

ÍV sjóðir hf.

Verðbréfasjóðir ÍV sjóða hf.

Fjárfestingarsjóðir ÍV sjóða hf.

Árshlutareikningur

30. júní 2020

ÍV sjóðir hf.  
Hvannavöllum 14  
600 Akureyri

Kt. 491001-2080

# Efnisyfirlit

---

## A-hluti

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

## B-hluti

<b>Árshlutareikningur verðbréfasjóða ÍV .....</b>	<b>13</b>
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingar á hreinni eign .....	14
Efnahagsreikningur .....	15
Yfirlit um fjárfestingar .....	16
Skýringar .....	32
<b>Árshlutareikningur fjárfestingarsjóða ÍV .....</b>	<b>39</b>
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingar á hreinni eign .....	40
Efnahagsreikningur .....	41
Yfirlit um fjárfestingar .....	42
Skýringar .....	55

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

## Meginstarfsemi félagsins og framsetning árshlutareiknings

ÍV sjóðir hf. annast rekstur sjö verðbréfasjóða, fimm fjárfestingarsjóða, og tveggja fagfjárfestingsjóða Veðskuldabréfasjóðs ÍV og Veðskuldabréfasjóðs ÍV - VÍV II. Félagið er dótturfélag Íslenskra verðbréfa hf. og hluti af samstæðureikningi félagsins.

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

Árshlutareikningur ÍV sjóða hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða.

## Eignaraðild

Hluthafar í lok tímabilsins voru tveir líkt og í ársbyrjun. Eignarhlutur hluthafa er eftirfarandi:

	Eignarhluti
Íslensk verðbréf hf. ....	99,75%
Tækifæri hf. ....	0,25%

## Aðalfundur

Á aðalfundi sem haldinn var 18. maí 2020 voru Ingvar Már Gíslason, Katrín Káradóttir og Kolbeinn Friðriksson (stjórnarformaður) kjörin í stjórn félagsins. Á fundinum var samþykkt að greiða 50,0 millj. kr. í arð á árinu 2020.

## Afkoma og helstu atriði úr rekstri félagsins

Hreinar rekstrartekjur á tímabilinu námu 112,7 millj. kr. samanborið við 95,3 millj. kr. á sama tímabili árið áður. Hagnaður varð á rekstri félagsins á tímabilinu að fjárhæð 29,3 millj. kr. samkvæmt rekstrarreikningi samanborið við 16,4 millj. kr. á sama tímabili árið áður. Samkvæmt efnahagsreikningi námu eignir félagsins 134,3 millj. kr. í lok tímabilsins samanborið við 156,0 millj. kr. í árslok fyrra árs.

Eigið fé félagsins í lok tímabilsins nam 86,5 millj. kr. að meðtöldu hlutfé að fjárhæð 16,0 millj. kr. og lækkaði um 20,7 millj. kr. á tímabilinu að meðtöldri arðgreiðslu að fjárhæð 50,0 millj. kr. Eiginfjárhlutfall félagsins reiknað samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki nam 30,9% en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0%.

Fjöldi starfsmanna á tímabilinu umreiknað í heilsársstörf (ársverk) voru 3,0. Í lok tímabilsins störfuðu hjá félaginu þrír starfsmenn.

## Starfsemi sjóða

Í lok tímabilsins annaðist félagið rekstur 14 sjóða.

Eignir í stýringu námu í lok tímabilsins 39.131 millj. kr., en þann 31. desember 2019 námu þær 38.264 millj. kr.

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

## Stjórnarhættir

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

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

---

### Stjórnarhættir frh.:

Hvað varðar stjórnarhætti fylgir félagið leiðbeiningum um Stjórnarhætti 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. Leiðbeiningarnar eru aðgengilegar á vefslóðinni <http://leidbeiningar.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 og er því vikið frá gr. 1.5.
- 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 tómsunda og umræðu um samfélagsmál.
- Félagið telur ekki þörf á að skipa sérstaka endurskoðunarnefnd sbr. gr. 5.3. vegna eðlis og umfangs starfseminnar. Endurskoðunar- og áhættunefnd Íslenskra verðbréfa hf., móðurfélags félagsins hefur þó í störfum sínum einnig tekið til starfsemi ÍV sjóða hf., skv. erindisbréfi þar um. Um nefndarmenn og starfsemi hennar vísast til stjórnarháttayfirlýsingar Íslenskra verðbréfa hf.
- Félagið telur ekki þörf á að skipa sérstaka starfskjaranefnd sbr. gr. 5.4. vegna eðlis og umfangs starfseminnar.

Allir þrjú stjórnarmenn félagsins eru óháðir félaginu samkvæmt skilgreiningu í gr. 2.3 í Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja. Í stjórn félagsins sitja tveir karlar og ein kona og uppfyllir því félagið ákvæði laga um hlutfélag um kynjahlutföll stjórnarmanna.

### Athugasemd stjórnar vegna Heimfaraldursins Covid 19

Óvenjulegar aðstæður sköpuðust á tímabilinu vegna Kórónuverufaraldursins Covid 19. Áhrifa þessa gætti og gætir enn í umhverfi ÍV sjóða hf. eins og annarra fyrirtækja og óvissa hefur verið uppi um áhrif þessara aðstæðna á rekstur félagsins og einstakra sjóða í rekstri þess. Óvissan mun að mati stjórnar vara í all nokkurn tíma í viðbót en ekki er talinn vafi á rekstrarhæfi félagsins í slíku samhengi né einstakra sjóða í rekstri þess.

### Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar ÍV sjóða hf. er árshlutareikningur félagsins í samræmi við gildandi lög og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og gefur glögga mynd af eignum og skuldum, fjárhagsstöðu og rekstrarafkomu félagsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2020.

Stjórn og framkvæmdastjóri hafa í dag rætt reikning félagsins og sjóðanna fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2020 og staðfesta hann með undirritun sinni. Árshlutareikningur þessi er undirritaður rafrænt af hálfu stjórnar og framkvæmdastjóra. Rafrænar undirritanir má finna á öftustu síðu skjalsins.

Akureyri, 28. ágúst 2020.

Í stjórn félagsins:

Framkvæmdastjóri:

# Könnunaráritun óháðra endurskoðenda

---

## Til stjórnar og hluthafa ÍV sjóða hf.

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning ÍV sjóða hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2020. Árshlutareikningurinn er í tveimur hlutum; A-hluti sem er rekstrarfélagið sjálft, og B-hluti, sem inniheldur verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði rekstrarfélagsins. A-hlutinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir ÍV sjóði hf. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit yfir breytingar á hreinni eign, yfirlit um fjárfestingar, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði rekstrarfélagsins.

## Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á árshlutareikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki, reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.

## Ábyrgð endurskoðenda

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

## Umfang könnunar

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

## Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á tímabilinu, efnahag þess 30. júní 2020 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki, reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.

Akureyri, 28. ágúst 2020.

**Deloitte ehf.**

Hólmgímur Bjarnason  
endurskoðandi

# Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2020

	Skýr.	2020 1.1.-30.6.	2019 1.1.-30.6.
<b>Rekstrartekjur</b>			
Umsýslubóknun .....		111.258	94.126
Fjármunatekjur .....	3	1.477	1.155
		<u>112.735</u>	<u>95.281</u>
Fjármagnsgjöld .....	3	( 57 )	( 3 )
		<u>112.678</u>	<u>95.278</u>
<b>Rekstrargjöld</b>			
Laun og launatengd gjöld .....	5	37.113	39.936
Þjónustugjöld .....		30.893	29.129
Annar rekstrarkostnaður .....		8.080	5.768
		<u>76.086</u>	<u>74.834</u>
Hagnaður fyrir tekjuskatt .....		<u>36.591</u>	<u>20.444</u>
Tekjuskattur .....	6,10	( 7.318 )	( 4.089 )
<b>Hagnaður tímabilsins .....</b>	8	<u>29.273</u>	<u>16.355</u>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2020

	Skýr.	30.6.2020	31.12.2019
<b>Eignir</b>			
<b>Verðbréf</b>			
Verðbréf með breytilegum tekjum .....	7,13	95.321	94.018
	Verðbréf	95.321	94.018
<b>Kröfur</b>			
Viðskiptakröfur á sjóði .....	13	23.985	23.681
Aðrar kröfur .....		95	0
	Kröfur	24.080	23.681
<b>Aðrar eignir</b>			
Handbært fé .....		13.701	38.255
	Aðrar eignir	13.701	38.255
<b>Fyrirframgreiddur kostnaður</b>			
Fyrirframgreiddur kostnaður .....		1.187	0
	Fyrirframgreiddur kostnaður	1.187	0
	<b>Eignir samtals</b>	<b>134.288</b>	<b>155.954</b>
<b>Eigið fé og skuldir</b>			
<b>Eigið fé</b>			
Hlutafé .....		16.000	16.000
Lögbundinn varasjóður .....		4.000	4.000
Bundinn gangvirðisreikningur .....		1.836	793
Óráðstafað eigið fé .....		64.619	86.388
	Eigið fé	86.454	107.181
<b>Aðrar skuldir</b>			
Skuld við móðurfélag .....	13	20.656	6.476
Skuld við tengda aðila .....	13	0	14.009
Skuld við móðurfélag vegna samsköttunar .....	10	7.318	14.201
Aðrar skammtímaskuldir .....		19.860	14.086
	Skuldir	47.834	48.773
	<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>	<b>134.288</b>	<b>155.954</b>



# 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 Hvannavöllum 14, 600 Akureyri.

## 2. Reikningsskilaaðferðir

### a. Grundvöllur reikningsskilanna

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

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

### b. Umsýslubóknun

Félagið fær umsýslubóknun fyrir rekstur verðbréfa- og fjárfestingarsjóða og reiknast bóknunin sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs. Félagið fær umsýslubóknun fyrir rekstur fagfjárfestingsjóða og reiknast bóknunin sem fast hlutfall af heildareignum sjóðanna. Þóknunin 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. þóknun vegna þessarar þjónustu.

### c. Viðskiptakröfur á sjóði

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

### d. Handbært fé

Handbært fé samanstendur af óbundnum bankainnstæðum og innstæðum sem bundnar eru til skemmri tíma en þriggja mánaða.

## 3. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:

	2020	2019
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Vaxtatekjur .....	173	429
Gangvirðisbreyting verðbréfaeignar .....	1.303	725
Vaxtagjöld .....	( 57 )	( 3 )
	<u>1.420</u>	<u>1.152</u>

## 4. Arðsemi eigna

Hagnaður eftir skatta sem hlutfall af meðalstöðu eigna er eftirfarandi:

Arðsemi eigna .....	25,5%	19,3%
---------------------	-------	-------

## Skýringar frh.:

### 5. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:

	<b>2020</b>		<b>2019</b>
	<b>1.1.-30.6.</b>		<b>1.1.-30.6.</b>
Laun .....	26.945		32.047
Áfallið orlof, breyting .....	2.645	(	1.415 )
Launatengd gjöld .....	5.801		7.216
Fjársýsluskattur .....	1.681		1.999
Annar starfsmannakostnaður .....	41		89
Laun og launatengd gjöld samtals .....	<u>37.113</u>		<u>39.936</u>
Fjöldi starfsmanna á tímabilinu umreiknað í heilsársstörf (ársverk) .....	3,0		3,7

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

Greiðslur til endurskoðenda á tímabilinu námu 1,7 millj. kr. þar af voru 1,0 millj. kr. vegna innri endurskoðunar.

### 6. Tekjuskattur

Gjaldfærður tekjuskattur í rekstrarreikningi greinist þannig:

Tekjuskattur til greiðslu .....	(	7.318 )	(	4.089 )
Tekjuskattur færður í rekstrarreikning .....	(	7.318 )	(	4.089 )

Virkt skatthlutfall

**2020**  
**1.1.-30.6.**

**2019**  
**1.1.-30.6.**

Hagnaður fyrir tekjuskatt .....		36.591		20.444
Tekjuskattur miðað við gildandi skatthlutfall ....	20,0%	(	7.318 )	20,0%
Virkur tekjuskattur .....	<u>20,0%</u>	<u>(</u>	<u>7.318 )</u>	<u>20,0%</u>
		<u>(</u>	<u>4.089 )</u>	

### 7. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréfaeign með breytilegum tekjum greinist þannig:

	<b>Hlutabréf</b>	<b>Hlutdeildar- skírteini verðbréfasjóða</b>	<b>Samtals 30.6.2020</b>	<b>Samtals 31.12.2019</b>
Óskráð verðbréf .....	0	95.321	95.321	94.018
	<u>0</u>	<u>95.321</u>	<u>95.321</u>	<u>94.018</u>

## Skýringar frh.:

### 8. Eigið fé

Heildarhlutafé samkvæmt samþykktum félagsins er 16,0 millj. kr. og fylgir eitt atkvæði hverjum einnar krónu hlut.

Yfirlit um eiginfjárreikninga

	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Bundinn gangvirdis- reikningur	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2019 .....	16.000	4.000	1.790	28.603	50.393
Breyting á gangvirdisreikningi .....	0	0	( 997 )	997	0
Hagnaður ársins .....	0	0	0	56.788	56.788
Eigið fé 1.1.2020 .....	16.000	4.000	793	86.388	107.181
Breyting á gangvirdisreikningi .....	0	0	1.043 (	1.043 )	0
Arður til hluthafa .....	0	0	0	( 50.000 )	( 50.000 )
Hagnaður tímabilsins .....	0	0	0	29.273	29.273
Eigið fé 30.6.2020 .....	16.000	4.000	1.836	64.619	86.454

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki nam 30,9% í lok tímabilsins. Samkvæmt lögnum má hlutfallið ekki vera lægra en 8,0%. Hlutfallið reiknast þannig:

	30.6.2020	31.12.2019
Heildar eigið fé .....	86.454	107.181
Eiginfjárgrunnur samtals .....	86.454	107.181
Heildar eiginfjárfkrafa skiptist þannig:		
Útlánaááhætta .....	9.769	10.028
Eiginfjárfkrafa .....	9.769	10.028
Eiginfjárfkrafa miðað við 25% af föstum rekstrarkostnaði .....	22.400	22.400
Eiginfjárgrunnur umfram eiginfjárkröfu .....	64.054	84.781
Eiginfjárlutfall .....	30,9%	38,3%

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 markaðsááhætta, þá er hún notuð sem eiginfjárfkrafa við útreikning á eiginfjárlutfalli.

## Skýringar frh.:

---

### 9. Vogunarhlutfall

Vogunarhlutfall rekstrarfélagsins, sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 30 gr. a. laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002, er 64,38% en samkvæmt lögum er lágmarks vogunarhlutfall 3,0%.

Vogunarhlutfallið reiknast þannig:	30.6.2020	31.12.2019
Eigin fé þáttar 1 .....	86.454	107.181
Áhættuskuldbindingar:		
Liðir innan efnahags (afleiður undanskildar) .....	134.288	155.954
	<u>134.288</u>	<u>155.954</u>
Vogunarhlutfall .....	64,38%	68,73%

### 10. Tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattsskuldbinding félagsins greinist þannig:

Tekjuskattur ársins .....	7.318	14.201
Áhrif vegna samsköttunar .....	( 7.318 )	( 14.201 )
Tekjuskattsskuldbinding í árslok .....	<u>0</u>	<u>0</u>

### 11. Skattamál

Félagið er samskattað með móðurfélagi sínu Íslenskum verðbréfum hf.

### 12. Eignir í stýringu

Heildarfjárhæð eigna viðskiptamanna í eignastýringu hjá sjóðum ÍV sjóða hf. í lok tímabilsins nam 39,1 milljörðum kr. samanborið við 38,3 milljarða kr. í árslok fyrra árs.

### 13. Tengdir aðilar

#### Skilgreining tengdra aðila

Tengdir aðilar félagsins teljast vera hluthafar sem eiga yfir 10%, sjóðir í umsjón félagsins, stjórnarmenn, stjórnendur og félög í þeirra eigu.

Stöður og viðskipti við tengda aðila eru eftirfarandi:	30.6.2020	31.12.2019
Verðbréfaeign með breytilegar tekjur .....	95.321	94.018
Skammtímafröfur .....	23.985	23.681
Skammtímaskuldir við tengda aðila .....	20.656	20.485
<b>Viðskipti á tímabilinu:</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>1.1.-30.6.</b>	<b>1.1.-30.6.</b>
Sala á þjónustu .....	110.758	94.126
Fjármunatekjur og breyting á virði hlutdeildarskírteina .....	1.303	725
Kaup á þjónustu .....	32.576	30.129

Verðbréfasjóðir ÍV sjóða hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2020

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2020

	ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	ÍV Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasj.	ÍV Erlent hlutabréfasafn	ÍV Sparisafn	ÍV Eignasafn I	ÍV Eignasafn II	Samtals 1.1.-30.6. 2020	Samtals 1.1.-30.6. 2019
<b>Rekstrarreikningur</b>									
<b>Tekjur</b>									
Arður .....	0	0	1.165	5.296	0	0	1.474	7.934	8.418
Vextir .....	50.818	61.035	52	51	16.581	9.522	3.198	141.258	80.374
Verðbætur .....	24.076	33.243	0	0	6.453	3.203	2.102	69.079	36.320
<b>Heildartekjur</b>	<b>74.895</b>	<b>94.278</b>	<b>1.217</b>	<b>5.347</b>	<b>23.035</b>	<b>12.725</b>	<b>6.774</b>	<b>218.271</b>	<b>125.112</b>
<b>Gjöld</b>									
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	14.896	16.430	7.692	11.726	3.260	2.255	2.117	58.376	45.170
Vörsluþóknun .....	222	271	256	460	95	47	103	1.453	1.059
Aðrar þóknarir .....	3.636	1.920	1.608	16.906	1.591	561	1.988	28.210	13.260
Vextir og gengismunur .....	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Önnur gjöld og kostnaður .....	347	369	191	233	171	180	175	1.667	3.805
<b>Heildargjöld</b>	<b>19.100</b>	<b>18.990</b>	<b>9.748</b>	<b>29.324</b>	<b>5.117</b>	<b>3.043</b>	<b>4.384</b>	<b>89.707</b>	<b>63.295</b>
Innleystur hagnaður af fjárfestingum .....	158.109	165.739	1.332	94.938	55.106	36.230	38.946	550.400	419.718
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	36.777	9.882	97.504	261.595	( 28.306 )	13.841	37.128	428.422	402.626
<b>Heildar gengismunur</b>	<b>194.886</b>	<b>175.621</b>	<b>98.836</b>	<b>356.533</b>	<b>26.801</b>	<b>50.072</b>	<b>76.074</b>	<b>978.822</b>	<b>822.344</b>
<b>Hagnaður (tap) ársins af rekstri</b> .....	<b>250.680</b>	<b>250.909</b>	<b>90.305</b>	<b>332.556</b>	<b>44.718</b>	<b>59.754</b>	<b>78.464</b>	<b>1.107.386</b>	<b>884.161</b>
<b>Yfirlit um breytingu á hreinni eign</b>									
<b>Hrein eign í ársbyrjun</b> .....	<b>2.767.917</b>	<b>3.109.495</b>	<b>1.094.126</b>	<b>1.447.340</b>	<b>666.925</b>	<b>860.901</b>	<b>789.716</b>	<b>10.736.419</b>	<b>9.834.611</b>
<b>Fjármögnunargreyingar</b>									
Seld hlutdeildarskírteini .....	492.223	117.521	152.748	1.358.802	403.454	36.416	308.858	2.870.023	1.653.162
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	( 476.943 )	( 85.834 )	( 358.096 )	( 762.521 )	( 230.137 )	( 34.625 )	( 110.559 )	( 2.058.716 )	( 2.829.500 )
Hækkun (lækkun) á fjármögnunargreyingum .....	15.280	31.686	( 205.348 )	596.282	173.317	1.791	198.299	811.307	( 1.176.337 )
<b>Hrein eign í lok júní</b> .....	<b>8 3.033.878</b>	<b>3.392.090</b>	<b>979.082</b>	<b>2.376.177</b>	<b>884.960</b>	<b>922.446</b>	<b>1.066.478</b>	<b>12.655.112</b>	<b>9.542.435</b>

## Efnahagsreikningur 30. júní 2020

	ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	ÍV Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasj.	ÍV Erlent hlutabréfasafn	ÍV Sparisafn	ÍV Eignasafn I	ÍV Eignasafn II	Samtals 30.06.2020	Samtals 31.12.2019
<b>Eignir</b>									
<b>Fjárfestingar</b>									
Framseljanleg verðbréf .....	2.997.680	3.358.820	0	2.286.741	885.304	462.272	203.805	10.194.622	8.558.382
Peningamarkaðsgerningar .....	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hlutdeildarskírteini .....	0	0	960.396	0	0	456.083	846.070	2.262.548	2.014.075
Fjárfestingar samtals	<u>2.997.680</u>	<u>3.358.820</u>	<u>960.396</u>	<u>2.286.741</u>	<u>885.304</u>	<u>918.355</u>	<u>1.049.875</u>	<u>12.457.170</u>	<u>10.572.456</u>
<b>Aðrar eignir</b>									
Reiðufé .....	26.197	25.516	22.269	59.313	3.531	6.278	33.267	176.371	174.787
Aðrar eignir .....	14.916	12.730	52	19.800	103	57	40	47.698	16.484
Aðrar eignir samtals	<u>41.113</u>	<u>38.246</u>	<u>22.321</u>	<u>79.113</u>	<u>3.635</u>	<u>6.334</u>	<u>33.307</u>	<u>224.069</u>	<u>191.270</u>
<b>Eignir samtals</b>	<u>3.038.793</u>	<u>3.397.066</u>	<u>982.717</u>	<u>2.365.853</u>	<u>888.939</u>	<u>924.689</u>	<u>1.083.182</u>	<u>12.681.239</u>	<u>10.763.727</u>
<b>Skuldir</b>									
Skuld (krafa) við rekstrarfélag .....	2.562	2.946	1.223	( 12.506 )	621	407	434	( 4.315 )	9.330
Skuld við vörslufyrirtæki .....	71	111	48	1.983	152	15	197	2.577	1.992
Aðrar skuldir .....	2.282	1.919	2.364	199	3.206	1.821	16.073	27.865	15.985
<b>Skuldir samtals</b>	<u>4.915</u>	<u>4.976</u>	<u>3.635</u>	<u>( 10.324 )</u>	<u>3.979</u>	<u>2.243</u>	<u>16.704</u>	<u>26.127</u>	<u>27.307</u>
Hrein eign .....	8 3.033.878	3.392.090	979.082	2.376.177	884.960	922.446	1.066.478		
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina .....	610.787	7.131	2.055	5.108	53.037	54.970	50.486		
Gengi hlutdeildarskírteina í lok júní .....	4,97	475,67	476,54	465,22	16,69	16,78	21,12		

# Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2020

## ÍV Ríkisskuldabréfasjóður

### Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgæringar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	30.06.2020		31.12.2019	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Skuldabréf</b>				
<b>Ríkistryggð</b>				
Ríkisbréf RIKB 28 1115 .....	606.912	20,0%	474.425	17,1%
Ríkisbréf RIKS 30 0701 .....	593.028	19,5%	452.258	16,3%
Ríkisbréf RIKB 31 0124 .....	549.639	18,1%	633.090	22,8%
Ríkisbréf RIKB 25 0612 .....	337.509	11,1%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 22 1026 .....	62.105	2,0%	671	0,0%
Ríkisbréf RIKS 33 0321 .....	33.100	1,1%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKS 21 0414 .....	0	0,0%	34.647	1,2%
Ríkistryggð samtals .....	2.182.293	71,8%	1.595.091	57,5%
<b>Íbúðabréf, húsbref</b>				
Íbúðabréf HFF150644 .....	493.408	16,2%	670.730	24,2%
Íbúðabréf HFF150434 .....	294.144	9,7%	461.620	16,6%
Íbúðabréf HFF150224 .....	26.275	0,9%	18.813	0,7%
Húsbref IBH 41 0315 .....	1.308	0,0%	1.628	0,1%
Húsbref IBH 26 0315 .....	97	0,0%	114	0,0%
Húsbref IBH 21 0115 .....	80	0,0%	0	0,0%
Húsbref IBH 37 1215 .....	75	0,0%	97	0,0%
Íbúðabréf, húsbref samtals .....	815.387	26,8%	1.153.002	41,6%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals .....	2.997.680	98,6%	2.748.093	99,0%
Reiðufé .....	26.197	0,9%	26.423	1,0%
Aðrar eignir .....	14.916	0,5%	0	0,0%
Heildareignir .....	3.038.793	100,0%	2.774.516	100,0%

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

	30.06.2020		31.12.2019		Breyting		Hlutfall br. af heildar- eign %
	Eignir	Hlutf. af fjárhæð %	Eignir	Hlutf. af fjárhæð %			
Ríkisbréf RIKB 28 1115 .....	606.912	20,0%	474.425	17,1%	132.487	( 4,4%)	4,4%
Ríkisbréf RIKS 30 0701 .....	593.028	19,5%	452.258	16,3%	140.770	( 4,6%)	4,6%
Ríkisbréf RIKB 31 0124 .....	549.639	18,1%	633.090	22,8%	( 83.451 )	( 2,7%)	2,7%
Íbúðabréf HFF 150644 .....	493.408	16,2%	670.730	24,2%	( 177.322 )	( 5,8%)	5,8%
Ríkisbréf RIKB 25 0612 .....	337.509	11,1%	0	0,0%	337.509	( 11,1%)	11,1%
Íbúðabréf HFF 150434 .....	294.144	9,7%	461.620	16,6%	( 167.476 )	( 5,5%)	5,5%
Ríkisbréf RIKB 22 1026 .....	62.105	2,0%	671	0,0%	61.433	( 2,0%)	2,0%
Ríkisbréf RIKS 33 0321 .....	33.100	1,1%	0	0,0%	33.100	( 1,1%)	1,1%
Íbúðabréf HFF 150224 .....	26.275	0,9%	18.813	0,7%	7.461	( 0,2%)	0,2%
Húsbref IBH 41 0315 .....	1.308	0,0%	1.628	0,1%	( 320 )	( 0,0%)	0,0%
Tíu stærstu samtals .....	2.997.428	98,6%	2.713.236	97,8%	284.192	( 9,4%)	9,4%
Aðrar fjárfestingar .....	252	0,0%	34.857	1,3%	( 34.605 )	( 1,1%)	1,1%
Reiðufé .....	26.197	0,9%	26.423	1,0%	( 226 )	( 0,0%)	0,0%
Aðrar eignir .....	14.916	0,5%	0	0,0%	14.916	( 0,5%)	0,5%
	3.038.793	100,0%	2.774.516	100,0%	264.277	( 8,7%)	8,7%

## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2020 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 tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2020.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
HFF150224 .....	26.179	16.772
HFF150434 .....	0	187.099
HFF150644 .....	149.366	376.924
IBH 21 0115 .....	130	0
RIKB 20 0205 .....	21.214	0
RIKB 21 0805 .....	46.272	46.830
RIKB 22 1026 .....	540.045	485.602
RIKB 25 0612 .....	700.166	354.455
RIKB 28 1115 .....	295.846	209.348
RIKB 31 0124 .....	788.688	895.783
RIKS 21 0414 .....	0	34.637
RIKS 30 0701 .....	607.848	499.294
RIKS 33 0321 .....	32.858	0
	<u>3.208.613</u>	<u>3.106.742</u>

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2020 frh.

**ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa**

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

	30.06.2020		31.12.2019	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Skuldabréf</b>				
<i>Ríkisbréf</i>				
Ríkisbréf RIKB 25 0612 .....	793.117	23,3%	575.975	18,5%
Ríkisbréf RIKS 30 0701 .....	506.198	14,9%	230.987	7,4%
Ríkisbréf RIKB 31 0124 .....	383.333	11,3%	418.312	13,4%
Ríkisbréf RIKB 28 1115 .....	253.940	7,5%	337.229	10,8%
Ríkisbréf RIKB 22 1026 .....	205.787	6,1%	282.006	9,1%
Ríkisbréf samtals .....	2.142.377	63,1%	1.844.509	59,2%
<i>Íbúðabréf, húsbref</i>				
Íbúðabréf HFF 150434 .....	566.598	16,7%	658.133	21,1%
Íbúðabréf HFF 150644 .....	493.889	14,5%	413.215	13,3%
Íbúðabréf HFF 150224 .....	154.728	4,6%	144.237	4,6%
Húsbref IBH 41 0315 .....	1.222	0,0%	1.520	0,0%
Húsbref IBH 26 0315 .....	6	0,0%	8	0,0%
Íbúðarbréf samtals .....	1.216.443	35,8%	1.217.113	39,1%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals .....	3.358.820	98,9%	3.061.622	98,3%
Reiðufé .....	25.516	0,8%	52.831	1,7%
Aðrar eignir .....	12.730	0,4%	850	0,0%
Heildareignir .....	3.397.066	100,0%	3.115.303	100,0%

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

	30.06.2020		31.12.2019		Breyting	
	Eignir	Hlutf. af fjárhæð %	Eignir	Hlutf. af fjárhæð %	Breyting	Hlutfall br. af heildar- eign %
Ríkisbréf RIKB 25 0612 .....	793.117	23,3%	575.975	18,5%	217.142	6,4%
Íbúðabréf HFF 150434 .....	566.598	16,7%	658.133	21,1%	( 91.535 )	( 2,7%)
Ríkisbréf RIKS 30 0701 .....	506.198	14,9%	230.987	7,4%	275.211	8,1%
Íbúðabréf HFF 150644 .....	493.889	14,5%	413.215	13,3%	80.674	2,4%
Ríkisbréf RIKB 31 0124 .....	383.333	11,3%	418.312	13,4%	( 34.979 )	( 1,0%)
Ríkisbréf RIKB 28 1115 .....	253.940	7,5%	337.229	10,8%	( 83.288 )	( 2,5%)
Ríkisbréf RIKB 22 1026 .....	205.787	6,1%	282.006	9,1%	( 76.219 )	( 2,2%)
Íbúðabréf HFF 150224 .....	154.728	4,6%	144.237	4,6%	10.492	0,3%
Húsbref IBH 41 0315 .....	1.222	0,0%	1.520	0,0%	( 299 )	( 0,0%)
Húsbref IBH 26 0315 .....	6	0,0%	8	0,0%	( 1 )	( 0,0%)
Tíu stærstu samtals .....	3.358.820	98,9%	3.061.622	98,3%	297.198	8,7%
Aðrar fjárfestingar .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Reiðufé .....	25.516	0,8%	52.831	1,7%	( 27.315 )	( 0,8%)
Aðrar eignir .....	12.730	0,4%	850	0,0%	11.880	0,3%
	3.397.066	100,0%	3.115.303	100,0%	281.763	8,3%

## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2020 frh.

---

### ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa frh.

#### Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2020.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
HFF150224 .....	66.516	45.282
HFF150434 .....	47.197	167.971
HFF150644 .....	137.921	96.906
RIKB 21 0805 .....	41.322	41.441
RIKB 22 1026 .....	457.378	554.412
RIKB 25 0612 .....	331.050	116.286
RIKB 28 1115 .....	106.727	219.016
RIKB 31 0124 .....	236.155	285.111
RIKS 30 0701 .....	300.095	40.318
	<u>1.724.361</u>	<u>1.566.743</u>

## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2020 frh.

### ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður

#### Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða

	30.06.2020		31.12.2019	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Hlutdeildarskírteini</b>				
ÍV Erlent Hlutabréfasafn .....	193.843	19,7%	0	0,0%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF .....	178.670	18,2%	201.322	18,3%
Invesco QQQ Trust Series 1 .....	174.468	17,8%	208.309	19,0%
Global Equities Fund .....	151.869	15,5%	195.904	17,8%
European Smaller Companies Fd A .....	96.052	9,8%	94.110	8,6%
Katla Fund Global Value .....	67.933	6,9%	0	0,0%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF .....	55.625	5,7%	108.347	9,9%
iShares MSCI Emerging Markets ETF .....	41.936	4,3%	0	0,0%
Vanguard Total World Stock EFT .....	0	0,0%	179.055	16,3%
iShares MSCI ACWI ETF .....	0	0,0%	57.445	5,2%
iShares MSCI Singapore ETF .....	0	0,0%	34.996	3,2%
Hlutdeildarskírteini samtals .....	960.396	97,7%	1.079.488	98,3%
Reiðufé .....	22.269	2,3%	18.237	1,7%
Aðrar eignir .....	52	0,0%	0	0,0%
Heildareignir .....	982.717	100,0%	1.097.725	100,0%

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

	30.06.2020		31.12.2019		Breyting	
	Eignir	Hlutf. af fjárhæð %	Eignir	Hlutf. af fjárhæð %		Hlutfall br. af heildar- eign %
ÍV Erlent Hlutabréfasafn .....	193.843	19,7%	0	0,0%	193.843	19,7%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF .....	178.670	18,2%	201.322	18,3%	( 22.652 )	( 2,3%)
Invesco QQQ Trust Series 1 .....	174.468	17,8%	208.309	19,0%	( 33.840 )	( 3,4%)
Global Equities Fund .....	151.869	15,5%	195.904	17,8%	( 44.036 )	( 4,5%)
European Smaller Companies Fd A .....	96.052	9,8%	94.110	8,6%	1.942	0,2%
Katla Fund Global Value .....	67.933	6,9%	0	0,0%	67.933	6,9%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF .....	55.625	5,7%	108.347	9,9%	( 52.723 )	( 5,4%)
iShares MSCI Emerging Markets ETF .....	41.936	4,3%	0	0,0%	41.936	4,3%
Vanguard Total World Stock EFT .....	0	0,0%	179.055	16,3%	( 179.055 )	( 18,2%)
iShares MSCI ACWI ETF .....	0	0,0%	57.445	5,2%	( 57.445 )	( 5,8%)
iShares MSCI Singapore ETF .....	0	0,0%	34.996	3,2%	( 34.996 )	( 3,6%)
Tíu stærstu samtals .....	960.396	97,7%	1.079.488	98,3%	( 119.092 )	( 12,1%)
Reiðufé .....	22.269	2,3%	18.237	1,7%	4.032	0,4%
Aðrar eignir .....	52	0,0%	0	0,0%	52	0,0%
	982.717	100,0%	1.097.725	100,0%	( 115.008 )	( 11,7%)

## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2020 frh.

---

### ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður frh.

#### Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildarkaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2020.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
ACWI US .....	16.408	67.227
CSPX LN .....	0	106.436
EEM US .....	35.368	0
ENOR US .....	32.573	39.630
EWS US .....	0	35.450
GREK US .....	29.010	26.142
ÍV Erlent hlutabréfasafn .....	253.500	18.000
IVV US .....	54.417	0
KAUGVAA LX .....	62.017	0
QQQ US .....	11.683	93.585
VT US .....	0	181.313
XDWD GY .....	0	29.429
	<hr/>	<hr/>
	494.976	597.213

**IV Erlent hlutabréfasafn**

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

	30.06.2020		31.12.2019	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Hlutabréf</b>				
<b>Skráð hlutabréf í kauphöllum þróaðra markaða</b>				
Apple Inc. ....	219.502	9,3%	133.921	9,2%
Microsoft Corp. ....	200.339	8,5%	96.307	6,6%
Amazon.com Inc. ....	192.491	8,1%	85.946	5,9%
Alphabet Inc. - A Shares ....	192.005	8,1%	109.708	7,6%
Facebook Inc. ....	98.982	4,2%	63.602	4,4%
Micron Technology Inc. ....	92.537	3,9%	61.041	4,2%
Samsung Electro - Regs GDR PFD ....	84.253	3,6%	0	0,0%
Tesla Inc. ....	82.055	3,5%	0	0,0%
JP Morgan Chase & Co. ....	71.477	3,0%	48.839	3,4%
Baidu Inc. ....	71.227	3,0%	59.631	4,1%
Discover Financial Services ....	69.206	2,9%	0	0,0%
Samsung Electro - Regs GDR PFD ....	64.798	2,7%	51.210	3,5%
Marriott International Inc. ....	61.593	2,6%	0	0,0%
Beyond Meat Inc. ....	60.162	2,5%	0	0,0%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ....	58.827	2,5%	67.383	4,6%
WMware Inc. ....	56.700	2,4%	7.885	0,5%
NXP Semiconductors NV ....	55.147	2,3%	0	0,0%
Advanced Micro Devices Inc. ....	54.516	2,3%	0	0,0%
Southwest Airlines Co ....	53.364	2,3%	0	0,0%
Intel Corporation ....	52.491	2,2%	0	0,0%
Boeing Co/The ....	50.651	2,1%	0	0,0%
Western Digital Corp ....	50.508	2,1%	0	0,0%
Tyson Foods Inc. ....	49.086	2,1%	21.557	1,5%
General Electric Co. ....	23.592	1,0%	0	0,0%
Skorpio Tankers Inc. ....	17.699	0,7%	22.480	1,6%
UNITY Biotechnology Inc. ....	14.751	0,6%	8.101	0,6%
JBS SA ....	8.752	0,4%	0	0,0%
Luckin Coffee Inc. ....	6.760	0,3%	0	0,0%
Chesapeake Energy Corp ....	1.354	0,1%	0	0,0%
ams AG ....	1.040	0,0%	0	0,0%
Qualcomm Inc. ....	0	0,0%	51.590	3,6%
Goldman Sachs Group Inc. ....	0	0,0%	48.472	3,3%
John Bean Technologies Corp. ....	0	0,0%	44.642	3,1%
The Walt Disney Co. ....	0	0,0%	36.343	2,5%
Johnson & Johnson ....	0	0,0%	35.862	2,5%
Bank of America Corp ....	0	0,0%	34.571	2,4%
Medtronic PLC ....	0	0,0%	33.922	2,3%
Nestle SA SPONS ADR for REG ....	0	0,0%	32.109	2,2%
Exxon Mobil Corporation ....	0	0,0%	31.739	2,2%
Alexion Pharmaceuticals Inc. ....	0	0,0%	30.769	2,1%
Chevron Corporation ....	0	0,0%	30.501	2,1%
Berkshire Hathaway Inc. ....	0	0,0%	29.826	2,1%
Insulet Corp ....	0	0,0%	5.791	0,4%
Skráð hlutabréf í kauphöllum þróaðra markaða, samtals ....	2.115.866	89,4%	1.283.750	88,5%
<b>Skráð hlutabréf í kauphöllum BRIK-landa</b>				
Alibaba Group Holding Ltd ....	100.135	4,2%	85.199	5,9%
Tencent Holdings LTD ....	70.740	3,0%	61.713	4,3%
Skráð hlutabréf í kauphöllum BRIK-landa samtals ....	170.875	7,2%	146.912	10,1%
Framseljanleg hlutabréf / skráð verðbréf samtals ....	2.286.741	96,7%	1.430.662	98,6%
Reiðufé ....	59.313	2,5%	16.108	1,1%
Aðrar eignir ....	19.800	0,8%	3.523	0,2%
Heildareignir ....	2.365.853	100,0%	1.450.293	100,0%

## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2020 frh.

### IV Erlent hlutabréfasafn frh.

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

	Eignir		Hlutf. af fjárhæð		Breyting	Hlutfall br. af heildareign	
	30.06.2020	%	31.12.2019	%		%	
Apple Inc. ....	219.502	9,3%	133.921	9,2%	85.581	3,6%	
Microsoft Corp. ....	200.339	8,5%	96.307	6,6%	104.033	4,4%	
Amazon.com Inc. ....	192.491	8,1%	85.946	5,9%	106.545	4,5%	
Alphabet Inc. - A Shares ....	192.005	8,1%	109.708	7,6%	82.297	3,5%	
Facebook Inc. ....	98.982	4,2%	63.602	4,4%	35.379	1,5%	
Micron Technology Inc. ....	92.537	3,9%	61.041	4,2%	31.496	1,3%	
Samsung Electro - Regs GDR PFD ....	84.253	3,6%	0	0,0%	84.253	3,6%	
Tesla Inc. ....	82.055	3,5%	0	0,0%	82.055	3,5%	
JP Morgan Chase & Co. ....	71.477	3,0%	48.839	3,4%	22.638	1,0%	
Baidu Inc. ....	71.227	3,0%	59.631	4,1%	11.597	0,5%	
Tíu stærstu samtals ....	1.304.869	55,2%	658.995	45,4%	645.874	27,3%	
Aðrar fjárfestingar ....	981.871	41,5%	771.667	53,2%	210.204	8,9%	
Reiðufé ....	59.313	2,5%	16.108	1,1%	43.205	1,8%	
Aðrar eignir ....	19.800	0,8%	3.523	0,2%	16.277	0,7%	
	<b>2.365.853</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.450.293</b>	<b>100,0%</b>	<b>915.561</b>	<b>38,7%</b>	

## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2020 frh.

### IV Erlent hlutabréfasafn frh.

#### Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2020.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
AAPL US .....	120.295	84.332
ALXN US .....	0	26.986
AMD US .....	106.350	53.219
AMSSY US .....	689	0
AMZN US .....	104.929	58.851
BA US .....	145.344	107.484
BABA US .....	55.344	49.422
BAC US .....	3.093	27.017
BIDU US .....	112.072	104.972
BRK/B US .....	0	31.172
BYND US .....	215.906	173.647
CHK US .....	16.437	3.410
CVX US .....	0	30.147
DFS US .....	107.689	39.284
DIS US .....	0	36.522
FB US .....	39.273	19.628
GE US .....	23.206	0
GOOGL US .....	80.528	21.034
GS US .....	22.433	74.234
HLT US .....	37.320	33.607
HTZ US .....	20.968	24.438
INTC US .....	53.151	0
ISRG US .....	14.195	13.268
JBSAY US .....	11.964	0
JBT US .....	66.020	119.039
JD US .....	48.923	53.216
JNJ US .....	0	36.961
JPM US .....	70.774	34.243
KHC US .....	27.968	24.908
LK US .....	36.122	31.509
LUV US .....	52.332	0
MAR US .....	83.829	19.750
MDT US .....	3.665	39.587
MIDD US .....	147.385	156.193
MSFT US .....	85.505	30.214
MU US .....	74.230	47.759
NSRGY US .....	0	32.685
NXPI US .....	74.734	27.572
PODD US .....	28.996	35.991
PYPL US .....	79.677	26.570
QCOM US .....	44.315	104.412
SMSD LI .....	35.162	29.598
STNG US .....	78.801	56.530
TCEHY US .....	33.103	46.148
TSLA US .....	175.030	141.578
TSM US .....	73.158	82.317
TSN US .....	39.696	5.859
UBX US .....	3.044	832
V US .....	39.780	34.786
VMW US .....	158.504	123.565
WDC US .....	97.110	37.398
WM US .....	27.384	26.484
XOM US .....	0	30.382
	2.976.432	2.448.759

**ÍV Sparisafn**

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

	30.06.2020		31.12.2019	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Skuldabréf</b>				
<i>Spariskírteini, íbúðabréf, húsbref og húsnæðisbréf</i>				
Íbúðabréf HFF 150224 .....	186.842	21,0%	169.321	28,6%
Húsbref IBH 26 0315 .....	455	0,1%	534	0,1%
Húsbref IBH 21 0115 .....	46	0,0%	74	0,0%
Spariskírteini, íbúðabréf, húsbref og húsnæðisbr., samtals .....	187.343	21,1%	169.929	28,7%
<b>Ríkisbréf</b>				
Ríkisbréf RIKB 25 0612 .....	198.873	22,4%	78.831	13,3%
Ríkisbréf RIKB 31 0124 .....	94.753	10,7%	38.819	6,6%
Ríkisbréf RIKB 22 1026 .....	50.414	5,7%	29.651	5,0%
Ríkisbréf RIKS 33 0321 .....	513	0,1%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 28 1115 .....	0	0,0%	78.968	13,3%
Ríkisbréf samtals .....	344.553	38,8%	147.301	24,9%
<b>Önnur skráð skuldabréf</b>				
Orkuveita Reykjavíkur hf., OR020934 GB .....	63.707	7,2%	0	0,0%
Eik fasteignafélag hf., EIK 050726 .....	61.726	6,9%	61.461	10,4%
Reykjavíkurborg, RVKN 35 1 .....	46.392	5,2%	63.904	10,8%
Heimavellir hf., HEIMA071225 .....	42.362	4,8%	0	0,0%
Lykill fjármögnun hf., LYKILL 24 06 .....	40.065	4,5%	0	0,0%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR150529 .....	39.645	4,5%	39.435	6,7%
Almenna leigufélagið ehf., AL260148 .....	21.429	2,4%	21.165	3,6%
Reykjavíkurborg, RVK 32 1 .....	20.795	2,3%	0	0,0%
Kvika banki hf. KVB 19 01 .....	17.286	1,9%	20.085	3,4%
Landsbankinn hf. LBANK CB 23 .....	0	0,0%	20.761	3,5%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR151124 .....	0	0,0%	16.099	2,7%
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS150224 .....	0	0,0%	936	0,2%
Önnur skráð skuldabréf samtals .....	353.408	39,8%	243.845	41,2%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals .....	885.304	99,6%	561.075	94,8%
Heildarverðmæti verðbréfa .....	885.304	99,6%	561.075	94,8%
Reiðufé .....	3.531	0,4%	29.283	4,9%
Aðrar eignir .....	103	0,0%	1.343	0,2%
Heildareignir .....	888.939	100,0%	591.701	100,0%

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2020 frh.

**ÍV Sparisafn frh.**

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

	Hlutf. af		Hlutf. af		Hlutfall br. af heildar-	
	Eignir 30.06.2020	fjárhæð %	Eignir 31.12.2019	fjárhæð %	Breyting	eign %
Ríkisbréf RIKB 25 0612 .....	198.873	22,4%	78.831	13,3%	120.042	13,5%
Íbúðabréf HFF 150224 .....	186.842	21,0%	169.321	28,6%	17.521	2,0%
Ríkisbréf RIKB 31 0124 .....	94.753	10,7%	38.819	6,6%	55.934	6,3%
Orkuveita Reykjavíkur hf., OR020934 GB .....	63.707	7,2%	0	0,0%	63.707	7,2%
EIK fasteignafélag, EIK 050726 .....	61.726	6,9%	61.461	10,4%	265	0,0%
Ríkisbréf RIKB 22 1026 .....	50.414	5,7%	29.651	5,0%	20.763	2,3%
Reykjavíkurborg, RVKN 35 1 .....	46.392	5,2%	63.904	10,8%	( 17.512 )	( 2,0%)
Heimavellir hf., HEIMA071225 .....	42.362	4,8%	0	0,0%	42.362	4,8%
Lykill fjármögnun hf., LYKILL 24 06 .....	40.065	4,5%	0	0,0%	40.065	4,5%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR150529 .....	39.645	4,5%	39.435	6,7%	210	0,0%
Tíu stærstu samtals .....	824.779	92,8%	481.422	81,4%	343.357	38,6%
Aðrar fjárfestingar .....	60.525	6,8%	79.653	13,5%	( 19.128 )	( 2,2%)
Reiðufé .....	3.531	0,4%	29.283	4,9%	( 25.752 )	( 2,9%)
Aðrar eignir .....	103	0,0%	1.343	0,2%	( 1.240 )	( 0,1%)
	<b>888.939</b>	<b>100,0%</b>	<b>591.701</b>	<b>100,0%</b>	<b>297.237</b>	<b>33,4%</b>

**Uppsöfnun heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur**

Yfirlit yfir uppsöfnun heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2020.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
ARION CB 24 .....	43.972	44.770
HEIMA071225 .....	41.465	0
HFF150224 .....	97.485	68.246
LBANK CB 23 .....	41.903	65.969
LBANK CB 25 .....	61.444	62.136
LSS150224 .....	0	829
LYKILL 21 04 .....	30.001	27.673
LYKILL 24 06 .....	40.001	0
OR020934 GB .....	63.271	0
REITIR151244 .....	10.662	26.649
RIKB 20 0205 .....	10.607	0
RIKB 21 0805 .....	56.592	57.240
RIKB 22 1026 .....	120.935	105.831
RIKB 25 0612 .....	122.418	0
RIKB 28 1115 .....	11.486	95.486
RIKB 31 0124 .....	114.635	58.890
RIKS 30 0701 .....	71.134	72.954
RIKS 33 0321 .....	501	0
RVK 32 1 .....	20.263	0
RVKN 35 1 .....	18.654	37.003
	<b>977.430</b>	<b>723.677</b>

**ÍV Eignasafn I**

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

	30.06.2020		31.12.2019	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Skuldabréf</b>				
Ríkisbréf RIKB 28 1115 .....	122.072	13,2%	67.446	7,8%
Reykjavíkurborg RVKN 35 1 .....	64.949	7,0%	63.904	7,4%
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.4.2034, HFF150434 .....	47.086	5,1%	0	0,0%
Eik fasteignafélag hf., EIK 050749 .....	41.211	4,5%	41.005	4,8%
Lykill fjármögnun hf., LYKILL 23 09 .....	33.250	3,6%	37.902	4,4%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR150529 .....	25.570	2,8%	25.434	2,9%
Ríkisbréf RIKS 33 0321 .....	24.825	2,7%	0	0,0%
Almenna leigufélagið ehf., AL260148 .....	21.429	2,3%	21.165	2,5%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR151244 .....	21.025	2,3%	0	0,0%
HS veitur hf., HVSE 310138 .....	20.104	2,2%	20.212	2,3%
Kvika banki hf., KVB 19 01 .....	17.286	1,9%	0	0,0%
Lykill fjármögnun hf., LYKILL 17 1 .....	13.450	1,5%	16.563	1,9%
Lykill fjármögnun hf., LYKILL 24 06 .....	10.016	1,1%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 31 0124 .....	0	0,0%	46.851	5,4%
Ríkisbréf RIKB 25 0612 .....	0	0,0%	34.330	4,0%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR151124 .....	0	0,0%	29.514	3,4%
Ríkisbréf RIKB 22 1026 .....	0	0,0%	13.315	1,5%
Framseljanleg skuldabréf samtals .....	462.272	50,0%	417.640	48,4%

**Hlutdeildarskrteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða**

**Verðbréfasjóðir**

ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	174.475	18,9%	166.885	19,3%
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa .....	97.452	10,5%	85.512	9,9%
Verðbréfasjóðir samtals .....	271.927	29,4%	252.397	29,2%

**Fjárfestingarsjóðir**

ÍV Skuldabréfasafn .....	184.155	19,9%	165.521	19,2%
Fjárfestingarsjóðir samtals .....	184.155	19,9%	165.521	19,2%
Hlutdeildarskrteini samtals .....	456.083	49,3%	417.918	48,4%
Heildarverðmæti verðbréfa .....	918.355	99,3%	835.558	96,8%
Reiðufé .....	6.278	0,7%	17.739	2,1%
Aðrar eignir .....	57	0,0%	9.900	1,1%
Heildareignir .....	924.689	100,0%	863.197	100,0%

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2020 frh.

**IV Eignasafn I frh.**

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

	Hlutf. af		Hlutf. af		Breyting	Hlutfall br. af heildareign %
	Eignir	fjárhæð %	Eignir	fjárhæð %		
	30.06.2020		31.12.2019			
ÍV Skuldabréfasafn .....	184.155	19,9%	165.521	19,2%	18.634	2,0%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	174.475	18,9%	166.885	19,3%	7.590	0,8%
Ríkisbréf RIKB 28 1115 .....	122.072	13,2%	63.904	7,4%	58.168	6,3%
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa .....	97.452	10,5%	85.512	9,9%	11.941	1,3%
Reykjavíkurborg RVKN 35 1 .....	64.949	7,0%	46.851	5,4%	18.098	2,0%
Íbúðabréf HFF150434 .....	47.086	5,1%	0	0,0%	47.086	5,1%
Eik fasteignafélag hf., EIK 050749 .....	41.211	4,5%	41.005	4,8%	206	0,0%
Lykill fjármögnun hf., LYKILL 23 09 .....	33.250	3,6%	37.902	4,4%	( 4.652 )	( 0,5%)
Reitir fasteignafélag hf., REITIR150529 .....	25.570	2,8%	25.434	2,9%	135	0,0%
Ríkisbréf RIKS 33 0321 .....	24.825	2,7%	0	0,0%	24.825	2,7%
Tíu stærstu samtals .....	815.045	88,1%	633.014	73,3%	182.031	19,7%
Aðrar fjárfestingar .....	103.310	11,2%	202.544	23,5%	( 99.234 )	( 10,7%)
Reiðufé .....	6.278	0,7%	17.739	2,1%	( 11.461 )	( 1,2%)
Aðrar eignir .....	57	0,0%	9.900	1,1%	( 9.843 )	( 1,1%)
	924.689	100,0%	863.197	100,0%	61.492	6,7%

**Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur**

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2020.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
HFF150224 .....	11.432	11.423
HFF150434 .....	45.627	0
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbr .....	8.000	0
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	3.000	0
ÍV Skuldabréfasafn .....	16.000	0
KVB 19 01 .....	20.069	0
LYKILL 21 04 .....	15.001	13.837
LYKILL 24 06 .....	10.001	0
REITIR151244 .....	5.888	13.769
RIKB 20 0205 .....	10.607	0
RIKB 21 0805 .....	41.232	41.607
RIKB 22 1026 .....	82.372	96.309
RIKB 25 0612 .....	82.331	113.407
RIKB 28 1115 .....	133.181	84.599
RIKB 31 0124 .....	21.372	70.771
RIKS 30 0701 .....	39.290	40.158
RIKS 33 0321 .....	24.644	0
	570.046	485.880

**ÍV Eignasafn II**

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

	30.06.2020		31.12.2019	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Skuldabréf</b>				
Reykjavíkurborg, RVKN 35 1 .....	55.670	5,1%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 28 1115 .....	30.518	2,8%	0	0,0%
Lykill fjármögnun hf., LYKILL 17 1 .....	26.899	2,5%	33.125	4,2%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR151244 .....	26.281	2,4%	0	0,0%
Eik fasteignafélag hf., EIK 050749 .....	20.605	1,9%	20.503	2,6%
Eik fasteignafélag hf., EIK 050726 .....	20.575	1,9%	20.487	2,6%
Ríkisbréf RIKS 33 0321 .....	13.240	1,2%	0	0,0%
Lykill fjármögnun hf., LYKILL 24 06 .....	10.016	0,9%	0	0,0%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR151124 .....	0	0,0%	34.881	4,4%
Ríkisbréf RIKB 22 1026 .....	0	0,0%	11.189	1,4%
Framseljanleg skráð skuldabréf samtals .....	203.805	18,8%	120.185	15,2%
<b>Hlutabréf</b>				
Marel hf. ....	0	0,0%	33.770	4,3%
Bank Nordik P/F .....	0	0,0%	401	0,1%
Framseljanleg skráð hlutabréf samtals .....	0	0,0%	34.171	4,3%
Framseljanleg skráð verðbréf samtals .....	203.805	18,8%	154.356	19,5%

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2020 frh.

	30.06.2020		31.12.2019	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>ÍV Eignasafn II frh.</b>				
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>				
<b>Verðbréfasjóðir</b>				
ÍV Erlent hlutabréfasafn .....	200.440	18,5%	154.233	19,5%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	172.442	15,9%	150.115	19,0%
Verðbréfasjóðir samtals .....	372.882	34,4%	304.348	38,4%
<b>Fjárfestingarsjóðir</b>				
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður .....	72.362	6,7%	85.444	10,8%
ÍV Skuldabréfasafn .....	61.422	5,7%	0	0,0%
Fjárfestingarsjóðir samtals .....	133.783	12,4%	85.444	10,8%
<b>Erlend hlutdeildarskírteini</b>				
Invesco QQQ Trust Series 1 .....	128.730	11,9%	45.206	5,7%
iShares Intermediate-Term Corporate Bond ETF .....	51.764	4,8%	40.970	5,2%
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF .....	46.364	4,3%	40.795	5,2%
iShares Short Duration High Yield Corp Bond ETF .....	40.361	3,7%	30.542	3,9%
European Smaller Companies Fd A .....	35.605	3,3%	34.885	4,4%
iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF .....	14.922	1,4%	0	0,0%
Energy Select Sector SPDR Fund .....	11.766	1,1%	0	0,0%
iShares Russell 2000 ETF .....	9.891	0,9%	0	0,0%
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF .....	0	0,0%	27.830	3,5%
iShares U.S. Medical Devices .....	0	0,0%	12.613	1,6%
	339.405	31,3%	232.842	29,4%
Hlutdeildarskírteini samtals .....	846.070	78,1%	622.634	78,6%
Heildarverðmæti verðbréfa .....	1.049.875	96,9%	776.990	98,1%
Reiðufé .....	33.267	3,1%	14.167	1,8%
Aðrar eignir .....	40	0,0%	868	0,1%
Heildareignir .....	1.083.182	100,0%	792.025	100,0%

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

	Hlutf. af		Hlutf. af		Hlutfall br.	
	Eignir 30.06.2020	fjárhæð %	Eignir 31.12.2019	fjárhæð %	Breyting	af heildar- eign %
ÍV Erlent hlutabréfasafn .....	200.440	18,5%	154.233	19,5%	46.207	4,3%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	172.442	15,9%	150.115	19,0%	22.327	2,1%
Invesco QQQ Trust Series 1 .....	128.730	11,9%	45.206	5,7%	83.524	7,7%
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður .....	72.362	6,7%	85.444	10,8%	( 13.083 )	( 1,2%)
ÍV Skuldabréfasafn .....	61.422	5,7%	0	0,0%	61.422	5,7%
Reykjavíkurborg, RVKN 35 1 .....	55.670	5,1%	0	0,0%	55.670	5,1%
iShares Intern.-Term Corp. Bond ETF .....	51.764	4,8%	40.970	5,2%	10.795	1,0%
iShares Broad USD H Yld Corp. Bd. ETF .....	46.364	4,3%	40.795	5,2%	5.569	0,5%
iShares Short Dur. HY Corp Bond ETF .....	40.361	3,7%	30.542	3,9%	9.818	0,9%
European Smaller Companies Fd A .....	35.605	3,3%	34.885	4,4%	720	0,1%
Tíu stærstu samtals .....	865.160	79,9%	582.191	73,5%	282.969	26,1%
Aðrar fjárfestingar .....	184.715	17,1%	194.799	24,6%	( 10.084 )	( 0,9%)
Reiðufé .....	33.267	3,1%	14.167	1,8%	19.100	1,8%
Aðrar eignir .....	40	0,0%	868	0,1%	( 828 )	( 0,1%)
	1.083.182	100,0%	792.025	100,0%	291.158	26,9%

## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2020 frh.

### ÍV Eignasafn II frh.

#### Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildarkaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2020.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
AMZN US .....	0	4.620
BNORDIK DC .....	0	427
BYND US .....	0	5.912
IEF US .....	0	31.026
IHI US .....	0	17.461
IVERLHLUTABR .....	40.300	16.000
IWM US .....	9.801	0
ÍV Erlent hlutabréfasafn .....	7.500	0
ÍV Hlutabréfavisitólusjóður .....	10.500	0
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	75.000	0
ÍV Skuldabréfasafn .....	73.500	0
LBANK CB 25 .....	61.626	62.554
LYKILL 21 04 .....	10.001	9.224
LYKILL 24 06 .....	10.001	0
MAREL .....	1.013	27.174
MU US .....	5.852	4.991
QQQ US .....	156.525	90.859
REITIR151244 .....	0	7.822
RIKB 20 0205 .....	5.304	0
RIKB 21 0805 .....	5.120	5.150
RIKB 22 1026 .....	25.122	37.717
RIKB 28 1115 .....	30.538	0
RIKB 31 0124 .....	25.013	25.138
RIKS 33 0321 .....	13.089	0
RVKN 35 1 .....	56.549	0
SDHA LN .....	6.613	0
TLH US .....	124.875	124.341
TSLA US .....	14.876	15.424
TSM US .....	5.759	5.317
USHY US .....	3.030	0
XLE US .....	12.449	0
	789.954	491.157

# Skýringar

## 1. Grundvöllur reikningsskilanna

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

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

## 2. Reikningsskilaaðferðir

### a. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í lok júní 2020. 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. mánaðarlega umsýsluþóknun. Þóknunin reiknast sem árlegt fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs, sem hér greinir:

	<b>Þóknun</b>
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.

## Skýringar frh.:

---

### e. Fjárfestingar

Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði hvers tíma. Með virkum og verðmyndandi markaði er vísað í að dagslokagengi skuldabréfs er ekki byggt á gömlu viðskiptaverði, viðskiptum með óverulegan hlut af heildarútgáfu skuldabréfaflokks eða endurspegli ekki raunvirði skuldabréfs að mati sérfræðinga. Séu horfur á vanefndum útgefanda skuldabréfs er virði þess metið út frá væntum endurheimtum þar sem m.a. er horft til forgangskrafna. Skuldabréf þar sem útgefandi er metinn rekstrarhæfur en er ekki með virka verðmyndun á skipulögðum verðbréfamarkaði er metið á grundvelli ávöxtunarkröfu. Við mat á hæfilegri ávöxtunarkröfu hvers skuldabréfs er horft til almennrar áhættu og aðstæðna á markaði í lok júní 2020.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok júní 2020. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekktu viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í lok júní 2020.

Innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í lok júní 2020.

### f. Reiðufé

Reiðufé samanstendur af inneignum á bankareikningum.

### g. Skattamál

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

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

### 3. Skammtímalán

Samkvæmt 41. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði má hlutfall skammtímalána af eignum verðbréfasjóðs ekki fara yfir 10% af verðmæti eigna sjóðsins. Verðbréfasjóði er einungis heimilt að taka skammtímalán til að standa straum af innlausn hlutdeildarskírteina. Hér á eftir er gerð grein fyrir hlutföllum skammtímalána í einstökum sjóðum félagsins í lok júní 2020.

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%

#### 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, framtiðarsamninga 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

	30.06.2020	31.12.2019
DKK .....	20,7894	18,129
EUR .....	154,9338	135,45
USD .....	138,1643	120,81

#### 6. Vísitölusjóðir

Enginn verðbréfasjóði ÍV sjóða hf. er vísitölusjóður.

#### 7. Upplýsingar um starfsemi sjóðanna

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

## Skýringar frh.:

### 8. Hlutdeildarskírteini

Nafn - og raunávöxtun sjóða Verðbréfasjóðs ÍV í lok júní 2020

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Árið 2019	Árið 2018	Árið 2017
<b>Nafnávöxtun</b>						
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	2,57%	8,77%	10,84%	9,88%	4,31%	8,27%
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa .....	2,61%	8,02%	9,85%	8,64%	3,14%	6,32%
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður .....	18,52%	12,95%	19,65%	32,10%	(3,78%)	11,64%
ÍV Erlent hlutabréfasafn .....	25,32%	24,01%	36,76%	35,76%	(5,13%)	20,68%
ÍV Sparisafn .....	2,03%	5,77%	8,22%	8,03%	3,81%	5,22%
ÍV Eignasafn I .....	2,33%	6,86%	8,82%	7,17%	3,87%	5,68%
ÍV Eignasafn II .....	10,34%	10,25%	15,00%	17,38%	(0,77%)	5,06%
<b>Raunávöxtun</b>						
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	1,29%	7,12%	8,04%	7,02%	1,03%	6,42%
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa .....	1,33%	6,38%	7,08%	5,81%	(0,11%)	4,51%
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður .....	17,04%	11,23%	16,63%	28,66%	(6,81%)	9,74%
ÍV Erlent hlutabréfasafn .....	23,75%	22,13%	33,32%	32,23%	(8,12%)	18,62%
ÍV Sparisafn .....	0,75%	4,16%	5,49%	5,22%	0,54%	3,42%
ÍV Eignasafn I .....	1,05%	5,24%	6,08%	4,39%	0,60%	3,87%
ÍV Eignasafn II .....	8,96%	8,58%	12,10%	14,33%	(3,90%)	3,27%
Yfirlit um bókfært verðmæti			<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....			3.033.878	2.767.917	1.702.596	1.630.354
ÍV Áskriftarsjóður Ríkisverðbréfa .....			3.392.090	3.109.495	3.138.515	3.054.736
ÍV Alþjóðlegur Hlutabréfasjóður .....			979.082	1.094.126	1.269.825	1.668.167
ÍV Erlent hlutabréfasafn .....			2.376.177	1.447.340	465.896	361.898
ÍV Sparisafn .....			884.960	666.925	1.907.737	1.268.868
ÍV Eignasafn I .....			922.446	860.901	723.191	715.993
ÍV Eignasafn II .....			1.066.478	789.716	626.852	648.218
Yfirlit um gengi hlutdeildarskírteina.			<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....			4,97	4,57	4,16	3,98
ÍV Áskriftarsjóður Ríkisverðbréfa .....			475,67	440,36	405,35	393,00
ÍV Alþjóðlegur Hlutabréfasjóður .....			476,54	421,68	319,21	331,62
ÍV Erlent hlutabréfasafn .....			465,22	372,44	274,64	289,49
ÍV Sparisafn .....			16,69	15,78	14,61	14,07
ÍV Eignasafn I .....			16,78	15,70	14,64	14,10
ÍV Eignasafn II .....			21,12	19,16	16,32	16,45

## Skýringar frh.:

### 8. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóða og fjárfestingarstefnu.

	Eign	Eign	Breyting	Fjárfestingarstefna	
	30.06.2020	31.12.2019		Lágmark	Hámarg
	%	%		%	%
<b>ÍV Ríkisskuldabréfasjóður</b>					
Ríkistryggð verðbréf .....	99	99	0	0	100
Reiðufé .....	1	1	0	0	10
<b>ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa</b>					
Ríkisbréf .....	63	59	4	0	70
Íbúðabréf .....	36	39	(3)	0	90
Reiðufé .....	1	2	(1)	0	10
<b>ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður</b>					
Erlendir verðbréfasjóðir og aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu .....	98	98	0	0	100
Reiðufé .....	2	2	0	0	10
<b>ÍV Erlent hlutabréfasafn</b>					
Skráð hlutabréf í kauphöllum þróaðra markaða .....	89	89	0	50	100
Skráð hlutabréf í kauphöllum BRIK-landa .....	7	10	(3)	0	50
Reiðufé .....	3	1	2	0	10
<b>ÍV Sparisafn</b>					
Spariskírteini, íbúðabréf húsbréf og húsnæðisbréf .....	21	25	(4)	0	40
Ríkisbréf .....	39	34	5	30	90
Önnur skráð skuldabréf .....	40	36	4	0	40
Reiðufé .....	0	4	(4)	0	10
Aðrar eignir .....	0	0	0		
<b>ÍV Eignasafn I</b>					
Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir .....	49	48	1	20	100
Skuldabréf .....	50	48	2	0	60
Reiðufé .....	1	2	(1)	0	10
Aðrar eignir .....	0	1	(1)		
<i>Nánari sundurliðun fjárfestingarheimilda</i>					
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs .....	42	39	3	20	100
Önnur skuldabréf .....	58	61	(3)	0	50
Innlán og reiðufé .....	0	0	0		

## Skýringar frh.:

---

### 8. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóða og fjárfestingarstefnu.

	Eign	Eign	Breyting	Fjárfestingarstefna	
	30.06.2020	31.12.2019		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
<b>ÍV Eignasafn II</b>					
Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir .....	78	79	(1)	20	100
Skuldabréf .....	19	15	4	0	60
Hlutabréf .....	0	4	(4)	0	50
Reiðufé .....	3	2	1	0	10
Aðrar eignir .....	0	0	0		
<i>Nánari sundurliðun fjárfestingarheimilda</i>					
Skuldabréf með					
ábyrgð ríkissjóðs .....	7	7	0	20	100
Önnur skuldabréf .....	71	71	0	0	50
Hlutabréf .....	22	22	0	0	50
Innlán og reiðufé .....	0	0	0		

## Skýringar frh.:

### 8. Hlutdeildarskírteini frh.

Sundurliðun fjárfestinga sjóða og hlutfallsleg skipting:

	Skuldabréf		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
<b>ÍV Ríkisskuldabréfasjóður</b>										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern- ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	2.997.680	99	0	0	0	0	0	0	2.997.680	99
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	0	26.197	1	26.197	1
	<u>2.997.680</u>	<u>99</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>26.197</u>	<u>1</u>	<u>3.023.877</u>	<u>100</u>
<b>ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa</b>										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern- ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	3.358.820	99	0	0	0	0	0	0	3.358.820	99
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	0	25.516	1	25.516	1
	<u>3.358.820</u>	<u>99</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>25.516</u>	<u>1</u>	<u>3.384.336</u>	<u>100</u>
<b>ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður</b>										
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða .....	0	0	960.396	98	0	0	0	0	960.396	98
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	0	22.269	2	22.269	2
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>960.396</u>	<u>98</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>22.269</u>	<u>2</u>	<u>982.665</u>	<u>100</u>
<b>ÍV Erlent hlutabréfasafn</b>										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern- ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	0	0	0	0	2.286.741	97	0	0	2.286.741	97
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	0	59.313	3	59.313	3
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.286.741</u>	<u>97</u>	<u>59.313</u>	<u>3</u>	<u>2.346.053</u>	<u>100</u>
<b>ÍV Sparisafn</b>										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern- ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	885.304	100	0	0	0	0	0	0	885.304	100
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	0	3.531	0	3.531	0
	<u>885.304</u>	<u>100</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.531</u>	<u>0</u>	<u>888.835</u>	<u>100</u>
<b>ÍV Eignasafn I</b>										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern- ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	462.272	50	0	0	0	0	0	0	462.272	50
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða .....	0	0	456.083	49	0	0	0	0	456.083	49
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	0	6.278	1	6.278	1
	<u>462.272</u>	<u>50</u>	<u>456.083</u>	<u>49</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6.278</u>	<u>1</u>	<u>924.633</u>	<u>100</u>
<b>ÍV Eignasafn II</b>										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern- ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	203.805	19	0	0	0	0	0	0	203.805	19
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða .....	0	0	846.070	78	0	0	0	0	846.070	78
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	0	33.267	3	33.267	3
	<u>203.805</u>	<u>19</u>	<u>846.070</u>	<u>78</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>33.267</u>	<u>3</u>	<u>1.083.142</u>	<u>100</u>

Fjárfestingarsjóðir ÍV sjóða hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2020

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2020

Skýr.	ÍV Skamm- tímásjóður	ÍV Hlutabréfa- vísitölusjóður	ÍV Skulda- bréfasafn	ÍV Stokkur	ÍV Eigna- safn III	Samtals 1.1.-30.6. 2020	Samtals 1.1.-30.6. 2019
<b>Rekstrarreikningur</b>							
<b>Tekjur</b>							
Arður .....	0	3.386	0	13.889	847	18.122	35.556
Vextir .....	162.629	31	40.465	95	34	203.253	289.796
Verðbætur .....	1.414	0	35.347	0	0	36.761	29.383
<b>Heildartekjur</b>	<b>164.043</b>	<b>3.417</b>	<b>75.812</b>	<b>13.984</b>	<b>881</b>	<b>258.136</b>	<b>354.735</b>
<b>Gjöld</b>							
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	19.310	1.638	13.901	11.229	1.547	47.627	49.435
Vörslubóknun .....	0	45	291	186	47	569	476
Aðrar bóknanir .....	149	491	1.036	8.728	1.949	12.352	10.948
Vextir .....	0	0	0	0	0	0	0
Önnur gjöld og kostnaður .....	1.142	141	330	216	132	1.961	2.215
<b>Heildargjöld</b>	<b>20.601</b>	<b>2.316</b>	<b>15.558</b>	<b>20.358</b>	<b>3.675</b>	<b>62.509</b>	<b>63.074</b>
Innleystur gengismunur (tap) af fjárfest. ....	387.695	( 18.530 )	165.482	( 56.597 )	( 20.327 )	457.723	442.373
Óinnleystur gengismunur (tap) af fjárfest. ....	( 389.743 )	( 22.027 )	( 25.918 )	51.408	25.857	( 360.423 )	( 158.120 )
<b>Heildar gengismunur</b>	<b>( 2.048 )</b>	<b>( 40.557 )</b>	<b>139.564</b>	<b>( 5.189 )</b>	<b>5.529</b>	<b>97.300</b>	<b>284.253</b>
<b>Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri .....</b>	<b>141.394</b>	<b>( 39.456 )</b>	<b>199.818</b>	<b>( 11.564 )</b>	<b>2.736</b>	<b>292.927</b>	<b>575.915</b>
<b>Yfirlit um breytingu á hreinni eign</b>							
<b>Hrein eign í ársbyrjun .....</b>	<b>8.928.781</b>	<b>495.310</b>	<b>2.605.567</b>	<b>1.415.155</b>	<b>249.160</b>	<b>13.693.972</b>	<b>15.034.818</b>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>							
Seld hlutdeildarskírteini .....	7.060.175	52.166	522.814	387.637	225.108	8.247.900	14.937.254
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	( 8.832.159 )	( 138.137 )	( 321.880 )	( 359.908 )	( 42.446 )	( 9.694.530 )	( 15.888.514 )
(Lækkun) hækkun á fjármögnunarhreyfingum .....	( 1.771.984 )	( 85.971 )	200.934	27.729	182.662	( 1.446.631 )	( 951.260 )
<b>Hrein eign í lok tímabils .....</b>	<b>8 7.298.191</b>	<b>369.882</b>	<b>3.006.319</b>	<b>1.431.321</b>	<b>434.557</b>	<b>12.540.269</b>	<b>14.659.473</b>

## Efnahagsreikningur 30. júní 2020

Skýr.	ÍV Skamm- tímasjóður	ÍV Hlutabréfa- vísitölusjóður	ÍV Skulda- bréfasafn	ÍV Stokkur	ÍV Eigna- safn III	Samtals 30.6.2020	Samtals 31.12.2019
<b>Eignir</b>							
<b>Fjárfestingar</b>							
Framseljanleg verðbréf .....	756.746	355.158	2.977.870	1.415.081	196.454	5.701.307	4.922.323
Peningamarkaðsgerningar .....	932.801	0	0	0	0	932.801	1.425.232
Hlutdeildarskírteini .....	0	0	0	0	216.193	216.193	240.555
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	5.569.994	0	0	0	0	5.569.994	6.094.173
Fjárfestingar samtals	7.259.541	355.158	2.977.870	1.415.081	412.646	12.420.295	12.682.283
<b>Aðrar eignir</b>							
Reiðufé .....	48.328	13.884	33.028	12.858	22.144	130.243	903.803
Aðrar eignir .....	179	1.133	1.353	6.655	193	9.514	128.106
Aðrar eignir samtals	48.507	15.018	34.381	19.514	22.338	139.757	1.031.909
<b>Eignir samtals</b>	<b>7.308.047</b>	<b>370.176</b>	<b>3.012.250</b>	<b>1.434.595</b>	<b>434.984</b>	<b>12.560.052</b>	<b>13.714.192</b>
<b>Skuldir</b>							
Skuld við rekstrarfélag .....	2.997	263	2.489	1.981	331	8.060	8.654
Skuld við vörslufyrirtæki .....	27	8	138	128	84	386	327
Aðrar skuldir .....	6.833	22	3.304	1.165	13	11.337	11.239
<b>Skuldir samtals</b>	<b>9.857</b>	<b>293</b>	<b>5.932</b>	<b>3.274</b>	<b>427</b>	<b>19.783</b>	<b>20.220</b>
Hrein eign .....	8	7.298.191	369.882	3.006.319	1.431.321	434.557	
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina .....		396.460	16.553	204.719	119.741	35.986	
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabils .....		18,41	22,34	14,69	11,95	12,08	

## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2020

### ÍV Skammtímasjóður

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

	30.6.2020		31.12.2019	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Skuldabréf</b>				
<b>Ríkistryggð skuldabréf</b>				
Ríkisvixill RIKV 20 0805 .....	248.715	3,4%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKS 21 0414 .....	172.061	2,4%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 20 0205 .....	0	0,0%	192.791	2,2%
Framseljanleg skuldabréf samtals .....	420.776	5,8%	192.791	2,2%
<b>Skuldabréf fjármálafyrirtækja</b>				
Lykill fjármögnun hf. LYKILL 20 11 .....	168.817	2,3%	367.657	4,1%
Lykill fjármögnun hf. LYKILL 21 04 .....	167.153	2,3%	0	0,0%
Íslandsbanki hf. ISLA CB 19 .....	0	0,0%	0	0,0%
Skuldabréf fjármálafyrirtækja samtals .....	335.970	4,6%	367.657	4,1%
Framseljanleg skuldabréf samtals .....	756.746	10,4%	560.447	6,3%
<b>Peningamarkaðsgerningar</b>				
<b>Bankavíxlár</b>				
Kvika banki hf. KVB 20 1221 .....	396.683	5,4%	0	0,0%
Kvika banki hf. KVB 17 02 .....	159.684	2,2%	0	0,0%
Íslandsbanki hf. ISLA 21 0218 .....	79.162	1,1%	0	0,0%
Kvika banki hf. KVB 20 0319 .....	0	0,0%	396.360	4,4%
Kvika banki hf. KVB 20 0625 .....	0	0,0%	333.789	3,7%
Arion Banki hf. ARION 200120 .....	0	0,0%	199.615	2,2%
Íslandsbanki hf. ISLA 20 0114 .....	0	0,0%	119.846	1,3%
Landsbankinn hf. 200228 .....	0	0,0%	99.370	1,1%
Bankavíxlár / Peningamarkaðsgerningar samtals .....	635.529	8,7%	1.148.980	12,9%

## Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2020 frh.:

### ÍV Skammtímasjóður frh.

#### Fyrirtækjavíxlar

Lykill fjármögnun hf. LYKILL201215 .....	297.272	4,1%	0	0,0%
Lykill fjármögnun hf. LYKILL200615 .....	0	0,0%	196.377	2,2%
Lykill fjármögnun hf. LYKILL200115 .....	0	0,0%	79.875	0,9%
Bankavíxlar / Peningamarkaðsgerningar samtals .....	297.272	4,1%	276.252	3,1%
Peningamarkaðsgerningar samtals .....	932.801	12,8%	1.425.232	15,9%
Framseljanleg skráð verðbréf samtals .....	1.689.546	23,1%	1.985.679	22,2%

#### Innlán fjármálafyrirtækja

Kvika banki hf. ....	1.791.400	24,5%	2.674.437	29,9%
Íslandsbanki hf. ....	1.907.712	26,1%	2.404.157	26,9%
Landsbankinn hf. ....	1.870.882	25,6%	935.173	10,5%
Arion banki hf. ....	0	0,0%	80.406	0,9%
Innlán fjármálafyrirtækja samtals .....	5.569.994	76,2%	7.454.176	68,2%
Heildarverðmæti verðbréfa .....	7.259.541	99,3%	8.079.852	90,4%
Reiðufé .....	48.328	0,7%	861.523	9,6%
Heildareignir .....	7.308.047	100,0%	8.941.375	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	Breyting	af heildar-
	30.6.2020	%	31.12.2019	%		eign
Íslandsbanki hf. ....	1.907.712	26,1%	2.404.157	26,9%	( 496.445 )	( 6,8%)
Landsbankinn hf. ....	1.870.882	25,6%	935.173	10,5%	935.709	12,8%
Kvika banki hf. ....	1.791.400	24,5%	2.674.437	29,9%	( 883.037 )	( 12,1%)
Kvika banki hf. KVB 20 1221 .....	396.683	5,4%	0	0,0%	396.683	5,4%
Lykill fjármögnun hf. LYKILL201215 .....	297.272	4,1%	0	0,0%	297.272	4,1%
Ríkisvixill RIKV 20 0805 .....	248.715	3,4%	0	0,0%	248.715	3,4%
Ríkisbréf RIKS 21 0414 .....	172.061	2,4%	0	0,0%	172.061	2,4%
Lykill fjármögnun hf. LYKILL 20 11 .....	168.817	2,3%	367.657	4,1%	( 198.839 )	( 2,7%)
Lykill fjármögnun hf. LYKILL 21 04 .....	167.153	2,3%	0	0,0%	167.153	2,3%
Kvika banki hf. KVB 17 02 .....	159.684	2,2%	0	0,0%	159.684	2,2%
Tíu stærstu samtals .....	3.401.784	46,5%	3.042.093	34,0%	359.691	4,9%
Aðrar fjárfestingar .....	3.857.757	52,8%	5.037.759	56,3%	( 1.180.002 )	( 16,1%)
Reiðufé .....	48.328	0,7%	861.523	9,6%	( 813.195 )	( 11,1%)
	7.308.047	100,0%	8.941.375	100,0%	( 1.633.327 )	( 22,3%)

## Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2020 frh.:

---

### ÍV Skammtímasjóður frh.

#### Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2020.

	<b>Heildar- kaup</b>	<b>Heildar- sala</b>
ISLA 21 0218 .....	79.160	0
KVB 17 02 .....	160.411	0
KVB 20 0625 .....	59.438	0
KVB 20 1221 .....	396.550	0
LYKILL 21 04 .....	194.598	0
LYKILL200615 .....	39.922	0
LYKILL201215 .....	296.996	0
RIKB 20 0205 .....	259.986	95.436
RIKS 21 0414 .....	169.998	0
RIKV 20 0805 .....	248.947	0
	<u>1.906.006</u>	<u>95.436</u>

## Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2020 frh.:

### ÍV Hlutabréfavisitölusjóður

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

	30.6.2020		31.12.2019	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Hlutabréf</b>				
Marel hf. ....	92.204	24,9%	116.660	23,5%
Síminn hf. ....	27.867	7,5%	37.974	7,7%
Arion banki hf. ....	25.246	6,8%	37.968	7,7%
Festi hf. ....	24.495	6,6%	26.768	5,4%
Reitir fasteignafélag hf. ....	22.658	6,1%	38.505	7,8%
Vátryggingarfélag Íslands hf. ....	18.465	5,0%	16.352	3,3%
Hagar hf. ....	17.870	4,8%	22.904	4,6%
Tryggingamiðstöðin hf. ....	17.461	4,7%	17.664	3,6%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	16.168	4,4%	18.072	3,6%
Sýn hf. ....	14.957	4,0%	23.660	4,8%
Eik fasteignafélag hf. ....	14.738	4,0%	24.723	5,0%
Kvika banki hf. ....	13.847	3,7%	15.574	3,1%
Brim hf. ....	11.338	3,1%	18.110	3,7%
Reginn hf. ....	10.373	2,8%	18.110	3,7%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	9.694	2,6%	15.407	3,1%
Skeljungur hf. ....	9.212	2,5%	10.824	2,2%
Origo hf. ....	5.107	1,4%	5.208	1,1%
Icelandair Group hf. ....	3.457	0,9%	24.078	4,9%
Framseljanleg hlutabréf / skráð verðbréf samtals	355.158	95,9%	488.562	98,5%
Reiðufé ..... Heildareignir	13.884 370.176	3,8% 100,0%	7.382 495.944	1,5% 100,0%

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

	Hlutf. af		Hlutf. af		Breyting	Hlutfall br. af heildar- eign
	Eignir 30.6.2020	fjárhæð %	Eignir 31.12.2019	fjárhæð %		
Marel hf. ....	92.204	24,9%	116.660	23,5%	( 24.456 )	( 6,6%)
Síminn hf. ....	27.867	7,5%	37.974	7,7%	( 10.108 )	( 2,7%)
Arion banki hf. ....	25.246	6,8%	37.968	7,7%	( 12.722 )	( 3,4%)
Festi hf. ....	24.495	6,6%	26.768	5,4%	( 2.273 )	( 0,6%)
Reitir fasteignafélag hf. ....	22.658	6,1%	38.505	7,8%	( 15.847 )	( 4,3%)
Vátryggingarfélag Íslands hf. ....	18.465	5,0%	16.352	3,3%	2.113	0,6%
Hagar hf. ....	17.870	4,8%	22.904	4,6%	( 5.034 )	( 1,4%)
Tryggingamiðstöðin hf. ....	17.461	4,7%	17.664	3,6%	( 203 )	( 0,1%)
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	16.168	4,4%	18.072	3,6%	( 1.905 )	( 0,5%)
Sýn hf. ....	14.957	4,0%	23.660	4,8%	( 8.703 )	( 2,4%)
Tíu stærstu samtals	277.391	74,9%	356.528	71,9%	( 79.137 )	( 21,4%)
Aðrar fjárfestingar	77.767	21,0%	132.034	26,6%	( 54.267 )	( 14,7%)
Reiðufé	13.884	3,8%	7.382	1,5%	6.502	1,8%
	370.176	100,0%	495.944	100,0%	( 125.769 )	( 34,0%)

## Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2020 frh.:

---

### ÍV Hlutabréfavísitölusjóður frh.

#### Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2020.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
ARION .....	1.617	6.472
BRIM .....	1.120	7.584
EIK .....	360	7.076
EIM .....	3.276	4.571
FESTI .....	2.803	4.412
HAGA .....	2.177	9.364
ICEAIR .....	2.173	8.060
KVIKA .....	1.628	1.482
MAREL .....	21.171	51.813
ORIGO .....	1.531	2.293
REGINN .....	2.434	6.442
REITIR .....	8.062	16.873
SIMINN .....	2.846	14.856
SJOVA .....	3.390	5.780
SKEL .....	571	2.197
SYN .....	4.210	6.555
TM .....	4.519	3.315
VIS .....	4.646	1.776
	<hr/>	<hr/>
	68.534	160.921

## Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2020 frh.:

### ÍV Skuldabréfasafn

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

	30.6.2020		31.12.2019	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Skuldabréf</b>				
<b>Ríkistrygð skuldabréf</b>				
Ríkisbréf RIKB 25 0612 .....	0	0,0%	53.529	2,1%
Íbúðabréf HFF150644 .....	0	0,0%	51.652	2,0%
Ríkisbréf RIKB 31 0124 .....	0	0,0%	20.079	0,8%
Ríkistrygð skuldabréf samtals .....	0	0,0%	125.260	4,8%
<b>Sértrygð skuldabréf skv. lögum nr. 11/2008</b>				
Landsbankinn hf., CBI 28 .....	266.861	8,9%	457.543	17,5%
Landsbankinn hf., CB 25 .....	209.293	6,9%	0	0,0%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 30 .....	160.765	5,3%	145.087	5,6%
Landsbankinn hf., CBI 26 .....	153.293	5,1%	0	0,0%
Arion banki hf. ARION CBI 26 .....	45.995	1,5%	230.464	8,8%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 23 .....	22.802	0,8%	41.521	1,6%
Arion banki hf. ARION CB 24 .....	22.842	0,8%	0	0,0%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 28 .....	0	0,0%	159.412	6,1%
Arion banki hf. ARION CBI 29 .....	0	0,0%	104.892	4,0%
Arion banki hf. ARION CBI 25 .....	0	0,0%	23.082	0,9%
Sértrygð skuldabréf skv. lögum nr. 11/2008 samtals .....	881.853	29,3%	1.162.001	44,5%
<b>Skuldabréf sveitarfélaga</b>				
Reykjavíkurborg, RVKN 35 1 .....	324.744	10,8%	283.003	10,8%
Reykjavíkurborg, RVK 32 1 .....	83.182	2,8%	0	0,0%
Reykjavíkurborg, RVK 53 1 .....	40.803	1,4%	0	0,0%
Skuldabréf sveitarfélaga samtals .....	448.728	14,9%	283.003	11%
<b>Skuldabréf Lánasjóðs sveitarfélaga</b>				
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS151155 .....	336.508	11,2%	168.742	6,5%
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS150434 .....	263.464	8,7%	0	0,0%
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS150224 .....	41.960	1,4%	0	0,0%
Skuldabréf lánasjóðs sveitarfélaga samtals .....	641.932	21,3%	168.742	6,5%
<b>Skuldabréf fyrirtækja</b>				
Lykill fjármögnun hf. LYKILL 17 1 .....	242.091	8,0%	298.128	11,4%
Orkuveita Reykjavíkur, OR090546 .....	126.102	4,2%	0	0,0%
Eik fasteignafélag hf., EIK 050726 .....	102.876	3,4%	20.487	0,8%
Lykill fjármögnun hf. LYKILL 26 05 .....	72.774	2,4%	77.086	3,0%
Hagar hf., HAGA 021029 .....	69.850	2,3%	69.970	2,7%
Eik fasteignafélag hf., EIK 161047 .....	65.586	2,2%	64.806	2,5%
Heimavellir hf., HEIMA071225 .....	63.543	2,1%	0	0,0%
Kvíka banki hf., KVB 19 01 .....	51.858	1,7%	0	0,0%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR 151244 .....	47.305	1,6%	59.029	2,3%
Lykill fjármögnun hf. LYKILL 24 06 .....	30.049	1,0%	0	0,0%
Almenna leigufélagið ehf., AL260148 .....	21.429	0,7%	21.165	0,8%
Skuldabréf fyrirtækja samtals .....	893.464	29,7%	610.670	23,4%
Framseljanleg skuldabréf samtals .....	2.865.977	95,1%	2.349.675	90,0%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals .....	2.865.977	95,1%	2.349.675	90,0%

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2020 frh.:

	30.6.2020		31.12.2019	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>ÍV Skuldabréfasafn frh.</b>				
<b>Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar</b>				
<b>Skuldabréf</b>				
<b>Skuldabréf fyrirtækja</b>				
Lindarvatn ehf., LIND 16 1 .....	32.056	1,1%	32.187	1,2%
Skuldabréf fyrirtækja samtals .....	32.056	1,1%	32.187	1,2%
<b>Skuldabréf sveitarfélaga</b>				
Sveitarfélagið Skagafjörður, 14.9.2020 .....	79.837	2,7%	79.440	3,0%
Skuldabréf sveitarfélaga samtals .....	79.837	2,7%	79.440	3,0%
Framseljanleg óskráð verðbréf samtals .....	111.892	3,7%	111.627	4,3%
Heildarverðmæti framseljanlegra verðbréfa .....	2.977.870	98,9%	2.461.303	94,3%
Reiðufé .....	33.028	1,1%	21.271	0,8%
Aðrar eignir .....	1.353	0,0%	127.560	4,9%
Heildareignir .....	3.012.250	100,0%	2.610.133	100,0%

## Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2020 frh.:

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

	Eignir		Hlutf. af fjárhæð		Breyting	Hlutfall br. af heildareign	
	30.6.2020	%	31.12.2019	%			%
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS151155 .....	336.508	11,2%	168.742	6,5%	167.766	5,6%	
Reykjavíkurborg, RVKN 35 1 .....	324.744	10,8%	283.003	10,8%	41.741	1,4%	
Landsbankinn hf., CBI 28 .....	266.861	8,9%	457.543	17,5%	( 190.682 )	( 6,3%)	
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS150434 .....	263.464	8,7%	0	0,0%	263.464	8,7%	
Lykill fjármögnun hf. LYKILL 17 1 .....	242.091	8,0%	298.128	11,4%	( 56.037 )	( 1,9%)	
Landsbankinn hf., CB 25 .....	209.293	6,9%	0	0,0%	209.293	6,9%	
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 30 .....	160.765	5,3%	145.087	5,6%	15.679	0,5%	
Orkuveita Reykjavíkur, OR090546 .....	126.102	4,2%	0	0,0%	126.102	4,2%	
Eik fasteignafélag hf., EIK 050726 .....	102.876	3,4%	20.487	0,8%	82.389	2,7%	
Reykjavíkurborg, RVK 32 1 .....	83.182	2,8%	0	0,0%	83.182	2,8%	
Tíu stærstu samtals .....	2.115.886	70,2%	1.372.989	52,6%	742.897	24,7%	
Aðrar fjárfestingar .....	861.983	28,6%	1.088.314	41,7%	( 226.330 )	( 7,5%)	
Reiðufé .....	33.028	1,1%	21.271	0,8%	11.757	0,4%	
	3.012.250	100,0%	2.610.133	100,0%	402.118	13,3%	

### ÍV Skuldabréfasafn frh.

#### Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2020.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
ARION CB 24 .....	0	89.728
ARION CBI 25 .....	47.743	71.056
ARION CBI 26 .....	153.269	348.401
ARION CBI 29 .....	0	111.911
EIK 050726 .....	79.892	0
HEIMA071225 .....	61.726	0
HFF150644 .....	0	52.617
ISLA CB 23 .....	22.681	0
ISLA CBI 28 .....	0	151.291
KVB 19 01 .....	60.175	0
LBANK CB 23 .....	20.951	65.701
LBANK CB 25 .....	323.524	125.053
LBANK CBI 26 .....	271.690	124.693
LBANK CBI 28 .....	0	225.747
LSS150224 .....	41.788	0
LSS150434 .....	249.977	0
LSS151155 .....	211.267	77.913
LYKILL 21 04 .....	15.001	13.837
LYKILL 24 06 .....	30.001	0
OR090546 .....	121.541	0
REITIR151244 .....	34.716	45.095
RIKB 20 0205 .....	47.728	47.755
RIKB 22 1026 .....	23.250	23.267
RIKB 25 0612 .....	23.079	77.560
RIKB 28 1115 .....	34.459	35.958
RIKB 31 0124 .....	26.068	47.046
RVK 32 1 .....	100.391	20.243
RVK 53 1 .....	39.493	0
RVKN 35 1 .....	112.682	75.938
	2.153.090	1.830.809

## Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2020 frh.:

### ÍV Stokkur

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

	30.6.2020		31.12.2019	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Hlutabréf</b>				
Marel hf. ....	471.727	32,9%	446.884	31,5%
Hagar hf. ....	181.395	12,6%	214.370	15,1%
Arion banki hf. ....	173.221	12,1%	217.520	15,4%
Festi hf. ....	157.590	11,0%	157.115	11,1%
Síminn hf. ....	103.320	7,2%	0	0,0%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	96.058	6,7%	138.293	9,8%
Origo hf. ....	78.375	5,5%	105.674	7,5%
Reitir fasteignafélag hf. ....	54.976	3,8%	26.778	1,9%
Iceland Seafood International hf. ....	52.860	3,7%	0	0,0%
Sýn hf. ....	28.720	2,0%	0	0,0%
Skeljungur hf. ....	16.840	1,2%	0	0,0%
Kvika banki hf. ....	0	0,0%	105.378	7,4%
Framseljanleg hlutabréf / skráð verðbréf samtals	1.415.081	98,6%	1.412.012	99,6%
Heildarverðmæti framseljanlegra verðbréfa	1.415.081	98,6%	1.412.012	99,6%
Reiðufé	12.858	0,9%	4.993	0,4%
Heildareignir	1.434.595	100,0%	1.417.005	100,0%

#### Sundurliðun 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		
	30.6.2020	%	31.12.2019	%		
Marel hf. ....	471.727	32,9%	446.884	31,5%	24.843	1,7%
Hagar hf. ....	181.395	12,6%	214.370	15,1%	( 32.975 )	( 2,3%)
Arion banki hf. ....	173.221	12,1%	217.520	15,4%	( 44.299 )	( 3,1%)
Festi hf. ....	157.590	11,0%	157.115	11,1%	475	0,0%
Síminn hf. ....	103.320	7,2%	0	0,0%	103.320	7,2%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	96.058	6,7%	138.293	9,8%	( 42.235 )	( 2,9%)
Origo hf. ....	78.375	5,5%	105.674	7,5%	( 27.299 )	( 1,9%)
Reitir fasteignafélag hf. ....	54.976	3,8%	26.778	1,9%	28.199	2,0%
Iceland Seafood International hf. ....	52.860	3,7%	0	0,0%	52.860	3,7%
Sýn hf. ....	28.720	2,0%	0	0,0%	28.720	2,0%
Tíu stærstu samtals	1.398.241	97,5%	1.306.634	92,2%	91.607	6,4%
Aðrar fjárfestingar	16.840	1,2%	105.378	7,4%	( 88.538 )	( 6,2%)
Reiðufé	12.858	0,9%	4.993	0,4%	7.866	0,5%
	1.434.595	100,0%	1.417.005	100,0%	17.590	1,2%

## Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2020 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 tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2020.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
ARION .....	305.328	338.581
BRIM .....	981	1.027
EIM .....	24.615	23.978
FESTI .....	317.677	310.237
HAGA .....	220.023	281.124
ICEAIR .....	83.960	80.760
ICESEA .....	52.488	1.026
KVIKA .....	26.943	131.398
MAREL .....	287.376	292.020
ORIGO .....	28.861	66.338
REITIR .....	222.379	180.356
SIMINN .....	413.824	307.300
SKEL .....	17.235	0
SYN .....	32.778	1.819
TM .....	34.243	34.107
VIS .....	85.031	87.279
	<u>2.153.742</u>	<u>2.137.349</u>

## Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2020 frh.:

### ÍV Eignasafn III

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

	30.6.2020		31.12.2019	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Skuldabréf</b>				
<b>Skráð skuldabréf önnur en ríkistryggð</b>				
Reitir fasteignafélag hf. REITIR 151124 .....	0	0,0%	0	0,0%
Skráð skuldabr. önnur en ríkistryggð samtals .....	0	0,0%	0	0,0%
Skráð skuldabréf samtals .....	0	0,0%	0	0,0%
Framseljanleg skráð verðbréf samtals .....	0	0,0%	0	0,0%

#### Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra sjóða

##### Sjóðir sem fjárfesta í innlendum skuldabréfum

ÍV Skuldabréfasafn .....	82.442	19,0%	16.046	6,6%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	0	0,0%	20.987	8,7%
Skuldabréfasjóðir innlendir samtals .....	82.442	19,0%	37.034	15,3%

##### Sjóðir sem fjárfesta í innlendum hlutabréfum

ÍV Stokkur .....	41.547	9,6%	26.951	11,1%
	41.547	9,6%	26.951	11,1%
Hlutabréfasjóðir innlendir samtals .....	41.547	9,6%	26.951	11,1%

##### Sjóðir sem fjárfesta í erlendum skuldabréfum

Invesco QQQ Trust Series 1 .....	40.607	9,3%	0	0,0%
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF .....	31.473	7,2%	11.624	4,8%
iShares Intermediate-Term Corporate Bond ETF .....	29.824	6,9%	16.146	6,7%
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF .....	26.941	6,2%	7.723	3,2%
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF .....	26.050	6,0%	0	0,0%
iShares Core 1-5 Year USD Bond ETF .....	10.311	2,4%	11.149	4,6%
iShares Short Duration High Yield Corp Bond ETF .....	0	0,0%	8.353	3,5%
iShares 10-20 Year Treasury Bond ETF .....	0	0,0%	7.287	3,0%
Skuldabréfasjóðir erlendir samtals .....	165.206	38,0%	62.281	25,8%

## Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2020 frh.:

### ÍV Eignasafn III frh.

#### Sjóðir sem fjárfesta í erlendum hlutabréfum

ÍV Erlent hlutabréfasafn .....	80.024	18,4%	47.384	19,6%
Direxion Daily Semiconductors Bull 3x Shares .....	23.404	5,4%	0	0,0%
European Smaller Companies Fund .....	12.180	2,8%	11.934	4,9%
Energy Select Sector SPDR Fund .....	7.844	1,8%	0	0,0%
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF .....	0	0,0%	10.296	4,3%
iShares Russell 2000 ETF .....	0	0,0%	9.007	3,7%
ProShares UltraPro QQQ .....	0	0,0%	7.215	3,0%
ProShares UltraPro S&P .....	0	0,0%	7.105	2,9%
Direxion Daily Semiconductors Bull 3x Shares .....	0	0,0%	5.976	2,5%
iShares U.S. Medical Devices .....	0	0,0%	5.748	2,4%
Invesco Dynamic Software ETF .....	0	0,0%	5.303	2,2%
ProShares Ultra Technology .....	0	0,0%	4.323	1,8%
Hlutabréfasjóðir erlendir samtals .....	123.451	28,4%	114.290	47,3%
Hlutdeildarskírteini samtals .....	412.646	94,9%	240.555	99,5%
Heildarverðmæti verðbréfa .....	412.646	94,9%	240.555	99,5%
Reiðufé .....	22.144	5,1%	1.279	0,5%
Aðrar eignir .....	193	0,0%	0	0,0%
Heildareignir .....	434.984	100,0%	241.834	100,0%

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

	Hlutf. af		Hlutf. af		Breyting	Hlutfall br. af heildar-eign %
	Eignir 30.6.2020	fjárhæð %	Eignir 31.12.2019	fjárhæð %		
ÍV Skuldabréfasafn .....	82.442	19,0%	16.046	6,6%	66.396	15,3%
ÍV Erlent hlutabréfasafn .....	80.024	18,4%	47.384	19,6%	32.640	7,5%
ÍV Stokkur .....	41.547	9,6%	26.951	11,1%	14.596	3,4%
Invesco QQQ Trust Series 1 .....	40.607	9,3%	0	0,0%	40.607	9,3%
iShares Broad USD HY Corp Bond ETF .....	31.473	7,2%	11.624	4,8%	19.849	4,6%
iShares Interm.-Term Corp. Bond ETF .....	29.824	6,9%	16.146	6,7%	13.678	3,1%
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF .....	26.941	6,2%	7.723	3,2%	19.218	4,4%
iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF .....	26.050	6,0%	0	0,0%	26.050	6,0%
Direxion Daily Semicond. Bull 3x .....	23.404	5,4%	0	0,0%	23.404	5,4%
European Smaller Companies Fd A .....	12.180	2,8%	11.934	4,9%	246	0,1%
Tíu stærstu samtals .....	394.491	90,7%	137.807	57,0%	256.684	59,0%
Aðrar fjárfestingar .....	18.156	4,2%	102.748	42,5%	( 84.592 )	( 19,4%)
Reiðufé .....	22.144	5,1%	1.279	0,5%	20.866	4,8%
	434.984	100,0%	241.834	100,0%	193.150	44,4%

## Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2020 frh.:

### ÍV Eignasafn III frh.

#### Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2020.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
AGG US .....	26.329	0
DIG US .....	6.468	6.686
EWJ US .....	8.064	6.922
HFF150644 .....	21.351	22.413
IEF US .....	55.424	34.104
IGIB US .....	10.410	0
IHI US .....	5.341	11.767
ISF LN .....	0	7.595
ISTB US .....	19.925	25.073
IV STOKKUR .....	32.500	18.791
IWM US .....	0	6.635
ÍV Erlent hlutabréfasafn .....	47.500	3.000
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	3.000	0
ÍV Skammtímasjóður .....	12.000	0
ÍV Skuldabréfasafn .....	94.000	0
MAREL .....	4.896	4.965
NUGT US .....	5.364	4.979
OILU US .....	6.755	175
PSJ US .....	0	5.501
QQQ US .....	39.506	0
RIKB 25 0612 .....	136.560	136.667
RIKB 28 1115 .....	117.378	118.214
ROM US .....	29.678	27.962
SDHA LN .....	0	8.592
SHV US .....	4.616	4.454
SOXL US .....	38.883	18.580
STNG US .....	5.155	2.646
TLH US .....	36.233	46.906
TOQQ US .....	35.337	46.211
UBT US .....	8.568	9.040
UCO US .....	4.821	3.763
UPRO US .....	33.137	32.783
USHY US .....	19.041	0
XLE US .....	8.299	0
	876.540	614.423

# Skýringar

## 1. Grundvöllur reikningsskilanna

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

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

## 2. Reikningsskilaaðferðir

### a. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í lok júní 2020. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

### b. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

### c. Arður

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

### d. Umsýslubóknun

Sjóðirnir greiða ÍV sjóðum hf. mánaðarlega umsýslubóknun. Bóknunin reiknast sem árlegt fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs, sem hér greinir.

	<b>Bóknun</b>
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.

## Skýringar frh.:

---

### e. Fjárfestingar

Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði hvers tíma. Með virkum og verðmyndandi markaði er vísað í að dagslokagengi skuldabréfs er ekki byggt á gömlu viðskiptaverði, viðskiptum með óverulegan hlut af heildarútgáfu skuldabréfaflokks eða endurspegli ekki raunvirði skuldabréfs að mati sérfræðinga. Séu horfur á vanefndum útgefanda skuldabréfs er virði þess metið út frá væntum endurheimtum þar sem m.a. er horft til forgangskrafna. Skuldabréf þar sem útgefandi er metinn rekstrarhæfur en er ekki með virka verðmyndun á skipulögðum verðbréfamarkaði er metið á grundvelli ávöxtunarkröfu. Við mat á hæfilegri ávöxtunarkröfu hvers skuldabréfs er horft til almennrar áhættu og aðstæðna á markaði í lok júní 2020.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok júní 2020. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í lok júní 2020.

Innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í lok júní 2020.

### f. Reiðufé

Reiðufé samanstendur af inneignum á bankareikningum ásamt reiknuðum áföllnum vöxtum.

### g. Skattamál

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

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

## 3. Skammtímalán

Samkvæmt 59. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði má hlutfall skammtímalána af eignum fjárfestingarsjóðs ekki fara yfir 25% af verðmæti eigna sjóðsins. Hér á eftir er gerð grein fyrir hlutföllum skammtímalána í einstökum sjóðum félagsins í lok júní 2020.

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

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

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

	30.06.2020	31.12.2019
USD .....	138,16	120,81

#### 6. Vísitölusjóðir

ÍV Hlutabréfavísitölusjóður fjárfestir í hlutabréfum sem skráð eru í kauphöll Nasdaq OMX á Íslandi þar sem ÍV hlutabréfavisitala, eins og hún er samsett hverju sinni, er notuð sem grunnur að eignasamsetningu sjóðsins. Vísitalan er opinber og upplýsingar um hana að finna á [www.iv.is](http://www.iv.is). Hlutfall hlutabréfa í vísitölunni ákvarðar þannig hlutfall þeirra í sjóðnum en heimild er til skilgreindra frávíka til að lágmarka viðskiptakostnað eða vegna tímasetningar greiðslna, s.s arðgreiðslna. Möguleikar sjóðsins til að fylgja samsetningu vísitölnnar takmarkast einnig af lögum. Sjóðurinn hefur einnig heimildir til fjárfestinga í innlánnum fjármálafyrirtækja. 12 mánaðar fylgnifrávík, sem er flökt á þeim mun sem er á ávöxtun sjóðsins og vísitölnnar sem hann fylgir var 1,37% sl. 12 mánuði mv. 30. júní 2020 en vænt mánaðarlegt fylgnifrávík sjóðsins er 0,5%. Það vænta frávík stendur til að endurskoða. Aukið fylgnifrávík má rekja til frávíka hlutfallslegrar eignar sjóðsins í ICEAIR frá hlutfalli ICEAIR í vísitölu. Staða sjóðsins í ICEAIR var á tímabilinu þannig minni en ætti að vera skv. vísitölunni. Lægri staða stafaði af erfiðleikum við að eiga viðskipti með bréf ICEAIR til að fylgja vísitölunni í samhengi við rekstrarerfiðleika félagsins sem rekja má til heimsfaraldursins Covid19.

Samanburður við vísitöluiðmið (verðbreyting):	6 mán. mv. 30.6.2020	12 mánaða fylgni- frávík	Árið 2019	12 mánaða fylgni- frávík
ÍV Hlutabréfavisitala .....	(5,67%)		20,90%	
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður .....	(4,13%)	1,37%	18,06%	0,58%

#### 7. Upplýsingar um starfsemi sjóðanna

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

## Skýringar frh.:

### 8. Hlutdeildarskírteini

Nafn - og raunávöxtun fjárfestingarsjóða ÍV sjóða hf. í lok júní 2020.

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Árið 2019	Árið 2018	Árið 2017
<b>Nafnávöxtun</b>						
ÍV Skammtímasjóður .....	0,58%	1,39%	3,31%	4,10%	3,93%	4,44%
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður .....	12,13%	(4,13%)	(2,73%)	18,06%	(6,01%)	0,37%
ÍV Skuldabréfasafn .....	3,44%	7,47%	8,46%	6,35%	4,32%	6,30%
ÍV Stokkur .....	15,86%	2,57%	8,12%	20,68%	(3,14%)	(4,38%)
ÍV Eignasafn III .....	15,67%	2,08%	7,25%	18,86%	0,89%	
<b>Raunávöxtun</b>						
ÍV Skammtímasjóður .....	(0,68%)	(0,16%)	0,71%	1,39%	0,66%	2,66%
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður .....	10,73%	(5,59%)	(5,18%)	14,99%	(8,97%)	(1,34%)
ÍV Skuldabréfasafn .....	2,15%	5,83%	5,72%	3,59%	1,04%	4,49%
ÍV Stokkur .....	14,41%	1,01%	5,40%	17,54%	(6,19%)	(6,01%)
ÍV Eignasafn III .....	14,23%	0,52%	4,55%	15,76%	(2,29%)	
Yfirlit um bókfært verðmæti			<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
ÍV Skammtímasjóður .....			7.298.191	8.928.781	10.899.148	11.807.421
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður .....			369.882	495.310	748.319	1.199.112
ÍV Skuldabréfasafn .....			3.006.319	2.605.567	2.759.765	2.118.328
ÍV Stokkur .....			1.431.321	1.415.155	576.963	59.262
ÍV Eignasafn III .....			434.557	249.160	50.624	73.983
Yfirlit um gengi hlutdeildarskírteina.			<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
ÍV Skammtímasjóður .....			18,41	18,16	17,44	16,78
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður .....			22,35	23,31	19,74	21,00
ÍV Skuldabréfasafn .....			14,69	13,66	12,84	12,31
ÍV Stokkur .....			11,96	11,71	9,67	9,98
ÍV Eignasafn III .....			12,08	11,83	9,97	9,86

**8. Hlutdeildarskírteini frh.**

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóða og fjárfestingarstefnu.

	Eign	Eign	Breyting	Fjárfestingarstefna	
	30.06.2020	31.12.2019		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
<b>ÍV Skammtímasjóður</b>					
Innlán fjármálafyrirtækja .....	76	68	8	50	100
Ríkisskuldabréf .....	6	2	4	0	50
Peningam.gern og skuldabréf fjármálef. ....	9	7	2	0	30
Peningam.gern og skuldabréf aðrir .....	9	13	(4)	0	10
Reiðufé .....	1	10	(9)	0	10
<b>ÍV Hlutabréfavísitölusjóður</b>					
Hlutabréf skráð Nasdaq OMX á Íslandi .....	96	99	(3)	70	100
Reiðufé .....	4	1	3	0	10
<b>ÍV Skuldabréfasafn</b>					
Ríkistryggð skuldabréf .....	0	5	(5)	0	25
Sértryggð skuldabréf			0		
skv. lögum nr. 11/2008 .....	29	45	(16)	0	70
Peningam.gern og skuldabréf sveitarfélaga .....	39	20	19	0	30
Peningam.gern og skuldabréf fyrirtækja .....	30	24	6	0	30
Reiðufé .....	1	1	0	0	10
Aðrar eignir .....	0	5	(5)		
<b>ÍV Stokkur</b>					
Hlutabréf skráð Nasdaq OMX á Íslandi .....	99	100	(1)	35	100
Reiðufé .....	1	0	1	0	10
<b>ÍV Eignasafn III</b>					
Erlend skuldabréf eða skuldabréfasjóðir .....	38	25	13	0	60
Erlend hlutabréf eða hlutabréfasjóðir .....	28	46	(18)	0	60
Innlend skuldabréf eða skuldabréfasjóðir .....	19	15	4	0	40
Innlend hlutabréf eða hlutabréfasjóðir .....	10	11	(1)	0	20
Reiðufé .....	5	3	2	0	10
Aðrar eignir .....	0	0	0		

## Skýringar frh.:

### 8. Hlutdeildarskírteini frh.

Sundurliðun fjárfestinga sjóða og hlutfallsleg skipting:

	Skuldabréf		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
<b>ÍV Skammtímasjóður</b>										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	756.746	11	0	0	0	0	0	0	756.746	11
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar .....	932.801	13	0	0	0	0	0	0	932.801	13
Innlán fjármálagjafirtækja .....	0	0	0	0	0	0	5.569.994	76	5.569.994	76
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	0	48.328	1	48.328	1
	<u>1.689.546</u>	<u>24</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5.618.322</u>	<u>77</u>	<u>7.307.869</u>	<u>100</u>
<b>ÍV Hlutabréfavísitölusjóður</b>										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	0	0	0	0	355.158	96	0	0	355.158	96
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	0	13.884	4	13.884	4
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>355.158</u>	<u>96</u>	<u>13.884</u>	<u>4</u>	<u>369.042</u>	<u>100</u>
<b>ÍV Skuldabréfasafn</b>										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	2.865.977	95	0	0	0	0	0	0	2.865.977	95
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar .....	111.892	4	0	0	0	0	0	0	111.892	4
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	0	33.028	1	33.028	1
	<u>2.977.870</u>	<u>99</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>33.028</u>	<u>1</u>	<u>3.010.897</u>	<u>100</u>
<b>ÍV Stokkur</b>										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	0	0	0	0	1.415.081	99	0	0	1.415.081	99
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	0	12.858	1	12.858	1
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.415.081</u>	<u>99</u>	<u>12.858</u>	<u>1</u>	<u>1.427.939</u>	<u>100</u>
<b>ÍV Eignasafn III</b>										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða .....	0	0	412.646	95	0	0	0	0	412.646	95
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	0	22.144	5	22.144	5
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>412.646</u>	<u>95</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>22.144</u>	<u>5</u>	<u>434.791</u>	<u>100</u>

# Undirritunarsíða

Framkvæmdastjóri ÍV sjóða hf.  
Hreinn Þór Hauksson

Stjórnarformaður  
Kolbeinn Friðriksson

Stjórnarmaður  
Ingvar Már Gíslason

Stjórnarmaður  
Katrín Káradóttir

Endurskoðandi  
Hólmgímur Pétur Bjarnason