

ÍV sjóðir hf.  
Verðbréfasjóður ÍV  
Fjárfestingarsjóður ÍV  
Ársreikningur 2015

ÍV sjóðir hf.  
Strandgötu 3  
600 Akureyri

Kt. 491001-2080

# Efnisyfirlit

---

## A-hluti

<b>Ársreikningur ÍV sjóða hf. ....</b>	<b>1</b>
Efnisyfirlit .....	2
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra .....	3
Áritun óháðs endurskoðanda .....	6
Rekstrarreikningur .....	7
Efnahagsreikningur .....	8
Sjóðstremisýfirlit .....	9
Skýringar .....	10
Stjórnarháttayfirlýsing 2016 .....	14

## B-hluti

<b>Ársreikningur Verðbréfasjóðs ÍV .....</b>	<b>17</b>
Rekstrarreikningur .....	18
Efnahagsreikningur .....	20
Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum ..	22
Yfirlit um fjárfestingar .....	24
Skýringar .....	28
<b>Ársreikningur Fjárfestingasjóðs ÍV.....</b>	<b>33</b>
Rekstrarreikningur .....	34
Efnahagsreikningur .....	36
Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum ..	38
Yfirlit um fjárfestingar .....	40
Skýringar .....	42

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

## Meginstarfsemi félagsins og framsetning ársreiknings

ÍV sjóðir hf. annast rekstur Verðbréfasjóðs ÍV, Fjárfestingarsjóðs ÍV, Veðskuldabréfasjóðs ÍV fagfjárfestisjóðs og Burðarás fagfjárfestisjóða. 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, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestisjóða 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

Hlutfélagið í árslok 2015 nam 16,0 millj. kr. Hluthafar eru tveir eins og í árslok 2014. Eignarhlutur hluthafa er eftirfarandi:

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

## Afkoma og helstu atriði úr rekstri félagsins

Á aðalfundi sem haldinn var 30. apríl 2015 var nafni félagsins breytt í ÍV sjóðir hf. Á fundinum voru Arnbjörg Sigurðardóttir, Ingvar Már Gíslason og Jón Steindór Árnason kjörin í stjórn.

Umfang rekstrar jókst á árinu. Hreinar rekstrartekjur ársins námu 174,4 millj. kr. samanborið við 160,4 millj. kr. árið áður. Hagnaður varð á rekstri félagsins á árinu 2015 að fjárhæð 7,0 millj. kr. samkvæmt rekstrarreikningi.

Eigið fé félagsins í árslok 2015 nam 50,7 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárlutfall félagsins reiknað samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki nam 11,1% en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0%.

Ársverk á reikningsárinu voru fjögur. Í árslok 2015 störfuðu hjá félaginu fjórir starfsmenn.

Stjórn félagsins leggur til að ekki verði greiddur arður á árinu 2016 vegna rekstrarársins 2015. Vísað er til ársreikningsins um ráðstöfun hagnaðar og aðrar breytingar á eiginfjárreikningum.

## Starfsemi sjóða

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

Eignir í stýringu námu í árslok 36.725 millj. kr., en þann 31. desember 2014 námu þær 27.984 millj. kr.

Á árinu var nöfnum tíu verðbréfa- og fjárfestingarsjóða sem félagið starfrækir breytt.

Félagið starfrækir fimm sjóði sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og innlánnum. Ávöxtun sjóðanna var almennt góð í samanburði við sambærilega sjóði. ÍV Skammtímasjóður, sem fjárfestir að meginstefnu í innlánnum, gekk mjög vel og fór stærð sjóðsins úr rúmum 6,0 milljörðum kr. í ársbyrjun í tæpa 13,5 milljarða kr. í árslok. Stærð annarra sjóða í rekstri ÍV sjóða hf., sem fjárfesta í skuldabréfum og innlánnum, dróst aðeins saman á árinu og nam stærð þeirra 7,1 milljarði kr. í árslok en var rúmlega 8,0 milljarðar kr. í ársbyrjun.

Félagið rekur þrjá sjóði sem fjárfesta í hlutabréfum. Tveir sjóðir fjárfesta í erlendum hlutabréfum og hlutabréfasjóðum og markaðist ávöxtun þeirra á árinu af lækunum á erlendum mörkuðum á síðari hluta ársins og styrkingu íslensku krónunnar. Reglum Hlutabréfasafns ÍV var breytt um mitt ár og var nafni sjóðsins á sama tíma breytt í ÍV Hlutabréfavitölusjóður. Eftir breytinguna er sjóðnum stýrt í samræmi við hlutabréfavitölu sem þróuð hefur verið af Íslenskum verðbréfum og endurspeglar innlenda hlutabréfamarkað. Rekstur ÍV Hlutabréfavitölusjóðs gekk vel á árinu enda urðu miklar hækkningar á verði innlendra hlutabréfa. Heildarstærð sjóða sem fjárfesta í hlutabréfum nam tæpum 4,3 milljörðum kr. í árslok en var rúmlega 3,4 milljarðar kr. í ársbyrjun.

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

---

Tveir blandaðir sjóðir eða eignastýringarsjóðir voru í rekstri félagsins á árinu og skiluðu þeir ásættanlegri ávöxtun miðað við fjárfestingarheimildir. Heildarstæð þessara sjóða nam tæpum 1,5 milljörðum kr. í árslok sem er óveruleg breyting frá árinu á undan.

ÍV sjóðir hf. starfræktu fjóra fagfjárfestastjóði á árinu. Á árinu var lokið við skráningu skuldabréfs í kauphöll sem gefið er út af Veðskuldabréfasjóði ÍV en sjóðurinn fjármagnar sig með útgáfu skuldabréfa og hlutdeildarskírteina. Félagið starfrækir þrjú fagfjárfestastjóði í samstarfi við Kvikubanka hf.

Á árinu var unnið að þróun nokkurra afurða sem munu líta dagsins ljós á árinu 2016 gangi áætlanir eftir. Stjórn ÍV sjóða hf. samþykkti undir lok árs stofnun þriggja nýrra fjárfestingarsjóða sem hefja munu starfsemi á fyrri hluta ársins 2016. Umræddir sjóðir eru ÍV Kredit, ÍV Stokkur og ÍV Eignasafn III.

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

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

### Stjórnarhættir

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

Hvað varðar stjórnarhætti fylgir félagið eftir fremsta megni svokölluðum „Stjórnarháttum fyrirtækja“ sem er leiðbeiningarit sem kom fyrst út árið 2004 í samstarfi Viðskiptaráðs Íslands, Kauphallar Íslands og Samtaka atvinnulífsins. „Stjórnarhættir fyrirtækja“ hafa að geyma leiðbeiningar um innleiðingu á ákveðnum vinnureglum, umfram það sem kveðið er á um í lögum. Þeim er meðal annars ætlað að styrkja innviði fyrirtækja og auka traust almennings á starfsemi þeirra. Í kjölfar efnahagskreppunnar, sem hófst með bankahruninu á haustdögum 2008, voru „Stjórnarhættir fyrirtækja“ endurskoðaðar og innihalda nú bæði fleiri og ítarlegri ákvæði en fyrri leiðbeiningar. Ritnið er nú aðgengilegt í 5. útgáfu frá 1. júní 2015, á heimasíðu Viðskiptaráðs Íslands <http://www.vi.is>.

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

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

- Vikið er frá gr. 1.1.2. um að auglýsa aðalfundi á vefsíðu félagsins, helst tveimur mánuðum fyrir lok reikningsárs. ÍV sjóðir hf. er lítið félag með fáa hluthafa og því ekki talið nauðsynlegt að fylgja þessari reglu.
- Félagið telur ekki þörf á því að skipa sérstaka tilnefningarnefnd þar sem einn hluthafi fer með 99,75% hlutfjár í félaginu.
- Stjórn skilgreinir ekki sérstaklega mikilvægustu verkefni sín eins og kveðið er á um í gr. 2.4.1. Ekki talið nauðsynlegt vegna smæðar félagsins og einfaldleika. Stjórn hefur þó sett sér starfsreglur sem hún fer eftir.
- Stjórn hefur ekki sett sér skriflegar reglur um siðferði og samfélagslega ábyrgð sbr. gr. 2.9.1. Félagið leggur þó mikið upp úr góðu siðferði og samfélagslegri ábyrgð í störfum sínum og endurspeglast það í starfs- og verklagsreglum félagsins. Þá styrkir félagið umhverfi sitt og samfélag nær og fjær, hvetur starfsfólk til hreyfingar og tólmstunda og umræðu um samfélagsmál.

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

---

- Félagið eða stjórn hefur ekki gert sérstaka starfslýsingu fyrir stjórnarformann líkt og kveðið er á um í gr. 3.1.1.
- Fjallað er um störf stjórnar í starfsreglum stjórnar. Stjórn skiptir með sér verkum. Vegna smæðar félagsins og einfaldleika hefur ekki verið talin þörf á sérstakri starfslýsingu fyrir stjórnarformann.
- Félagið telur ekki þörf á því að skipa sérstaka endurskoðunarnefnd sbr. gr. 5.3. vegna eðlis og umfangs starfseminnar.
- Félagið telur ekki þörf á því að skipa sérstaka starfskjaranefnd sbr. gr. 5.4. vegna eðlis og umfangs starfseminnar.

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

### Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar ÍV sjóða hf. er árshlutareikningur félagsins í samræmi við gildandi lög og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og gefur glögga mynd af eignum og skuldum, fjárhagsstöðu og rekstrarafkomu félagsins á árinu 2015.

Stjórn og framkvæmdastjóri hafa í dag rætt reikning félagsins og sjóðanna fyrir árið 2015 og staðfesta hann með undirritun sinni. Stjórn og framkvæmdastjóri leggja til við aðalfund að samþykkja ársreikninginn.

Akureyri, 23. mars 2016.

Í stjórn félagsins:

Austjón Sigurðsson  
Lugun Guðlaugsson  
Jón J. Arnarson

Framkvæmdastjóri:

Jóni Ólafi Þorsteinssoni

# Áritun óháðs endurskoðanda

---

## Til stjórnar og hluthafa ÍV sjóða hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning ÍV sjóða hf. fyrir árið 2015. Ársreikningurinn skiptist í tvo hluta, A-hluta sem er fyrir rekstrarfélagið sjálft og B-hluta sem er fyrir Verðbréfasjóð ÍV, Fjárfestingarsjóð ÍV, Veðskuldabréfasjóð ÍV fagfjárfestasjóð og Burðarás fagfjárfestasjóði. A-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstreymi, yfirlit um reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir rekstrarfélagið. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum, yfirlit um fjárfestingar, yfirlit um reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir Verðbréfasjóð ÍV, Fjárfestingarsjóð ÍV, Veðskuldabréfasjóð ÍV fagfjárfestasjóð og Burðarás fagfjárfestasjóði.

### Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga og settar reikningsskilareglur. Stjórnendur eru einnig ábyrgir 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.

### Ábyrgð endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í því áliti sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum og skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg vissa fáiast um hvort ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og öðrum upplýsingum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir á faglegu mati endurskoðandans, þar með talið á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits sem varðar gerð og glögga framsetningu ársreiknings, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits félagsins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á því hvort reikningsskilaaðferðir og matsaðferðir sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins séu viðeigandi sem og mat á framsetningu hans í heild.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

### Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins og sjóðanna á árinu 2015, efnahag þeirra 31. desember 2015 og breytingu á handbæru fé á árinu 2015, í samræmi við lög um ársreikninga og settar reikningsskilareglur.

Við staðfestum einnig í samræmi við ákvæði 104. gr. laga nr. 3 2006 um ársreikninga að skýrsla stjórnar hafi að geyma þær upplýsingar, komi þær ekki fram annars staðar í ársreikningnum, sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga.

Akureyri, 23. mars 2016.

Enor ehf

Davíð Búi Halldórsson  
löggiltur endurskoðandi

# Rekstrarreikningur árið 2015

	Skýr.	2015	2014
<b>Rekstrartekjur</b>			
Umsýsluþóknun .....		171.342	157.811
Fjármunatekjur .....	3	<u>3.095</u>	<u>2.585</u>
		Heildartekjur	160.396
Fjármagnsgjöld .....	3	<u>0</u>	<u>( 1 )</u>
		Hreinar rekstrartekjur	<u>160.395</u>
<b>Rekstrargjöld</b>			
Laun og launatengd gjöld .....	4	54.346	40.890
Þjónustugjöld til Íslenskra verðbréfa hf. ....		86.871	80.076
Annar rekstrarkostnaður .....		24.483	24.766
Afskriftir .....		<u>0</u>	<u>1.167</u>
		Rekstrargjöld	<u>146.899</u>
Hagnaður fyrir tekjuskatt .....		<u>8.738</u>	<u>13.496</u>
Tekjuskattur .....	9	<u>( 1.751 )</u>	<u>( 2.703 )</u>
<b>Hagnaður ársins</b> .....	7	<u><u>6.987</u></u>	<u><u>10.793</u></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2015

	Skýr.	31.12.2015	31.12.2014
<b>Eignir</b>			
<b>Verðbréf</b>			
Verðbréf með breytilegum tekjum .....	5	359	389
Verðbréf samtals		<u>359</u>	<u>389</u>
<b>Kröfur</b>			
Viðskiptakröfur á sjóði .....	13	21.013	18.414
Kröfur samtals		<u>21.013</u>	<u>18.414</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Eignarhlutir í öðrum félögum .....	6	10	0
Handbært fé .....		59.053	48.197
Aðrar eignir samtals		<u>59.063</u>	<u>48.197</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><u>80.435</u></u>	<u><u>67.000</u></u>
 <b>Eigið fé og skuldir</b>			
<b>Eigið fé</b>			
Hlutfé .....		16.000	16.000
Lögbundinn varasjóður .....		4.000	4.000
Óráðstafað eigið fé .....		30.716	23.730
Eigið fé samtals	7	<u>50.716</u>	<u>43.730</u>
<b>Skuldbindingar</b>			
Tekjuskattsskuldbinding .....	9	0	184
Skuldbindingar samtals		<u>0</u>	<u>184</u>
<b>Aðrar skuldir</b>			
Skuld við móðurfélag .....	13	7.229	5.746
Skuld við tengda aðila .....	13	6.369	2.753
Tekjuskattur til greiðslu .....	9	1.935	2.898
Aðrar skammtímaskuldir .....		14.185	11.690
Aðrar skuldir samtals		<u>29.719</u>	<u>23.087</u>
Skuldir samtals		<u>29.719</u>	<u>23.271</u>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<u><u>80.435</u></u>	<u><u>67.000</u></u>





# Skýringar

## 1. 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.

## 2. Reikningsskilaaðferðir

### a. Umsýslubóknun

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

### b. Viðskiptakröfur á sjóði

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

### c. Eignarhlutir í öðrum félögum

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

### d. Handbært fé

Bankainnstæður teljast til handbærs fjár.

## 3. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:

	2015	2014
Vaxtatekjur .....	3.125	2.273
Verðbreytingar á verðbréfum .....	( 30 )	312
Vaxtagjöld .....	0 ( 1 )	
	<u>3.095</u>	<u>2.584</u>

## Skýringar frh.:

### 4. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:	2015	2014
Laun .....	42.812	32.512
Áfallið orlof, breyting .....	504	10
Launatengd gjöld .....	8.398	6.360
Fjársýsluskattur .....	2.632	2.008
Laun og launatengd gjöld samtals .....	<u>54.346</u>	<u>40.890</u>

Fjöldi starfsmanna að meðaltali á árinu. .... 4 3

Greidd laun til stjórnenda greinast þannig :	2015	2014
Jón Helgi Pétursson, framkvæmdastjóri .....	14.460	13.796
Arnbjörg Sigurðardóttir, stjórnarformaður .....	1.800	1.600
Anton Benjamínsson, fyrrverandi stjórnarmaður .....	300	800
Ingvar Már Gíslason, stjórnarmaður .....	900	800
Jón Steindór Árnason, stjórnarmaður .....	600	0

Stjórnendur fengu ekki greidd hlunnindi á árinu 2015. Ekki er í gildi kaupaukakerfi hjá félaginu.

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

### 5. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréfaeign með breytilegum tekjum greinist þannig:

	Hlutabréf	Hlutdeildar- skírteini verðbréfasjóða	Samtals 31.12.2015	Samtals 31.12.2014
Óskráð verðbréf .....	180	179	359	389
	<u>180</u>	<u>179</u>	<u>359</u>	<u>389</u>

### 6. Eignarhlutir í öðrum félögum

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

## Skýringar frh.:

### 7. Eigið fé

Hlutafé félagsins nam 16,0 millj. kr. í árslok 2015. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu.

Yfirlit um eiginfjárreikninga:

	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2015 .....	16.000	4.000	23.730	43.730
Hagnaður ársins .....	0	0	6.987	6.987
Eigið fé 31.12.2015 .....	16.000	4.000	30.716	50.716

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki nam 11,1% í árslok 2015. Samkvæmt lögnum má hlutfallið ekki vera lægra en 8,0%. Hlutfallið reiknast þannig:

	31.12.2015	31.12.2014
Heildar eigið fé .....	50.716	43.730
Eiginfjárgrunnur samtals .....	50.716	43.730
Heildar eiginfjárfkrafa skiptist þannig:		
Útlánaáhætta .....	2.655	2.275
Eiginfjárfkrafa .....	2.655	2.275
Eiginfjárfkrafa miðað við 25% af föstum rekstrarkostnaði .....	36.433	36.433
Eiginfjárgrunnur umfram eiginfjárkröfu .....	14.283	7.297
Eiginfjárlutfall .....	11,1%	9,6%

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

### 8. 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 hlutafé í Íslenskum verðbréfum hf.

## Skýringar frh.:

### 9. Tekjuskattsskuldbinding

	31.12.2015	31.12.2014
Tekjuskattsskuldbinding félagsins greinist þannig:		
Tekjuskattsskuldbinding í ársbyrjun .....	184	379
Tekjuskattur ársins .....	1.751	2.703
Tekjuskattur til greiðslu á næsta ári .....	( 1.935 )	( 2.898 )
Tekjuskattsskuldbinding í árslok .....	<u>0</u>	<u>184</u>
Tekjuskattsskuldbinding félagsins skiptist þannig:		
Viðskiptakröfur .....	0	184
Tekjuskattsskuldbinding í árslok .....	<u>0</u>	<u>184</u>

### 10. Skattamál

Félagið er samskattað með móðurfélagi sínu Íslenskum verðbréfum hf.

### 11. Eignir í stýringu

Heildarfjárhæð eigna viðskiptamanna í eignastýringu hjá sjóðum ÍV sjóða hf. í árslok 2015 nam 36,7 milljörðum kr. samanborið við 28,0 milljarða kr. í árslok 2014.

### 12. Breyting á nöfnum sjóða

Á stjórnarfundum félagsins þann 3. júní 2015 var samþykkt að breyta nöfnum tíu verðbréfa- og fjárfestingarsjóða. FME staðfesti nafnbreytinguna 6. júlí 2015.

#### Eldra nafn

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

#### Nýtt nafn

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

### 13. 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:	31.12.2015	31.12.2014
Verðbréfaeign með breytilegar tekjur .....	179	209
Hlutabréfaeign .....	10	0
Skammtímakröfur .....	21.013	18.414
Skammtímaskuldir við tengda aðila .....	13.598	8.498
<b>Viðskipti á árinu:</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Sala á þjónustu .....	171.342	157.811
Fjármunatekjur og breyting á virði hlutdeildarskírteina .....	( 30 )	312
Kaup á þjónustu .....	96.471	89.676

# Stjórnarháttayfirlýsing

---

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

Hvað varðar stjórnarhætti fylgir félagið eftir fremsta megni svokölluðum „Stjórnarháttum fyrirtækja“ sem er leiðbeiningarit sem kom fyrst út árið 2004 í samstarfi Viðskiptaráðs Íslands, Kauphallar Íslands og Samtaka atvinnulífsins. „Stjórnarhættir fyrirtækja“ hafa að geyma leiðbeiningar um innleiðingu á ákveðnum vinnureglum, umfram það sem kveðið er á um í lögum. Þeim er meðal annars ætlað að styrkja innviði fyrirtækja og auka traust almennings á starfsemi þeirra. Í kjölfar efnahagskreppunnar, sem hófst með bankahruninu á haustdögum 2008, voru „Stjórnarhættir fyrirtækja“ endurskoðaðar og innihalda nú bæði fleiri og ítarlegri ákvæði en fyrri leiðbeiningar. Ritið er nú aðgengilegt í 5. útgáfu frá 1. júní 2015, á heimasíðu Viðskiptaráðs Íslands <http://www.vi.is>.

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

## Frávik frá leiðbeiningum Viðskiptaráðs o.fl. um stjórnarhætti

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

- Vikið er frá gr. 1.1.2. um að auglýsa aðalfundi á vefsíðu félagsins, helst tveimur mánuðum fyrir lok reikningsárs. ÍV sjóðir hf. er lítið félag með fáa hluthafa og því ekki talið nauðsynlegt að fylgja þessari reglu
- Félagið telur ekki þörf á því að skipa sérstaka tilnefningarnefnd þar sem einn hluthafi fer með 99,75% hlutfjár í félaginu.
- Stjórn skilgreinir ekki sérstaklega mikilvægustu verkefni sín eins og kveðið er á um í gr. 2.4.1. Ekki talið nauðsynlegt vegna smæðar félagsins og einfaldleika. Stjórn hefur þó sett sér starfsreglur sem hún fer eftir.
- Stjórn hefur ekki sett sér skriflegar reglur um siðferði og samfélagslega ábyrgð sbr. gr. 2.9.1. Félagið leggur þó mikið upp úr góðu siðferði og samfélagslegri ábyrgð í störfum sínum og endurspeglast það í starfs- og verklagsreglum félagsins. Þá styrkir félagið umhverfi sitt og samfélag nær og fjær, hvetur starfsfólk til hreyfingar og tólmstunda og umræðu um samfélagsmál.
- Félagið eða stjórn hefur ekki gert sérstaka starfslýsingu fyrir stjórnarformann líkt og kveðið er á um í gr. 3.1.1. Fjallað er um störf stjórnar í starfsreglum stjórnar. Stjórn skiptir með sér verkum. Vegna smæðar félagsins og einfaldleika hefur ekki verið talin þörf á sérstakri starfslýsingu fyrir stjórnarformann.
- Félagið telur ekki þörf á því að skipa sérstaka endurskoðunarnefnd sbr. gr. 5.3. vegna eðlis og umfangs starfseminnar.
- Félagið telur ekki þörf á því að skipa sérstaka starfskjaranefnd sbr. gr. 5.4. vegna eðlis og umfangs starfseminnar.

## Starfsemi félagsins og áhættuþættir

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

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

## Stjórnarháttayfirlýsing, frh.:

---

### 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. Framkvæmdastjóri sér um að taka saman fundargerð. Stjórnin skal annast um 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 hefur ekki framkvæmt árangursmat á störfum sínum.

Stjórnin hefur engar undirnefndir.

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

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

Arnbjörg starfaði sem aðstoðarmaður dómara við Héraðsdóm Norðurlands eystra frá 2005 til 2007 er hún hóf störf á Lögmannsstofunni ehf. Arnbjörg stofnaði ásamt fleirum lögmannsstofuna Lögmennt Norðurlandi 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 hefur setið í stjórn ÍV sjóða hf. frá árinu 2009.

**Jón Steindór Árnason** fæddur árið 1975. Jón Steindór er framkvæmdastjóri fjárfestingafélagsins Tækifæris hf. og starfsmaður Íslenskra verðbréfa hf. Áður en hann kom til starfa hjá Íslenskum verðbréfum starfaði hann hjá Sparisjóði Hafnarfjarðar, Byr sparisjóði og FME. Hann er M.Sc. í viðskiptafræði frá Háskóla Íslands og B.Sc. í viðskiptafræði frá Háskólanum á Akureyri.

Jón Steindór tók sæti í stjórn ÍV sjóða hf. á árinu 2015.

**Ingvar Már Gíslason** fæddur árið 1976. Hann útskrifaðist sem viðskiptafræðingur (B.Sc.) frá Háskóla Íslands árið 2000.

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 hefur hann gengt stöðu markaðsstjóra hjá Norðlenska ehf.

Ingvar tók sæti í stjórn ÍV sjóða hf. á árinu 2011.

## Stjórnarháttayfirlýsing, frh.:

---

**Jón Helgi Pétursson** er framkvæmdastjóri ÍV sjóða hf. og er fæddur árið 1974. Jón Helgi lauk stúdentsprófi frá Menntaskólanum á Akureyri vorið 1994, BS.- prófi frá rekstrarfræðideild Háskólans á Akureyri vorið 1997, MBA í stjórnun frá The University of Hull 1998 og löggildingarnámi í verðbréfamiðlun frá Háskóla Íslands 2001.

Jón Helgi starfaði sem ráðgjafi hjá Rekstri og ráðgjöf Norðurlandi ehf. frá 1998 til 2000 og sem sparisjóðsstjóri Sparisjóðs Höfðhverfinga frá 2000 til 2005. Hann hóf störf sem framkvæmdastjóri ÍV sjóða hf. 2005.

Jón Helgi sat í sveitarstjórn Grýtubakkahrepps 2002-2014 og situr í stjórn Sænes ehf. og Teru ehf. sem eru dótturfélög Grýtubakkahrepps.

### **Samskipti hluthafa og stjórnar**

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

Á aðalfundum er farið ítarlega yfir starfsemi félagsins og þar er hluthöfum heimilt að tjá sig um málefni félagsins. Á aðalfundum er farið ítarlega yfir starfsemi félagsins og þar er hluthöfum heimilt að tjá sig um málefni félagsins. Félagið hefur ekki brotið lög, reglur eða tilmæli FME í starfseminni svo vitað sé. Félagið hefur ekki verið dæmt eða verið úrskurðað viðurlög vegna brota á lögum um fjármálafyrirtæki eða öðrum lögum og ekki eru til rannsóknar nein brot hjá opinberum aðilum svo vitað sé.



Verðbréfasjóður ÍV

Ársreikningur  
2015

# Rekstrarreikningur árið 2015

	ÍV Ríkisskulda- Skýr. bréfasjóður	Skuldabréfa- sjóður (ÍV 1)	ÍV Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasj.
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld:</b>				
Vextir, verðbætur, arður og gengismunur .....	121.491	28.010	206.827	( 32.234 )
Vaxtagjöld .....	0	( 1 )		( 202 )
Hreinar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld .....	<u>121.491</u>	<u>28.008</u>	<u>206.827</u>	<u>( 32.436 )</u>
<b>Rekstrargjöld</b>				
Umsýslubóknun .....	16.283	450	33.901	36.715
Sölu- og vörslubóknun .....	2.750	200	2.288	5.450
	<u>19.034</u>	<u>650</u>	<u>36.190</u>	<u>42.165</u>
<b>Hagnaður (tap) ársins fært á hlutdeildarskírteini</b>	<u>102.457</u>	<u>27.359</u>	<u>170.637</u>	<u>( 74.601 )</u>

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

ÍV Erlent hluta- bréfasafn	ÍV Sparisafn	ÍV Eignasafn I	ÍV Eignasafn II	Samtals 2015	Samtals 2014
9.078	29.788	43.127	85.252	491.338	797.340
0	0	0	0	( 203 )	( 323 )
<u>9.078</u>	<u>29.788</u>	<u>43.127</u>	<u>85.252</u>	<u>491.134</u>	<u>797.018</u>
3.189	5.534	3.975	2.968	103.016	104.961
497	562	144	654	12.546	10.941
<u>3.687</u>	<u>6.096</u>	<u>4.119</u>	<u>3.622</u>	<u>115.562</u>	<u>115.902</u>
<u>5.391</u>	<u>23.692</u>	<u>39.008</u>	<u>81.630</u>	<u>375.573</u>	<u>681.116</u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2015

	ÍV Ríkisskulda- Skýr.	bréfasjóður	Skuldabréfa- sjóður (ÍV 1)	ÍV Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasj.
<b>Eignir</b>					
Verðbréf með föstum tekjum .....		1.746.191	3.954	2.918.887	0
Hlutdeildarskírteini .....		0	0	0	2.269.678
Hlutabréf .....		0	6.444	0	0
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		0	0	0	0
Verðbréf samtals		<u>1.746.191</u>	<u>10.398</u>	<u>2.918.887</u>	<u>2.269.678</u>
Handbært fé .....		34.339	50.151	130.573	48.733
Aðrar skammtímakröfur .....		753	261	0	0
Aðrar eignir samtals		<u>35.092</u>	<u>50.413</u>	<u>130.573</u>	<u>48.733</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><u>1.781.283</u></u>	<u><u>60.810</u></u>	<u><u>3.049.459</u></u>	<u><u>2.318.411</u></u>
<b>Skuldir</b>					
Hlutdeildarskírteini .....	5	<u>1.774.610</u>	<u>60.757</u>	<u>3.041.432</u>	<u>2.294.845</u>
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>1.774.610</u>	<u>60.757</u>	<u>3.041.432</u>	<u>2.294.845</u>
Skuld við rekstrarfélög .....		1.595	54	2.623	2.971
Aðrar skammtímaskuldir .....		5.078	0	5.404	20.595
Aðrar skuldir samtals		<u>6.673</u>	<u>54</u>	<u>8.027</u>	<u>23.566</u>
<b>Skuldir samtals</b>		<u><u>1.781.283</u></u>	<u><u>60.810</u></u>	<u><u>3.049.459</u></u>	<u><u>2.318.411</u></u>
Hlutdeildarskírteini .....	5	<u>1.774.610</u>	<u>60.757</u>	<u>3.041.432</u>	<u>2.294.845</u>
Fjöldi eininga .....		<u>503.185</u>	<u>1.661.254</u>	<u>8.664</u>	<u>6.908</u>
Gengi sjóðsbréfa í árslok 2015 .....		<u>3,53</u>	<u>0,04</u>	<u>351,03</u>	<u>332,19</u>

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

ÍV Erlent hluta- bréfasafn	ÍV Sparisafn	ÍV Eignasafn I	ÍV Eignasafn II	Samtals 31.12.2015	Samtals 31.12.2014
0	410.200	363.832	253.886	5.696.950	6.054.377
0	0	348.664	335.609	2.953.951	3.025.618
205.699	0	0	95.270	307.413	263.466
0	40.490	2.433	302	43.225	186.049
<u>205.699</u>	<u>450.690</u>	<u>714.929</u>	<u>685.068</u>	<u>9.001.540</u>	<u>9.529.510</u>
8.533	20.293	39.649	47.153	379.425	672.128
0	0	49	373	1.436	7.015
<u>8.533</u>	<u>20.293</u>	<u>39.698</u>	<u>47.526</u>	<u>380.861</u>	<u>679.143</u>
<u>214.233</u>	<u>470.984</u>	<u>754.627</u>	<u>732.593</u>	<u>9.382.401</u>	<u>10.208.653</u>
213.281	470.444	753.505	731.073	9.339.948	10.184.932
<u>213.281</u>	<u>470.444</u>	<u>753.505</u>	<u>731.073</u>	<u>9.339.948</u>	<u>10.184.932</u>
280	354	351	317	8.546	8.917
671	185	772	1.203	33.908	14.803
<u>951</u>	<u>539</u>	<u>1.123</u>	<u>1.521</u>	<u>42.454</u>	<u>23.721</u>
<u>214.233</u>	<u>470.984</u>	<u>754.627</u>	<u>732.593</u>	<u>9.382.401</u>	<u>10.208.653</u>
213.281	470.444	753.505	731.073		
852	37.233	59.692	48.529		
<u>250,24</u>	<u>12,63</u>	<u>12,62</u>	<u>15,06</u>		

# Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum árið 2015

	ÍV Ríkisskulda- Skýr. bréfasjóður	Skuldabréfa- sjóður ÍV 1)	ÍV Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasj.
<b>Rekstrarhreyfingar</b>				
Hagnaður (tap) ársins fært á hlutdeildarskírteini .....	102.457	27.359	170.637	( 74.601 )
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>				
Seld hlutdeildarskírteini .....	955.833	0	287.779	575.028
Útgreiðsla til eigenda hlutdeildarskírteina .....	0	0	0	0
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	( 811.586 )	0	( 1.150.813 )	( 553.557 )
Fjármögnunarhreyfingar	144.248	0	( 863.034 )	21.470
<b>Hækkun (lækkun) á hlutdeildarskírteinum .....</b>	246.705	27.359	( 692.397 )	( 53.131 )
<b>Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun .....</b>	1.527.906	33.398	3.733.829	2.347.976
<b>Hlutdeildarskírteini í árslok .....</b>	1.774.610	60.757	3.041.432	2.294.845

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

ÍV Erlent hluta- bréfasafn	ÍV Sparisafn	ÍV Eignasafn I	ÍV Eignasafn II	Samtals 2015	Samtals 2014
5.391	23.692	39.008	81.630	375.573	681.116
42.770	154.569	2.327	225.150	2.243.456	888.464
0	0	0	0	0	( 215.776 )
( 36.697 )	( 641.569 )	( 183.733 )	( 86.058 )	( 3.464.014 )	( 2.231.194 )
6.073	( 487.000 )	( 181.405 )	139.091	( 1.220.557 )	( 1.558.506 )
11.464	( 463.309 )	( 142.397 )	220.721	( 844.985 )	( 877.391 )
201.818	933.753	895.902	510.351	10.184.932	11.062.323
213.281	470.444	753.505	731.073	9.339.948	10.184.932

# Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2015

## ÍV Ríkisskuldabréfasjóður

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Íbúðabréf .....	1.297.180	73,1%
Ríkisbréf .....	446.922	25,2%
Húsbréf .....	2.089	0,1%
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	1.746.191	98,4%
Handbært fé .....	34.339	1,9%
Aðrar eignir og skuldir .....	( 5.920 )	( 0,3%)
Hlutdeildarskírteini samtals .....	1.774.610	100,0%

## Skuldabréfasjóður ÍV 1)

### Skuldabréfaeign

Landsbankinn hf. ....	3.954	6,5%
	3.954	6,5%

### Hlutabréfaeign

Atorka Group hf. ....	3.731	6,1%
Landsbankinn hf. ....	2.713	4,5%
	6.444	10,6%

Heildarverðmæti fjárfestinga .....	10.398	17,1%
Handbært fé .....	50.151	82,5%
Aðrar eignir og skuldir .....	207	0,3%
Hlutdeildarskírteini samtals .....	60.757	100,0%

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

## ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa

Íbúðabréf .....	1.599.552	52,6%
Ríkisbréf .....	1.319.335	43,4%
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	2.918.887	96,0%
Handbært fé .....	130.573	4,3%
Aðrar eignir og skuldir .....	( 8.027 )	( 0,3%)
Hlutdeildarskírteini samtals .....	3.041.432	100,0%



## Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2015 frh.:

### ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður

	Markaðsverð	% af hreinni eign
ishares Core MSCI World UCITS ETF .....	452.408	19,7%
Pictet Global Megatrend Selection (EUR) .....	399.592	17,4%
Schroder Intl. Selection Fund - Global Equity .....	389.373	17,0%
Schroder International Selection Fund - QEP Global A .....	374.687	16,3%
DAX EX (xetr) .....	147.396	6,4%
iShares MSCI Emerging Markets .....	142.565	6,2%
iShares STOXX Europe small 200 EX .....	138.757	6,0%
Lyxor etf Nasdaq 100-B .....	136.876	6,0%
ishares db-x trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) .....	88.025	3,8%
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	2.269.678	98,9%
Handbært fé .....	48.733	2,1%
Aðrar eignir og skuldir .....	( 23.566 )	( 1,0%)
Hlutdeildarskírteini samtals .....	2.294.845	100,0%

### ÍV Erlent hlutabréfasafn ÍV

Apple Inc. ....	17.418	8,2%
Samsung Electro - Regs GDR PFD .....	14.335	6,7%
Microsoft Corp. ....	12.695	6,0%
Taiwan Semiconductor - SP ADR .....	10.882	5,1%
Exxon Mobil Corporation .....	9.775	4,6%
Tencent Holdings LTD .....	8.924	4,2%
Johnson & Johnson .....	8.831	4,1%
China Mobile LTD - SPON ADR .....	8.739	4,1%
General Electric Co. ....	8.658	4,1%
Wells Fargo & Company .....	8.222	3,9%
Amazon.com Inc. ....	7.864	3,7%
JP Morgan Chase & Co. ....	7.683	3,6%
Alphabet Inc. C Shares .....	7.064	3,3%
Nestle SA SPONS ADR for REG .....	6.735	3,2%
Facebook Inc. ....	6.630	3,1%
The Procter & Gamble Company .....	6.570	3,1%
Alphabet Inc. A Shares .....	6.538	3,1%
Pfizer Inc. ....	6.468	3,0%
AT&T Inc. ....	6.450	3,0%
Verizon communications .....	5.916	2,8%
Novartis AG - ADR .....	5.895	2,8%
Roche Holding AG .....	5.125	2,4%
Naspers LTD .....	4.936	2,3%
Industrial and Commercial Bank of China Ltd. ....	4.616	2,2%
China Construction Bank Corp. ....	4.528	2,1%
Alibaba Group Holding Ltd. ....	4.203	2,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	205.699	96,4%
Handbært fé .....	8.533	4,0%
Aðrar eignir og skuldir .....	( 951 )	( 0,4%)
Hlutdeildarskírteini samtals .....	213.281	100,0%

## Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2015 frh.:

<b>ÍV Sparisafn</b>	<b>Markaðsverð</b>	<b>% af hreinni eign</b>
<b>Skuldabréfaeign</b>		
Ríkisbréf .....	205.428	43,7%
Lánasjóður sveitarfélaga .....	94.010	20,0%
Kvika banki hf. ....	39.059	8,3%
Íslandsbanki hf. ....	22.208	4,7%
Landsbankinn hf. ....	20.484	4,4%
Íbúðabréf .....	21.513	4,6%
Eik fasteignafélag hf. ....	7.498	1,6%
	<u>410.200</u>	<u>87,2%</u>
<b>Innlán hjá fjármálastofnunum</b>		
Kvika banki hf. ....	40.490	8,6%
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	450.690	95,8%
Handbært fé .....	20.293	4,3%
Aðrar eignir og skuldir .....	( 539 )	( 0,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals .....	<u>470.444</u>	<u>100,0%</u>
<b>ÍV Eignasafn I</b>		
<b>Skuldabréfaeign</b>		
Bankabréf .....	161.132	21,4%
Ríkisbréf .....	118.816	15,8%
Skuldabréf sveitarfélaga .....	69.959	9,3%
Skuldabréf fyrirtækja .....	13.924	1,8%
	<u>363.832</u>	<u>48,3%</u>
<b>Hlutdeildarskírteini</b>		
ÍV Skammtímasjóður .....	129.036	17,1%
ÍV Sparisafn .....	114.995	15,3%
ÍV Skuldabréfasafn .....	71.859	9,5%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	32.774	4,3%
	<u>348.664</u>	<u>46,3%</u>
<b>Innlán hjá fjármálastofnunum</b>		
Íslandsbanki hf. - verðtryggður bundinn innlánsreikningur .....	2.433	0,3%
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	714.929	94,9%
Handbært fé .....	39.649	5,3%
Aðrar eignir og skuldir .....	( 1.074 )	( 0,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals .....	<u>753.505</u>	<u>100,0%</u>

## Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2015 frh.:

<b>ÍV Eignasafn II</b>	<b>Markaðsverð</b>	<b>% af hreinni eign</b>
<b>Skuldabréfaeign</b>		
Bankabréf .....	117.488	16,1%
Ríkisbréf .....	86.981	11,9%
Skuldabréf sveitarfélaga .....	37.635	5,1%
Skuldabréf fyrirtækja .....	11.782	1,6%
	<u>253.886</u>	<u>34,7%</u>
<b>Hlutdeildarskírteini</b>		
ÍV Hlutabréfavistölusjóður .....	135.667	18,6%
ÍV Sparisafn .....	50.506	6,9%
ÍV Skuldabréfasafn .....	49.472	6,8%
ÍV Erlent hlutabréfasafn .....	36.107	4,9%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	32.124	4,4%
ÍV Skammtímasjóður .....	31.733	4,3%
	<u>335.609</u>	<u>45,9%</u>
<b>Hlutabréfaeign</b>		
Icelandair Group hf. ....	28.320	3,9%
Marel hf. ....	16.481	2,3%
Hagar hf. ....	13.256	1,8%
Eik fasteignafélag hf. ....	9.353	1,3%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	7.536	1,0%
Reitir Fasteignafélag hf. ....	5.286	0,7%
Össur hf. ....	5.031	0,7%
Síminn hf. ....	4.344	0,6%
Fjarskipti hf. ....	3.832	0,5%
BankNordik P/F .....	1.831	0,3%
	<u>95.270</u>	<u>13,0%</u>
<b>Innlán hjá fjármálastofnunum</b>		
Íslandsbanki hf. - verðtryggður bundinn innlánsreikningur .....	302	0,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	685.068	93,7%
Handbært fé .....	47.153	6,4%
Aðrar eignir og skuldir .....	( 1.148 )	( 0,2%)
Hlutdeildarskírteini samtals .....	<u>731.073</u>	<u>100,0%</u>

# Skýringar

## 1. Grundvöllur reikningsskilanna

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

## 2. Slit sjóða

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

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

## 3. Reikningsskilaaðferðir

### a. Erlendir gjaldmiðlar

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

### b. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

### c. Arður

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

### d. Umsýsluþóknun

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

	<b>Þóknun</b>
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	1,00%
Skuldabréfasjóður ÍV .....	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 2015.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í árslok 2015. 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 2015. Sjóðir sem eru lokaðir eru færðir á endurmetnu innra virði miðað við niðurfærslu undirliggjandi eigna. Gengi sjóða sem áttu í viðkomandi sjóðum er uppfært til samræmis við það.

### f. Skattamál

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

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

## 4. Skammtímalán

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

ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	0,00%
Skuldabréfasjóður ÍV .....	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%

## 5. Hlutdeildarskírteini

Raunávöxtun sjóða Verðbréfasjóðs ÍV í árslok 2015.

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	0,08%	1,48%	5,29%
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa .....	0,38%	3,58%	3,23%
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður .....	7,50%	(8,66%)	(4,95%)
ÍV Erlent hlutabréfasafn .....	10,01%	(2,39%)	0,86%
ÍV Sparisafn .....	1,12%	4,57%	2,23%
ÍV Eignasafn I .....	1,23%	3,38%	3,20%
ÍV Eignasafn II .....	4,35%	8,85%	12,67%

## Skýringar frh.:

### 5. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verð			Gengi		
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	1.774.610	1.527.906	1.830.645	3,53	3,28	3,21
Skuldabréfasjóður ÍV .....	60.757	33.398	118.882	0,04	0,02	0,07
ÍV Áskriftarsjóður Ríkisverðbréfa .....	3.041.432	3.733.829	4.121.961	351,03	333,34	317,18
ÍV Alþjóðlegur Hlutabréfasjóður .....	2.294.845	2.347.976	2.076.173	332,19	342,50	307,65
ÍV Erlent hlutabréfasafn .....	213.281	201.818	172.410	250,24	243,34	211,60
ÍV Sparisafn .....	470.444	933.753	936.011	12,63	12,12	11,30
ÍV Eignasafn I .....	753.505	895.902	1.209.960	12,62	12,01	11,60
ÍV Eignasafn II .....	731.073	510.351	552.689	15,06	13,14	12,53

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóða og fjárfestingarstefnu.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna	
	31.12.2015	31.12.2014		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
<b>ÍV Ríkisskuldabréfasjóður</b>					
Ríkistryggð verðbréf .....	98	95	3	0	100
Reiðufé .....	2	5	(3)	0	10
<b>Skuldabréfasjóður ÍV 1)</b>					
Skuldabréf fyrirtækja .....	6	12	(6)	0	90
Hlutabréf .....	11	20	(9)	0	0
Reiðufé .....	83	68	15	0	10
<b>ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa</b>					
Ríkisbréf .....	43	51	(8)	0	70
Íbúðabréf .....	53	40	13	0	90
Reiðufé .....	4	9	(5)	0	10
<b>ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður</b>					
Erlendir verðbr. sj. og aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu .....	98	99	(1)	0	100
Reiðufé .....	2	1	1	0	10
<b>ÍV Erlent hlutabréfasafn</b>					
Skráð hlutabréf í kauphöllum þróaðra markaða .....	82	85	(3)	50	100
Skráð hlutabréf í kauphöllum BRIK-landa .....	14	10	4	0	50
Reiðufé .....	4	5	(1)	0	10
<b>ÍV Sparisafn</b>					
Spariskírteini, íbúðabréf húsbref og húsnæðisbréf .....	5	0	5	0	90
Ríkisbréf .....	44	56	(12)	30	90
Innlán .....	9	0	9	0	20
Önnur skráð skuldabréf .....	38	35	3	0	40
Reiðufé .....	4	9	(5)	0	10

## Skýringar frh.:

### 5. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóða og fjárfestingarstefnu.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna	
	31.12.2015	31.12.2014		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
<b>ÍV Eignasafn I</b>					
Verðbréfasjóðir .....	20	25	(5)	20	100
Fjárfestingarsjóðir .....	27	24	3	0	80
Skuldabréf .....	48	25	23	0	60
Innlán .....	0	17	(17)	0	80
Reiðufé .....	5	9	(4)	0	10
<i>Nánari sundurliðun fjárfestingarheimilda</i>					
Skuldabréf með					
ábyrgð ríkissjóðs .....	29	26	3	20	100
Önnur skuldabréf .....	46	39	7	0	50
Innlán fjármálafyrirtækja .....	19	26	(7)	0	80
<b>ÍV Eignasafn II</b>					
Verðbréfasjóðir .....	21	23	(2)	20	100
Fjárfestingarsjóðir .....	25	27	(2)	0	80
Skuldabréf .....	35	23	12	0	60
Hlutabréf .....	13	13	0	0	50
Innlán .....	0	6	(6)	0	80
Reiðufé .....	6	8	(2)	0	10
<i>Nánari sundurliðun fjárfestingarheimilda</i>					
Skuldabréf með					
ábyrgð ríkissjóðs .....	20	21	(1)	20	100
Önnur skuldabréf .....	31	27	4	0	50
Hlutabréf .....	36	35	1	0	50
Hámarks eignarhald í					
einstökum hlutafélögum .....	7	7	0	0	15
Innlán fjármálafyrirtækja .....	5	7	(2)	0	70

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

## Skýringar frh.:

### 5. Hlutdeildarskírteini frh.

Sundurliðun fjárfestinga sjóða og hlutfallsleg skipting:

	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
<b>ÍV Ríkisskuldabréfasjóður</b>										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	1.746.191	100	0	0	0	0	0	0	1.746.191	100
	1.746.191	100	0	0	0	0	0	0	1.746.191	100
<b>Skuldabréfasjóður (ÍV 1)</b>										
Aðrir fjármálagerningar .....	0	0	0	0	6.444	62	3.954	38	10.398	100
	0	0	0	0	6.444	62	3.954	38	10.398	100
<b>ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa</b>										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	2.918.887	100	0	0	0	0	0	0	2.918.887	100
	2.918.887	100	0	0	0	0	0	0	2.918.887	100
<b>ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður</b>										
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	0	0	2.269.678	100	0	0	0	0	2.269.678	100
	0	0	2.269.678	100	0	0	0	0	2.269.678	100
<b>ÍV Erlent hlutabréfasafn</b>										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	0	0	0	0	205.699	100	0	0	205.699	100
	0	0	0	0	205.699	100	0	0	205.699	100
<b>ÍV Sparisafn</b>										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	320.951	71	0	0	0	0	89.249	20	410.200	91
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	0	0	0	0	0	0	40.490	9	40.490	9
	320.951	71	0	0	0	0	129.739	29	450.690	100
<b>ÍV Eignasafn I</b>										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	188.775	26	0	0	0	0	175.056	25	363.832	51
Aðrir fjármálagerningar .....	0	0	348.664	49	0	0	0	0	348.664	49
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	0	0	0	0	0	0	2.433	0	2.433	0
	188.775	26	348.664	49	0	0	177.490	25	714.929	100
<b>ÍV Eignasafn II</b>										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	124.616	18	0	0	95.270	14	129.271	19	349.156	51
Aðrir fjármálagerningar .....	0	0	335.609	49	0	0	0	0	335.609	49
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	0	0	0	0	0	0	302	0	302	0
	124.616	18	335.609	49	95.270	14	129.573	19	685.068	100

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



Fjárfestingarsjóður ÍV

Ársreikningur  
2015

# Rekstrarreikningur árið 2015

	Peningamarkaðs- Skýr. sjóður ÍV 1)	ÍV skamm- tímasjóður
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld:</b>		
Vextir, verðbætur, arður og gengismunur .....	( 15.285 )	398.457
Vaxtagjöld .....	0	0
Hreinar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld .....	( 15.285 )	398.457
<b>Rekstrargjöld</b>		
Umsýslubóknun .....	326	35.573
Sölu- og vörslubóknun .....	0	0
	326	35.573
<b>(Tap) hagnaður ársins fært á hlutdeildarskírteini .....</b>	<b>( 15.611 )</b>	<b>362.884</b>

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

<b>ÍV Hlutabréfa- vísitölusjóður</b>	<b>ÍV Skulda- bréfasafn</b>	<b>Samtals 2015</b>	<b>Samtals 2014</b>
465.613	112.365	961.150	342.586
0	( 6 )	( 6 )	0
<u>465.613</u>	<u>112.358</u>	<u>961.143</u>	<u>342.586</u>
15.247	18.277	69.423	42.962
4.170	1.149	5.319	5.932
<u>19.417</u>	<u>19.426</u>	<u>74.742</u>	<u>48.894</u>
<u>446.197</u>	<u>92.932</u>	<u>886.401</u>	<u>293.691</u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2015

	Skýr.	Peningamarkaðs- sjóður ÍV 1)	ÍV skamm- tímasjóður
<b>Eignir</b>			
Verðbréf með föstum tekjum .....		22.417	0
Hlutabréf .....		1.617	0
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		0	13.349.295
Verðbréf samtals		<u>24.034</u>	<u>13.349.295</u>
Handbært fé .....		16.775	112.131
Aðrar skammtímakröfur .....		102	640
Aðrar eignir samtals		<u>16.876</u>	<u>112.771</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><u>40.910</u></u>	<u><u>13.462.066</u></u>
<b>Skuldir</b>			
Hlutdeildarskírteini .....	5	40.886	13.446.638
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>40.886</u>	<u>13.446.638</u>
Skuldir við rekstrar- og vörslufélög .....		25	5.431
Aðrar skammtímaskuldir .....		0	9.997
Aðrar skuldir samtals		<u>25</u>	<u>15.428</u>
<b>Skuldir samtals</b>		<u><u>40.910</u></u>	<u><u>13.462.066</u></u>
Hlutdeildarskírteini .....	5	40.886	13.446.638
Fjöldi eininga .....		395.267	884.983
Gengi sjóðsbréfa í árslok 2015 .....		0,10	15,19

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

<b>ÍV Hlutabréfa- vísitölusjóður</b>	<b>ÍV Skulda- bréfasafn</b>	<b>Samtals 31.12.2015</b>	<b>Samtals 31.12.2014</b>
0	1.793.409	1.815.826	1.796.834
1.713.555	0	1.715.172	852.005
0	0	13.349.295	5.728.446
<u>1.713.555</u>	<u>1.793.409</u>	<u>16.880.293</u>	<u>8.377.284</u>
18.988	10.346	158.239	407.467
0	0	742	1.995
<u>18.988</u>	<u>10.346</u>	<u>158.980</u>	<u>409.462</u>
<u>1.732.543</u>	<u>1.803.755</u>	<u>17.039.274</u>	<u>8.786.746</u>
1.723.538	1.801.270	17.012.332	8.772.906
<u>1.723.538</u>	<u>1.801.270</u>	<u>17.012.332</u>	<u>8.772.906</u>
1.241	1.571	8.267	5.264
7.764	914	18.674	8.577
<u>9.005</u>	<u>2.485</u>	<u>26.941</u>	<u>13.841</u>
<u>1.732.543</u>	<u>1.803.755</u>	<u>17.039.274</u>	<u>8.786.746</u>
1.723.538	1.801.270		
<u>84.272</u>	<u>165.199</u>		
<u>20,45</u>	<u>10,90</u>		

# Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum árið 2015

	Peningamarkaðs- skýr.	Peningamarkaðs- sjóður ÍV 1)	ÍV skamm- tímasjóður
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
(Tap) hagnaður ársins færð á hlutdeildarskírteini .....	(	15.611 )	362.884
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Seld hlutdeildarskírteini .....		0	21.634.800
Útgreiðsla til eigenda hlutdeildarskírteina .....		0	0
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		0	( 14.594.208 )
Fjármögnunarhreyfingar		0	7.040.592
<b>(Lækkun) hækkun á hlutdeildarskírteinum</b> .....	(	15.611 )	7.403.475
<b>Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun</b> .....		56.497	6.043.163
<b>Hlutdeildarskírteini í árslok</b> .....		40.886	13.446.638

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

<b>ÍV Hlutabréfa- vísitölusjóður</b>	<b>ÍV Skulda- bréfasafn</b>	<b>Samtals 2015</b>	<b>Samtals 2014</b>
446.197	92.932	886.401	293.691
983.716	168.840	22.787.355	9.215.627
0	0	0	( 79.992 )
( 564.442 )	( 275.680 )	( 15.434.330 )	( 4.952.677 )
419.273	( 106.840 )	7.353.025	4.182.958
865.470	( 13.908 )	8.239.427	4.476.649
858.068	1.815.178	8.772.906	4.296.257
<u>1.723.538</u>	<u>1.801.270</u>	<u>17.012.332</u>	<u>8.772.906</u>

# Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2015

## Peningamarkaðssjóður ÍV 1)

	Markaðsverð	% af hreinni eign
<b>Skuldabréfaeign</b>		
Baugur Group hf. ....	22.417	54,8%
	<u>22.417</u>	<u>54,8%</u>
<b>Hlutabréfaeign</b>		
Atorka Group hf. ....	1.617	4,0%
	<u>1.617</u>	<u>4,0%</u>
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	24.034	58,8%
Handbært fé .....	16.775	41,0%
Aðrar eignir og skuldir .....	77	0,2%
Hlutdeildarskírteini samtals .....	<u>40.886</u>	<u>100,0%</u>

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

## ÍV Skammtímasjóður

### Innlán hjá fjármálastofnunum

Landsbankinn hf. ....	3.963.473	29,5%
Íslandsbanki hf. ....	3.951.681	29,4%
Kvika banki hf. ....	2.903.826	21,6%
Arion banki hf. ....	2.530.315	18,8%
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	<u>13.349.295</u>	<u>99,3%</u>
Handbært fé .....	112.131	0,8%
Aðrar eignir og skuldir .....	( 14.787 )	( 0,1% )
Hlutdeildarskírteini samtals .....	<u>13.446.638</u>	<u>100,0%</u>



## Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2015, frh.:

### ÍV Hlutabréfavísitölusjóður

	Markaðsverð	% af hreinni eign
<b>Hlutabréfaeign</b>		
Icelandair Group hf. ....	330.187	19,2%
Marel hf. ....	258.556	15,0%
Reitir fasteignafélag hf. ....	146.224	8,5%
HB Grandi hf. ....	115.582	6,7%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	107.123	6,2%
Hagar hf. ....	102.239	5,9%
N1 hf. ....	100.494	5,8%
Fjarskipti hf. ....	95.060	5,5%
Vátryggingarfélag Íslands hf. ....	90.493	5,3%
Eik fasteignafélag hf. ....	87.155	5,1%
Síminn hf. ....	81.450	4,7%
Tryggingamiðstöðin hf. ....	79.956	4,6%
Reginn hf. ....	71.075	4,1%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	47.962	2,8%
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	1.713.555	99,4%
Handbært fé .....	18.988	1,1%
Aðrar eignir og skuldir .....	( 9.005 )	( 0,5%)
Hlutdeildarskírteini samtals .....	1.723.538	100,0%

### ÍV Skuldabréfasafn

<b>Skuldabréfaeign</b>		
Íslandsbanki hf. ....	355.738	19,7%
Lánasjóður sveitarfélaga .....	336.502	18,7%
Ríkisbréf .....	250.093	13,9%
Arion banki hf. ....	207.759	11,5%
Landsbankinn hf. ....	143.387	8,0%
Kvika banki hf. bankavíxlar .....	117.178	6,5%
Eik fasteignafélag hf. ....	108.181	6,0%
Íslandsbanki hf., bankavíxlar .....	98.229	5,5%
Landsbankinn hf., bankavíxlar .....	58.665	3,3%
Arion banki hf., bankavíxlar .....	39.467	2,2%
Sveitarfélagið Skagafjörður .....	39.267	2,2%
Reitir fasteignafélag hf. ....	31.306	1,7%
Reykjavíkurborg .....	7.637	0,4%
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	1.793.409	99,6%
Handbært fé .....	10.346	0,6%
Aðrar eignir og skuldir .....	( 2.485 )	( 0,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals .....	1.801.270	100,0%

# Skýringar

## 1. Grundvöllur reikningsskilanna

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

## 2. Slit sjóða

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

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

## 3. Reikningsskilaaðferðir

### a. Erlendir gjaldmiðlar

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

### b. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

### c. Arður

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

### d. Umsýsluþóknun

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

	<b>Þóknun</b>
Peningamarkaðssjóður ÍV .....	0,70%
ÍV Skammtímasjóður .....	0,50%
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður .....	1,50%
ÍV Skuldabréfasafn .....	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 2015.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í árslok 2015. 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 2015. Sjóðir sem eru lokaðir eru færðir á endurmetnu innra virði miðað við niðurfærslu undirliggjandi eigna. Gengi sjóða sem áttu í viðkomandi sjóðum er uppfært til samræmis við það.

### f. Skattamál

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

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

## 4. Skammtímalán

Samkvæmt 59. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði 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 2015.

Peningamarkaðssjóður ÍV .....	0,00%
ÍV Skammtímasjóður .....	0,00%
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður .....	0,00%
ÍV Skuldabréfasafn .....	0,00%

## 5. Hlutdeildarskírteini

Raunávöxtun sjóða Fjárfestingarsjóðs ÍV í árslok 2015.

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
ÍV Skammtímasjóður .....	2,12%	2,46%	3,06%
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður .....	9,75%	21,63%	37,82%
ÍV Skuldabréfasafn .....	1,04%	2,92%	3,09%

## Skýringar frh.:

### Hlutdeildarskírteini frh.:

Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verð			Gengi		
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Peningamarkaðssj. ÍV	40.886	56.497	137.557	0,10	0,14	0,35
ÍV Skammtímasjóður ..	13.446.638	6.043.163	3.748.952	15,19	14,45	13,71
ÍV Hlutabréfasvísit.sj. ...	1.723.538	858.068	409.747	20,45	14,55	14,62
ÍV Skuldabréfasafn .....	1.801.270	1.815.178		10,90	10,36	

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóða og fjárfestingarstefnu.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna	
	31.12.2015	31.12.2014		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
<b>Peningamarkaðssjóður ÍV 1)</b>					
Óskráð verðbréf.....	59	83	(24 )	0	10
Reiðufé .....	41	17	24	0	10
<b>ÍV Skammtímasjóður</b>					
Innlán fjármálafyrirtækja .....	99	95	4	50	100
Reiðufé .....	1	5	(4 )	0	10
<b>ÍV Hlutabréfasvísitölusjóður</b>					
Hlutabr. skráð Nasdaq OMX á Íslandi .	99	99	0	70	100
Reiðufé .....	1	1	0	0	10
<b>ÍV Skuldabréfasafn</b>					
Ríkistryggð skuldabréf .....	14	15	(1)	0	25
Sértryggð skuldabréf					
skv. lögum nr. 11/2008 .....	38	51	(13)	0	60
Skuldabréf sveitarfélaga .....	3	0	3	0	30
Skuldabréf Lánasj. sveitarf. ....	19	18	1	0	30
Bankavíxlar .....	17	8	9	0	20
Skuldabréf fyrirtækja .....	8	4	4	0	20
Reiðufé .....	1	4	(3)	0	10

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

## Skýringar frh.:

### 5. Hlutdeildarskírteini frh.

Sundurliðun fjárfestinga sjóða og hlutfallsleg skipting:

	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
<b>Peningamarkaðssjóður (V 1)</b>										
Aðrir fjármálagerningar .....	0	0	0	0	1.617	7	22.417	93	24.034	100
	0	0	0	0	1.617	7	22.417	93	24.034	100
<b>ÍV Skammtímasjóður</b>										
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	0	0	0	0	0	0	13.349.295	100	13.349.295	100
	0	0	0	0	0	0	13.349.295	100	13.349.295	100
<b>ÍV Hlutabréfavísitölusjóður</b>										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	0	0	0	0	1.713.555	100	0	0	1.713.555	100
	0	0	0	0	1.713.555	100	0	0	1.713.555	100
<b>ÍV Skuldabréfasafn</b>										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	633.499	35	0	0	0	0	1.159.910	65	1.793.409	100
	633.499	35	0	0	0	0	1.159.910	65	1.793.409	100

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