.202	40,0%	111.692	15,6%
Líftími 2 - 3 ár	0	0,0%	291.308	40,6%
Líftími 3 - 4 ár	116.841	9,2%	66.059	9,2%
Líftími 4 - 5 ár	418.843	33,0%	150.104	20,9%
Líftími 5 - 6 ár	74.078	5,8%	21.396	3,0%
Líftími 6 - 7 ár	84.419	6,6%	0	0,0%
Líftími 10 - 11 ár	0	0,0%	7.367	1,0%
	1.241.681	97,8%	706.929	98,6%

Flokkun fjárfestinga eftir atvinnugreinum

	31.12.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Opinber starfsemi	799.203	62,9%	473.450	66,0%
Fjármálastarfsemi	321.955	25,3%	168.016	23,4%
Fasteignafélög	81.225	6,4%	26.042	3,6%
Útlánastarfsemi	39.298	3,1%	0	0,0%
Veitufyrirtæki	0	0,0%	39.421	5,5%
	1.241.681	97,8%	706.929	98,6%

Fjárfest er í skuldabréfum og víxlum, útgefnum af eða með ábyrgð íslenska ríkisins, öðrum skráðum skuldabréfum og innlánnum fjármálastofnanna. Meðallíftími eignasafns sjóðsins var 3,22 ár í árslok 2017.

Yfirlit fjárfestinga árið 2017 frh.

ÍV Eignasafn I

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	31.12.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Skuldabréf				
Ríkisbréf RIKB 22 1026	90.136	12,6%	68.440	9,7%
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS 150224	39.196	5,5%	42.746	6,1%
Ríkisbréf RIKB 25 0612	37.066	5,2%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 20 0205	30.934	4,3%	31.105	4,4%
Reykjavíkurborg RVK 53 1	24.568	3,4%	22.679	3,2%
Ríkisbréf RIKB 19 0226	23.777	3,3%	64.540	9,2%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 20	21.697	3,0%	20.946	3,0%
Reykjavíkurborg RVKN 35 1	14.447	2,0%	0	0,0%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 19	11.650	1,6%	11.244	1,6%
Arion banki hf., ARION 17 10 20, 20.10.2017	0	0,0%	38.156	5,4%
Ríkisbréf RIKB 17 0206	0	0,0%	20.906	3,0%
Landsbankinn hf., LBANK CB 17	0	0,0%	20.323	2,9%
Eik fasteignafélag hf., EIK 12 01	0	0,0%	13.682	1,9%
Orkuveita Reykjavíkur hf., OR300317, 30.3.2017	0	0,0%	19.711	2,8%
Framseljanleg skuldabréf samtals	293.473	40,9%	374.478	53,3%
Peningamarkaðsgerningar				
Fyrirtækjavíxlar				
Lykill fjármögnun hf., LYKILL 180615	19.575	2,7%	0	0,0%
Fyrirtækjavíxlar samtals	19.575	2,7%	0	0,0%
Bankavíxlar				
Landsbankinn hf., LBANK 180110	39.967	5,6%	0	0,0%
Bankavíxlar samtals	39.967	5,6%	0	0,0%
Peningamarkaðsgerningar samtals	59.541	8,3%	0	0,0%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals	353.014	49,2%	374.478	53,3%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða				
Verðbréfasjóðir				
ÍV Sparisafn	116.934	16,3%	111.136	15,8%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	86.785	12,1%	80.157	11,4%
Verðbréfasjóðir samtals	203.720	28,4%	191.293	27,2%
Fjárfestingarsjóðir				
ÍV Skuldabréfasafn	82.651	11,5%	72.973	10,4%
ÍV Skammtímasjóður	67.643	9,4%	55.236	7,9%
Fjárfestingarsjóðir samtals	150.293	21,0%	128.209	18,2%
Hlutdeildarskírteini samtals	354.013	49,4%	319.502	45,4%
Heildarverðmæti verðbréfa	707.027	98,6%	693.980	98,7%
Reiðufé	9.822	1,4%	9.063	1,3%
Heildareignir	716.849	100,0%	703.042	100,0%

Yfirlit fjárfestinga árið 2017 frh.

ÍV Eignasafn I frh.

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

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall br.
	31.12.2017	Hlutf. af fjárhæð %	31.12.2016	Hlutf. af fjárhæð %		af heildareign %
ÍV Sparisafn	116.934	16,3%	111.136	15,8%	5.798	0,8%
Ríkisbréf RIKB 22 1026	90.136	12,6%	68.440	9,7%	21.697	3,0%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	86.785	12,1%	80.157	11,4%	6.629	0,9%
ÍV Skuldabréfasafn	82.651	11,5%	72.973	10,4%	9.678	1,4%
ÍV Skammtímasjóður	67.643	9,4%	55.236	7,9%	12.407	1,7%
Landsbankinn hf., LBANK 180110	39.967	5,6%	0	0,0%	39.967	5,6%
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS 150224	39.196	5,5%	42.746	6,1%	(3.550)	(0,5%)
Ríkisbréf RIKB 25 0612	37.066	5,2%	0	0,0%	37.066	5,2%
Ríkisbréf RIKB 20 0205	30.934	4,3%	31.105	4,4%	(171)	(0,0%)
Reykjavíkurborg RVK 53 1	24.568	3,4%	22.679	3,2%	1.889	0,3%
Tíu stærstu samtals	615.880	85,9%	484.472	68,9%	131.408	18,3%
Aðrar fjárfestingar	91.147	12,7%	209.508	29,8%	(118.361)	(16,5%)
Reiðufé	9.822	1,4%	9.063	1,3%	759	0,1%
	716.849	100,0%	703.042	100,0%	13.806	1,9%

Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildarkaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2017.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
ARION 171020	0	39.492
EIK 12 01	0	13.035
ÍV Skammtímasjóður	20.000	10.000
ÍV Skuldabréfasafn	5.000	0
LBANK 180110	39.089	0
LBANK CB 17	0	21.200
LYKILL180615	19.527	0
LYSING171016	19.408	19.727
LYSING171215	19.562	20.000
OR300317	0	20.000
RIKB 17 0206	0	21.000
RIKB 19 0226	0	39.219
RIKB 22 1026	22.311	0
RIKB 25 0612	37.138	0
RVKN 35 1	15.242	0
	197.276	203.671

Yfirlit fjárfestinga árið 2017 frh.

ÍV Eignasafn I frh.

Flokkun fjárfestinga í skuldabréfum eftir líftíma

	31.12.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Líftími 0 - 1 ár	59.541	8,3%	99.096	14,1%
Líftími 1 - 2 ár	66.362	9,3%	64.540	9,2%
Líftími 2 - 3 ár	21.697	3,0%	42.349	6,0%
Líftími 3 - 4 ár	39.196	5,5%	63.692	9,1%
Líftími 4 - 5 ár	90.136	12,6%	68.440	9,7%
Líftími 5 - 6 ár	37.066	5,2%	0	0,0%
Líftími 6 - 7 ár	14.447	2,0%	0	0,0%
Líftími 10 - 11 ár	0	0,0%	13.682	1,9%
Líftími 15 - 16 ár	24.568	3,4%	22.679	3,2%
	353.014	49,2%	374.478	53,3%

Flokkun fjárfestinga í skuldabréfum eftir atvinnugreinum

	31.12.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Opinber starfsemi	260.125	36,3%	250.416	35,6%
Fjármálastarfsemi	73.314	10,2%	90.669	12,9%
Útlánastarfsemi	19.575	2,7%	0	0,0%
	353.014	49,2%	374.478	53,3%

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 árið 2017 frh.

ÍV Eignasafn II

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	31.12.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Skuldabréf				
Ríkisbréf RIKB 22 1026	60.463	9,3%	49.754	7,4%
Ríkisbréf RIKB 20 0205	41.789	6,4%	42.019	6,2%
Reykjavíkurborg RVK 53 1	32.757	5,0%	30.238	4,5%
Arion banki hf., ARION CB 22	21.450	3,3%	21.549	3,2%
Landsbankinn hf., LBANK CB 19	21.020	3,2%	21.029	3,1%
Ríkisbréf RIKB 25 0612	20.263	3,1%	20.514	3,0%
Ríkisbréf RIKB 31 0124	12.035	1,9%	12.125	1,8%
Ríkisbréf RIKB 28 1115	10.089	1,6%	0	0,0%
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS 150224	5.905	0,9%	6.440	1,0%
Reykjavíkurborg RVKN 35 1	4.816	0,7%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 17 0206	0	0,0%	41.812	6,2%
Orkuveita Reykjavíkur hf., OR300317, 30.3.2017	0	0,0%	19.711	2,9%
Arion banki hf., ARION 17 0821, 21.8.2017	0	0,0%	19.168	2,8%
Arion banki hf., ARION 17 1020, 20.10.2017	0	0,0%	19.078	2,8%
Ríkisbréf RIKB 19 0226	0	0,0%	17.238	2,6%
Eik fasteignafélag hf., EIK 12 01	0	0,0%	11.577	1,7%
Framseljanleg skráð skuldabréf samtals	230.586	35,5%	332.254	49,3%
Hlutabréf				
Marel hf.	20.026	3,1%	0	0,0%
Eik fasteignafélag hf.	9.333	1,4%	0	0,0%
Bank Nordik P/F	360	0,1%	324	0,0%
Framseljanleg skráð hlutabréf samtals	29.719	4,6%	324	0,0%
Framseljanleg verðbréf samtals	260.305	40,1%	332.578	49,3%
Peningamarkaðsgerningar				
Fyrirtækjavíxlar				
Lykill fjármögnun hf., LYKILL 180615	19.575	3,0%	0	0,0%
Fyrirtækjavíxlar samtals	19.575	3,0%	0	0,0%
Bankavíxlar				
Landsbankinn hf., LBANK 180110	39.967	6,2%	0	0,0%
Bankavíxlar samtals	39.967	6,2%	0	0,0%
Peningamarkaðsgerningar samtals	59.541	9,2%	0	0,0%
Framseljanleg skráð verðbréf samtals	319.847	49,3%	332.578	49,3%

Yfirlit fjárfestinga árið 2017 frh.

ÍV Eignasafn II frh.	31.12.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða				
Verðbréfasjóðir				
ÍV Sparisafn	67.902	10,5%	69.280	10,3%
ÍV Erlent hlutabréfasafn	51.592	8,0%	34.608	5,1%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	31.298	4,8%	33.519	5,0%
Verðbréfasjóðir samtals	150.792	23,2%	137.407	20,4%
Fjárfestingarsjóðir				
ÍV Hlutabréfavistölusjóður	115.025	17,7%	114.603	17,0%
ÍV Skuldabréfasafn	55.881	8,6%	52.571	7,8%
ÍV Skammtímasjóður	0	0,0%	29.571	4,4%
Fjárfestingarsjóðir samtals	170.906	26,3%	196.745	29,2%
Hlutdeildarskírteini samtals	321.698	49,6%	334.152	49,5%
Heildarverðmæti verðbréfa	641.544	98,9%	666.730	98,8%
Reiðufé	7.411	1,1%	7.896	1,2%
Heildareignir	648.955	100,0%	674.626	100,0%

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

	Hlutf. af		Hlutf. af		Hlutfall br.	
	Eignir 31.12.2017	fjárhæð %	Eignir 31.12.2016	fjárhæð %	Breyting	af heildar- eign %
ÍV Hlutabréfavistölusjóður	115.025	17,7%	114.603	17,0%	422	0,1%
ÍV Sparisafn	67.902	10,5%	69.280	10,3%	(1.378)	(0,2%)
Ríkisbréf RIKB 22 1026	60.463	9,3%	49.754	7,4%	10.709	1,7%
ÍV Skuldabréfasafn	55.881	8,6%	52.571	7,8%	3.310	0,5%
ÍV Erlent hlutabréfasafn	51.592	8,0%	34.608	5,1%	16.984	2,6%
Ríkisbréf RIKB 20 0205	41.789	6,4%	42.019	6,2%	(231)	(0,0%)
Landsbankinn hf., LBANK 180110	39.967	6,2%	0	0,0%	39.967	6,2%
Reykjavíkurborg RVK 53 1	32.757	5,1%	30.238	4,5%	2.519	0,4%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	31.298	4,8%	33.519	5,0%	(2.221)	(0,3%)
Arion banki hf., ARION CB 22	21.450	3,3%	21.549	3,2%	(100)	(0,0%)
Tíu stærstu samtals	518.123	79,8%	448.142	66,4%	69.981	10,8%
Aðrar fjárfestingar	123.421	19,0%	218.588	32,4%	(95.167)	(14,7%)
Reiðufé	7.411	1,1%	7.896	1,2%	(486)	(0,1%)
	648.955	100,0%	674.626	100,0%	(25.672)	(4,0%)

Yfirlit fjárfestinga árið 2017 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 árinu 2017.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
ARION 170821	0	19.899
ARION 171020	0	19.746
EIK	10.090	0
EIK 12 01	0	10.654
ÍV Erlent hlutabréfasafn	10.000	0
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	0	5.000
ÍV Skammtímasjóður	15.000	44.953
ÍV Sparisafn	0	5.000
LBANK 180110	39.089	0
LYKILL180615	19.527	0
LYSING171016	19.408	19.727
LYSING171215	19.562	20.000
MARL	20.277	0
OR300317	0	20.000
RIKB 17 0206	0	42.000
RIKB 19 0226	0	16.808
RIKB 22 1026	11.155	0
RIKB 28 1115	10.216	0
RVKN 35 1	5.081	0
VIS	12.697	12.240
	192.102	236.025

Yfirlit fjárfestinga árið 2017 frh.

IV Eignasafn II frh.

Flokkun fjárfestinga í skuldabréfum eftir líftíma

	31.12.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Líftími 0 - 1 ár	59.541	9,2%	99.769	14,8%
Líftími 1 - 2 ár	62.808	9,7%	17.238	2,6%
Líftími 2 - 3 ár	0	0,0%	63.049	9,3%
Líftími 3 - 4 ár	5.905	0,9%	6.440	1,0%
Líftími 4 - 5 ár	81.913	12,6%	71.304	10,6%
Líftími 5 - 6 ár	20.263	3,1%	0	0,0%
Líftími 6 - 7 ár	4.816	0,7%	20.514	3,0%
Líftími 8 - 9 ár	22.124	3,4%	0	0,0%
Líftími 9 - 10 ár	0	0,0%	12.125	1,8%
Líftími 10 - 11 ár	0	0,0%	11.577	1,7%
Líftími 15 - 16 ár	32.757	5,0%	30.238	4,5%
	290.127	44,7%	332.254	49,3%

Flokkun fjárfestinga í skuldabréfum eftir atvinnugreinum

	31.12.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Opinber starfsemi	188.116	29,0%	220.141	32,6%
Fjármálastarfsemi	82.436	12,7%	80.824	12,0%
Útlánastarfsemi	19.575	3,0%	0	0,0%
	290.127	44,7%	332.254	49,3%

Flokkun fjárfestinga í hlutabréfum eftir atvinnugreinum

	31.12.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
lænaður	20.026	3,1%		0,0%
Fasteignafélög	9.333	1,4%	0	0,0%
Fjármálastarfsemi	360	0,1%	324	0,0%
	29.719	4,6%	324	0,0%

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

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

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

2. Reikningsskilaaðferðir

a. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í árslok 2017. 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 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 árslok 2017.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í árslok 2017. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í árslok 2017.

Innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í árslok 2017.

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 árslok 2017.

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. Afleiðuviðskipti og aðferðir og gerningar til að auka skilvirkni

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

5. Gengi gjaldmiðla erlendra sjóða

	31.12.2017	31.12.2016
DKK	16,747	15,98
EUR	124,70	118,80
USD	104,17	112,55

6. Vísitölusjóðir

Enginn verðbréfasjóði ÍV sjóða hf. er vísitölusjóður.

7. Upplýsingar um starfsemi sjóðanna

ÍV sjóðir hf. starfrækja sex sjóði sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og innlánum, þar af einn fagfjárfestastjóð, fjóra sjóði sem fjárfesta í hlutabréfum eða hlutabréfatengdum vörum og þrjá blandaða sjóði, sk. eignastýringarsjóði. Í maí samþykkti Fjármálaeftirlitið uppfærðar reglur ÍV Skammtímasjóðs og ÍV Skuldabréfasafns þar sem fjárfestingarstefnu sjóðanna var breytt. Stjórn ÍV sjóða tók ákvörðun um slit ÍV Kredit í ágúst og hætti sjóðurinn í kjölfarið starfsemi. Ekki áttu sér stað breytingar á fjárfestingastefnum eða áherslum annarra sjóða í rekstri félagsins á árinu.

Skýringar frh.:

8. Hlutdeildarskírteini

Nafn - og raunávöxtun sjóða Verðbréfasjóðs ÍV í árslok 2017

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Árið 2016	Árið 2015	Árið 2014	
Nafnávöxtun							
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	3,32%	2,83%	8,27%	4,34%	7,39%	2,42%	
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	2,76%	2,05%	6,32%	5,30%	5,29%	5,09%	
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	3,37%	9,91%	11,64%	(10,49%)	(3,05%)	11,28%	
ÍV Erlent hlutabréfasafn	1,96%	14,45%	20,68%	(4,15%)	2,87%	15,01%	
ÍV Sparisafn	1,94%	2,18%	5,22%	5,82%	4,27%	7,23%	
ÍV Eignasafn I	2,02%	2,37%	5,68%	5,73%	5,26%	3,50%	
ÍV Eignasafn II	2,34%	1,18%	5,06%	3,96%	14,92%	4,62%	
Raunávöxtun							
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	2,86%	2,14%	6,42%	2,20%	5,29%	1,37%	
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	2,30%	1,36%	4,51%	3,14%	3,23%	4,02%	
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	2,90%	9,17%	9,74%	(12,33%)	(4,95%)	10,14%	
ÍV Erlent hlutabréfasafn	1,50%	13,68%	18,62%	(6,12%)	0,86%	13,84%	
ÍV Sparisafn	1,48%	1,49%	3,42%	3,65%	2,23%	6,14%	
ÍV Eignasafn I	1,56%	1,68%	3,87%	3,56%	3,20%	2,44%	
ÍV Eignasafn II	1,88%	0,50%	3,27%	1,83%	12,67%	3,55%	
Yfirlit um bókfært verðmæti				31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður				1.630.354	1.517.907	1.774.610	1.527.906
ÍV Áskriftarsjóður Ríkisverðbréfa				3.054.736	3.342.721	3.041.432	3.733.829
ÍV Alþjóðlegur Hlutabréfasjóður				1.668.167	2.074.748	2.294.845	2.347.976
ÍV Erlent hlutabréfasafn				361.898	206.973	213.281	201.818
ÍV Sparisafn				1.268.868	715.853	470.444	933.753
ÍV Eignasafn I				715.993	701.898	753.505	895.902
ÍV Eignasafn II				648.218	673.209	731.073	510.351
Yfirlit um gengi hlutdeildarskírteina.				31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður				3,98	3,68	3,53	3,28
ÍV Áskriftarsjóður Ríkisverðbréfa				393,00	369,65	351,03	333,34
ÍV Alþjóðlegur Hlutabréfasjóður				331,62	297,06	332,19	342,50
ÍV Erlent hlutabréfasafn				289,49	239,96	250,24	243,34
ÍV Sparisafn				14,07	13,37	12,63	12,12
ÍV Eignasafn I				14,10	13,35	12,62	12,01
ÍV Eignasafn II				16,45	15,66	15,06	13,14

Skýringar frh.

8. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóða og fjárfestingarstefnu.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna	
	31.12.2017	31.12.2016		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður					
Ríkistryggð verðbréf	98	99	(1)	0	100
Reiðufé	2	1	1	0	10
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa					
Ríkisbréf	63	53	10	0	70
Íbúðabréf	37	46	(9)	0	90
Reiðufé	0	1	(1)	0	10
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður					
Erlendir verðbréfasjóðir og aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu	97	99	(2)	0	100
Reiðufé	3	1	2	0	10
ÍV Erlent hlutabréfasafn					
Skráð hlutabréf í kauphöllum þróaðra markaða	82	91	(9)	50	100
Skráð hlutabréf í kauphöllum BRIK-landa	9	5	4	0	50
Reiðufé	9	4	5	0	10
ÍV Sparisafn					
Ríkisbréf	60	60	0	30	90
Önnur skráð skuldabréf	38	39	(1)	0	40
Reiðufé	2	1	1	0	10
ÍV Eignasafn I					
Verðbréfasjóðir	29	27	2	20	100
Fjárfestingarsjóðir	21	18	3	0	80
Skuldabréf	49	54	(5)	0	60
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	0	0	80
Reiðufé	1	1	0	0	10
<i>Nánari sundurliðun fjárfestingarheimilda</i>					
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	49	48	1	20	100
Önnur skuldabréf	42	43	(1)	0	50
Innlán fjármálafyrirtækja	6	6	(1)	0	80

Skýringar frh.:

8. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóða og fjárfestingarstefnu.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna	
	31.12.2017	31.12.2016		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
ÍV Eignasafn II					
Verðbréfasjóðir	23	21	2	20	100
Fjárfestingarsjóðir	26	29	(3)	0	80
Skuldabréf	45	49	(4)	0	60
Hlutabréf	5	0	5	0	50
Reiðufé	1	1	0	0	10
<i>Nánari sundurliðun fjárfestingarheimilda</i>					
Skuldabréf með					
ábyrgð ríkissjóðs	34	39	(5)	20	100
Önnur skuldabréf	34	34	1	0	50
Hlutabréf	30	22	8	0	50
Innlán fjármálafyrirtækja	0	4	(4)	0	70

Skýringar frh.:

8. Hlutdeildarskírteini frh.

Sundurliðun fjárfestinga sjóða og hlutfallsleg skipting:

	Skuldabréf		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	1.605.129	98	0	0	0	0	0	0	1.605.129	98
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	28.266	2	28.266	2
	1.605.129	98	0	0	0	0	28.266	2	1.633.394	100
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	3.050.550	100	0	0	0	0	0	0	3.050.550	100
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	10.136	0	10.136	0
	3.050.550	100	0	0	0	0	10.136	0	3.060.687	100
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður										
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða	0	0	1.619.745	97	0	0	0	0	1.619.745	97
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	51.248	3	51.248	3
	0	0	1.619.745	97	0	0	51.248	3	1.670.993	100
ÍV Erlent hlutabréfasafn										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	331.313	91	0	0	331.313	91
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	31.169	9	31.169	9
	0	0	0	0	331.313	91	31.169	9	362.482	100
ÍV Sparisafn										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	1.241.681	98	0	0	0	0	0	0	1.241.681	98
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	28.486	2	28.486	2
	1.241.681	98	0	0	0	0	28.486	2	1.270.167	100
ÍV Eignasafn I										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	353.014	49	0	0	0	0	0	0	353.014	49
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða	0	0	354.013	50	0	0	0	0	354.013	50
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	9.822	1	9.822	1
	353.014	49	354.013	50	0	0	9.822	1	716.849	100
ÍV Eignasafn II										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	290.127	45	0	0	29.719	5	0	0	319.847	50
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða	0	0	321.698	49	0	0	0	0	321.698	49
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	7.411	1	7.411	1
	290.127	45	321.698	49	29.719	5	7.411	1	648.955	100