

Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf.

Verðbréfasjóður ÍV

Fjárfestingarsjóður ÍV

Veðskuldabréfasj. Virðing - fagfjárfestastjóður

Burðarás HS1 - fagfjárfestastjóður

Kröfusjóður ÍV - fagfjárfestastjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2013.

Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf.
Strandgötu 3
600 Akureyri

Kt. 491001-2080

Efnisyfirlit

A-hluti

Árshlutareikningur Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf.	1
Efnisyfirlit	2
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra	3
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda	5
Rekstrarreikningur	6
Efnahagsreikningur	7
Sjóðstreymisyfirlit	8
Skýringar	9

B-hluti

Árshlutareikningur Verðbréfasjóðs ÍV	13
Rekstrarreikningur	14
Efnahagsreikningur	16
Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum ..	18
Yfirlit um fjárfestingar	20
Skýringar	26

B-hluti frh.:

Árshlutareikningur Fjárfestingarsjóðs ÍV.....	32
Rekstrarreikningur	33
Efnahagsreikningur	34
Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum ..	35
Yfirlit um fjárfestingar	36
Skýringar	38
Árshlutareikningur Veðskulda- bréfasjóðsins Virðingar	42
Rekstrarreikningur	43
Efnahagsreikningur	44
Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum ..	45
Yfirlit um fjárfestingar	46
Skýringar	48
Árshlutareikningur fagfjárfestingarsjóðsins Burðarás HS1	50
Rekstrarreikningur	51
Efnahagsreikningur	52
Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum ..	53
Yfirlit um fjárfestingar	54
Skýringar	55
Árshlutareikningur Kröfusjóðs ÍV.....	58
Rekstrarreikningur	59
Efnahagsreikningur	61
Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum ..	63
Yfirlit um fjárfestingar	65
Skýringar	66

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Félagið annast rekstur Verðbréfasjóðs ÍV, Fjárfestingarsjóðs ÍV, Veðskuldabréfasjóðsins Virðingar, Fagfjárfestingsjóðsins Burðarás HS1 og Kröfusjóðs ÍV, en varsla sjóðanna er hjá Íslenskum verðbréfum hf. Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf. er dótturfélag Íslenskra verðbréfa hf. og hluti af samstæðureikningi félagsins.

Árshlutareikningi félagsins er skipt í tvo hluta, A-hluta sem inniheldur árshlutareikning rekstrarfélagsins og B-hluta sem inniheldur árshlutareikninga Verðbréfasjóðs ÍV, Fjárfestingarsjóðs ÍV, Veðskuldabréfasjóðsins Virðingar, Fagfjárfestingsjóðsins Burðarás HS1 og Kröfusjóðs ÍV. Þessi framsetning á reikningnum er í samræmi við reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu.

Í byrjun október 2008 voru sett neyðarlög um fjármálamarkaði. Bankahrunið og þróun á fjármálamarkaði hefur haft víðtæk áhrif í viðskiptalífnum sem hefur leitt til verulegrar óvissu um raunvirði margra verðbréfa og niðurfærslu á eignum sjóða í vörslu félagsins sem eru í slitaferli. Eignir sjóða í slitaferli eru metnar á upplausnarvirði en við mat á þeim hefur ekki verið tekið tillit til atburða eftir lok júní 2013. Það mun taka tíma að meta endanleg áhrif hrunsins.

Í lok júní 2013 voru 25 sjóðsdeildir í rekstri hjá félaginu, þar af fjórar sjóðsdeildir í slitaferli. Fagfjárfestingsjóðurinn Burðarás HS1 hóf starfsemi í apríl. Tveim sjóðsdeildum í kröfusjóði ÍV var slitið á tímabilinu. Hrein eign sjóðanna nam 25.650 millj. kr., en þann 31. desember 2012 nam hrein eign sjóðanna 25.383 millj. kr. Fjórar sjóðsdeildir, Peningamarkaðssjóður ÍV, Skuldabréfasjóður ÍV, Stuttur skuldabréfasjóður og Langur skuldabréfasjóður eru í slitaferli í samræmi við tilmæli frá Fjármálaeftirlitinu frá 17. október 2008. Eignir sjóðsdeilda í slitaferli verða greiddar til eigenda hlutdeildarskírteina í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildunum eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2013 hefur verið greitt til eigenda hlutdeildaskírteina Skuldabréfasjóðs ÍV 80,0 millj. kr., Stutts skuldabréfasjóðs 125,0 millj. kr. og Langs skuldabréfasjóðs 185,0 millj. kr. Ekki hefur verið greitt út úr Peningamarkaðssjóði ÍV. Stjórn og framkvæmdastjóri félagsins vilja vekja athygli á skýringu nr. 10 þar sem fjallað er um stefnu slitastjórnar Kaupþings banka til riftunar á kauphallarviðskiptum Skuldabréfasjóðs ÍV þann 3. október 2008.

Tap varð á rekstri félagsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2013 að fjárhæð 1,9 millj. kr. samkvæmt rekstrarreikningi. Eigið fé félagsins í lok júní 2013 nam 29,8 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárlutfall félagsins reiknað samkvæmt lögum um verðbréfafyrirtæki nam 135,1% en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0%.

Hlutfé félagsins í lok júní 2013 nam 16,0 millj. kr. Hluthafar eru tveir eins og í árslok 2012 og eiga Íslensk verðbréf hf. 99,75% hlutfjár.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.:

Stjórn og framkvæmdastjóri Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. hafa í dag rætt árs hlutareikning félagsins og sjóðanna fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2013 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Akureyri, 30. ágúst 2013.

Í stjórn félagsins:

Audbjörg Sigurðarsd.
Ingvaldur Mæt Gíslason
Anton Benjamin

Framkvæmdastjóri:

Yvri Fljóti R.

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf.

Við höfum kannað meðfylgjandi árs hlutareikning Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2013. Árs hlutareikningurinn skiptist í tvo hluta, A-hluta sem er fyrir rekstrarfélagið sjálft og B-hluta sem er fyrir Verðbréfasjóð ÍV, Fjárfestingarsjóð ÍV, Veðskuldabréfasjóðinn Virðingu, Fagfjárfestingarsjóðinn Burðarás HS1 og Kröfusjóð ÍV. A-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstreymi, yfirlit um reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir rekstrarfélagið. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum, yfirlit um fjárfestingar, yfirlit um reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir Verðbréfasjóð ÍV, Fjárfestingarsjóð ÍV, Veðskuldabréfasjóðinn Virðingu, Fagfjárfestingarsjóðinn Burðarás HS1 og Kröfusjóð ÍV. Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu árs hlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga og settar reikningsskilareglur. Ábyrgð okkar felst í þeirri ályktun sem af könnun okkar leiðir.

Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2400, sem fjallar um könnun óháðs endurskoðanda á ársreikningum. Slík könnun felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum, ásamt greiningum á hinum ýmsu liðum reikningsskilanna og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun felur ekki í sér jafn viðtækar aðgerðir og endurskoðun sem unnin er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og er því ekki vist að við fáum vitneskju um öll mikilvæg atriði sem gætu komið í ljós við endurskoðun. Þar af leiðandi látum við ekki í ljós álit byggt á endurskoðun.

Álit

Við könnun okkar kom ekkert fram sem benti til þess að meðfylgjandi árs hlutareikningur gefi ekki glögga mynd af afkomu félagsins og sjóðanna á tímabilinu, efnahag þeirra 30. júní 2013 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu í samræmi við lög um ársreikninga og settar reikningsskilareglur.

Akureyri, 30. ágúst 2013.

Enor ehf



Davíð Búi Halldórsson
löggiltur endurskoðandi

Rekstrarreikningur 1 janúar til 30. júní 2013

	Skýr.	2013 1.1.-30.6.	2012 1.1.-30.6.
Rekstrartekjur			
Umsýsluþóknun		62.810	69.563
Fjármunatekjur	3	737	249
		<u>63.546</u>	<u>69.813</u>
Heildartekjur			
Fjármagnsgjöld	3	(3)	(3)
		<u>63.544</u>	<u>69.810</u>
Hreinar rekstrartekjur			
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld		20.482	20.817
Þjónustugjöld til Íslenskra verðbréfa hf.		32.014	39.385
Annar rekstrarkostnaður		12.032	12.590
Afskriftir	4	1.400	1.400
		<u>65.927</u>	<u>74.192</u>
Rekstrargjöld			
Tap fyrir tekjuskatt		(2.383)	(4.382)
Tekjuskattur	6	477	876
Tap tímabilsins	7	<u>(1.907)</u>	<u>(3.506)</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2013

	Skýr.	30.6.2013	31.12.2012
Eignir			
Óefnislegar eignir			
Viðskiptavild	4	2.567	3.967
Viðskiptavild samtals		<u>2.567</u>	<u>3.967</u>
Verðbréf			
Verðbréf með breytilegum tekjum	5	888	1.197
Verðbréf samtals		<u>888</u>	<u>1.197</u>
Kröfur			
Viðskiptakröfur á sjóði		13.327	12.883
Krafa á móðurfélag		852	783
Aðrar kröfur		0	31
Kröfur samtals		<u>14.179</u>	<u>13.697</u>
Aðrar eignir			
Reiknuð skatteign	6	115	0
Handbært fé		20.502	30.657
Aðrar eignir samtals		<u>20.616</u>	<u>30.657</u>
Fyrirframgreiddur kostnaður			
Fyrirframgreiddur kostnaður		924	0
Fyrirframgreiddur kostnaður samtals		<u>924</u>	<u>0</u>
Eignir samtals		<u><u>39.173</u></u>	<u><u>49.518</u></u>
 Eigið fé og skuldir			
Eigið fé			
Hlutafé		16.000	16.000
Lögbundinn varasjóður		4.000	4.000
Óráðstafað eigið fé		9.822	11.728
Eigið fé samtals	7	<u>29.822</u>	<u>31.728</u>
Skuldbindingar			
Tekjuskattsskuldbinding		0	51
Skuldbindingar samtals		<u>0</u>	<u>51</u>
Aðrar skuldir			
Aðrar skammtímaskuldir		9.352	17.739
Aðrar skuldir samtals		<u>9.352</u>	<u>17.739</u>
Skuldir samtals		<u>9.352</u>	<u>17.789</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u><u>39.173</u></u>	<u><u>49.518</u></u>

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

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

2. Reikningsskilaaðferðir

a. Umsýslubóknun

Félagið fær umsýslubóknun fyrir rekstur Verðbréfasjóðs ÍV, Fjárfestingarsjóðs ÍV og Fagfjárfestingarsjóðsins Burðarás HS1 og reiknast bóknunin sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs. Félagið fær umsýslubóknun fyrir rekstur Veðskuldabréfasjóðsins Virðingar og reiknast bóknunin sem fast hlutfall af skuldbindingu sjóðsfélaga við sjóðinn. Jafnframt fær félagið greitt fyrir þá vinnu sem fellur til við umsýslu Kröfusjóðs ÍV. Bóknunin innifelur meðal annars laun starfsmanna rekstrarfélagsins, stjórnarlaun, markaðskostnað og umsýslu við rekstur sjóðanna.

b. Viðskiptavild

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

c. Viðskiptakröfur á sjóði

Viðskiptakröfur eru færðar á kostnaðarverði og eru þær vegna ógreiddrar umsýslu sjóða B-hluta Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV í lok júní 2013.

d. Reiknuð skatteign

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

e. Handbært fé

Bankainnstæður teljast til handbærs fjár.

3. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:

	2013	2012
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Vaxtatekjur	719	565
Verðbreytingar á verðbréfum	18 (	316)
Vaxtagjöld	(3)	(3)
	<u>734</u>	<u>246</u>

Skýringar frh.:

4. Viðskiptavild

Viðskiptavild greinist þannig:

Bókfært verð 1.1.2013	3.967
Gjaldfært á tímabilinu	(1.400)
Bókfært verð 30.6.2013	<u>2.567</u>

5. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréfaeign með breytilegum tekjum greinist þannig:

	Hlutabréf	Hlutdeildar- skírteini verðbréfasjóða	Samtals 30.6.2013	Samtals 31.12.2012
Óskráð verðbréf	180	708	888	1.197
	<u>180</u>	<u>708</u>	<u>888</u>	<u>1.197</u>

6. Reiknuð skatteign

Reiknuð skatteign / (tekjuskattsskuldbinding) félagsins greinist þannig:

	30.6.2013	31.12.2012
(Tekjuskattsskuldbinding) / reiknuð skatteign í ársbyrjun	(51)	66
Tekjuskattur tímabilsins	477	342
Áhrif vegna samsköttunar og annarra liða	(312)	(459)
Reiknuð skatteign / (tekjuskattsskuldbinding) í lok tímabilsins	<u>115</u>	<u>(51)</u>

Reiknuð skatteign / (tekjuskattsskuldbinding) félagsins greinist þannig:

Óefnislegar eignir	(233)	(233)
Yfirfæranlegt tap nýtt með samsköttun við Íslensk verðbréf hf.	481	312
Viðskiptakröfur	(133)	(129)
Yfirfæranlegt skattalegt tap	0	0
Reiknuð skatteign / (tekjuskattsskuldbinding) í lok tímabilsins	<u>115</u>	<u>(51)</u>

Skýringar frh.:

7. Eigið fé

Hlutfé félagsins nam 16,0 millj. kr. í lok júní 2013. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu.

Yfirlit um eiginfjárreikninga:	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2013	16.000	4.000	11.728	31.728
Tap tímabilsins	0	0	(1.907)	(1.907)
Eigið fé 30.6.2013	16.000	4.000	9.822	29.822

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki nam 135,1% í lok júní 2013. Samkvæmt lögnum má hlutfallið ekki vera lægra en 8,0%. Hlutfallið reiknast þannig:

	30.6.2013	31.12.2012
Heildar eigið fé	29.822	31.728
Viðskiptavild	(2.567)	(3.967)
Reiknuð skatteign	(115)	0
Eiginfjárgrunnur samtals	27.140	27.762
Heildar eiginfjárrafrá skiptist þannig:		
Útlánaáætla	1.607	1.682
Eiginfjárrafrá	1.607	1.682
Eiginfjárgrunnur umfram eiginfjárkröfu	25.533	26.080
Eiginfjárlutfall	135,1%	132,0%

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

8. Skattamál

Félagið er samskattað með móðurfélagi sínu Íslenskum verðbréfum hf.

9. Eignir í stýringu

Heildarfjárhæð eigna viðskiptamanna í eignastýringu hjá sjóðum Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. í lok júní 2013 nam 25,6 milljörðum kr. samanborið við 25,4 milljarða kr. í árslok 2012.

Skýringar frh.:

10. Óvissa

Slitastjórn Kaupþings hf. hefur höfðað riftunarmál gegn Íslenskum verðbréfum hf. vegna Skuldabréfasjóðs ÍV, fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur. Krafa slitastjórnarinnar er að staðfest verði riftun greiðslu að fjárhæð tæpar 147,3 milljónir króna sem Kaupþing hf. greiddi Skuldabréfasjóði ÍV þann 6. október 2008 vegna kauphallarviðskipta þann 3. október 2008. Fallist dómstólar á riftunina mun það hafa áhrif til lækkunar á endurgreiðsluhlutfall skuldabréfasjóðsins en hann er nú í slitaferli. Í málinu er Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. stefnt til vara þar sem aðalstefnandi vísaði til þess að annar aðili hafi verið raunverulegur móttakandi greiðslunnar. Með varúðarsjónarmið að leiðarljósi hefur verið tekið tillit til kröfu slitastjórnar við mat á virði hlutdeildarskírteina sjóðsins. Fyrirtaka er fyrirhuguð í þessu máli í september, ekki liggur fyrir hvenær aðalmeðferð málsins verður.

11. Stjórnháttayfirlýsing,

Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf. leggur höfuðáherslu á heiðarleika og óhæði í starfsemi sinni. Félagið er sérhæft rekstrarfélag verðbréfasjóða og stundar ekki eigin viðskipti eða lánastarfsemi. Hvað varðar stjórnarhætti fylgir félagið eftir fremsta megni svokölluðum „Stjórnarháttum fyrirtækja“ sem er leiðbeiningarit sem kom fyrst út árið 2004 í samstarfi Viðskiptaráðs Íslands, Kauphallar Íslands og Samtaka atvinnulífsins. „Stjórnarhættir fyrirtækja“ hafa að geyma leiðbeiningar um innleiðingu á ákveðnum vinnureglum, umfram það sem kveðið er á um í lögum. Þeim er meðal annars ætlað að styrkja innviði fyrirtækja og auka traust almennings á starfsemi þeirra. Í kjölfar efnahagskreppunnar, sem hófst með bankahruninu á haustdögum 2008, voru „Stjórnarhættir fyrirtækja“ endurskoðaðir og innihalda nú bæði fleiri og ítarlegri ákvæði en fyrri leiðbeiningar. Ritið er nú aðgengilegt í 4. útgáfu frá því í mars 2012, á heimasíðu Viðskiptaráðs Íslands <http://www.vi.is>. Nánari upplýsingar má finna á heimasíðu Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. <http://www.rviv.is>.

12. Tengdir aðilar

Skilgreining tengdra aðila

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

Viðskipti við lykilstjórnendur

Auk þess að þigga laun fær framkvæmdastjóri greitt samkvæmt akstursdagbók.

Stöður og viðskipti við tengda aðila eru eftirfarandi:

30.6.2013

Verðbréfaeign með breytilegar tekjur	708
Handbært fé	20.502
Skammtímakröfur	14.179

Viðskipti á árinu:

Sala á þjónustu	62.810
Fjármunatekjur	737
Kaup á þjónustu	36.814

Verðbréfasjóður ÍV

Árshlutareikningur

30. júní 2013

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2013

Skýr.	Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	Skuldabréfasjóður ÍV 1)	Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	Alþjóðlegur hlutabréfasj.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld:				
Vextir, verðbætur, arður og gengismunur	63.110	9.060	163.287	68.343
Vaxtagjöld	0	0	0	0
Hreinar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	<u>63.110</u>	<u>9.060</u>	<u>163.287</u>	<u>68.343</u>
Rekstrargjöld				
Umsýslubókun	13.711	910	22.376	14.210
Sölu- og vörslubókun	1.471	105	1.879	271
Annar rekstrarkostnaður	0	0	0	0
	<u>15.181</u>	<u>1.015</u>	<u>24.254</u>	<u>14.481</u>
Hagnaður (tap) tímabilsins fært á hlutdeildarskírteini ...	<u><u>47.928</u></u>	<u><u>8.044</u></u>	<u><u>139.033</u></u>	<u><u>53.861</u></u>

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

Erlent hluta- bréfasafn ÍV	Stuttur skulda- bréfasj. 1)	Langur skulda- bréfasj. 1)	Sparisafn ÍV	Eignastýringar- safn ÍV-I	Eignastýringar- safn ÍV-II	Samtals 1.1.-30.6. 2013	Samtals 1.1.-30.6. 2012
(2.141)	6.817	19.073	21.595	41.554	19.712	410.409	289.335
0	(34)	0	0	0	0	(34)	(1)
<u>(2.141)</u>	<u>6.783</u>	<u>19.073</u>	<u>21.595</u>	<u>41.554</u>	<u>19.712</u>	<u>410.375</u>	<u>289.334</u>
1.201	623	691	2.252	3.394	877	60.245	68.088
91	1	1	759	112	432	5.121	7.538
0	0	0	0	0	0	0	22
<u>1.292</u>	<u>624</u>	<u>692</u>	<u>3.011</u>	<u>3.506</u>	<u>1.309</u>	<u>65.366</u>	<u>75.649</u>
<u>(3.434)</u>	<u>6.159</u>	<u>18.381</u>	<u>18.584</u>	<u>38.048</u>	<u>18.404</u>	<u>345.009</u>	<u>213.685</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2013

	Skýr.	Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	Skuldabréfasjóður ÍV 1)	Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	Alþjóðlegur hlutabréfasj.
Eignir					
Verðbréf með föstum tekjum		2.269.731	42.653	4.237.725	0
Hlutdeildarskírteini		0	0	0	1.878.989
Hlutabréf		0	35.415	0	0
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum		0	0	0	0
Verðbréf samtals		<u>2.269.731</u>	<u>78.068</u>	<u>4.237.725</u>	<u>1.878.989</u>
Handbært fé		27.936	212.632	5.946	39.243
Aðrar skammtímakröfur		1.478	1.190	1.591	205
Aðrar eignir samtals		<u>29.415</u>	<u>213.822</u>	<u>7.537</u>	<u>39.448</u>
Eignir samtals		<u>2.299.146</u>	<u>291.890</u>	<u>4.245.262</u>	<u>1.918.437</u>
Skuldir					
Hlutdeildarskírteini	5	2.279.627	116.792	4.222.948	1.913.993
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>2.279.627</u>	<u>116.792</u>	<u>4.222.948</u>	<u>1.913.993</u>
Skuldir við rekstrar- og vörslufélög		1.952	98	3.553	2.364
Varúðarfærsla vegna riftunarmáls		0	175.000	0	0
Aðrar skammtímaskuldir		17.567	0	18.762	2.080
Aðrar skuldir samtals		<u>19.519</u>	<u>175.098</u>	<u>22.314</u>	<u>4.444</u>
Skuldir samtals		<u>2.299.146</u>	<u>291.890</u>	<u>4.245.262</u>	<u>1.918.437</u>
Hlutdeildarskírteini	5	2.279.627	116.792	4.222.948	1.913.993
Fjöldi eininga		712.183	1.661.254	13.250	6.726
Gengi sjóðsbréfa í lok júní 2013		<u>3,20</u>	<u>0,07</u>	<u>318,71</u>	<u>284,56</u>

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

Erlent hluta- bréfasafn ÍV	Stuttur skulda- bréfasj. 1)	Langur skulda- bréfasj. 1)	Sparisafn ÍV	Eignastýringar- safn ÍV-I	Eignastýringar- safn ÍV-II	Samtals 30.6.2013	Samtals 31.12.2012
0	7.083	3.304	727.252	463.849	116.605	7.868.202	9.395.328
0	0	0	0	674.867	168.537	2.722.392	2.606.935
155.121	6.447	2.149	0	0	80.570	279.701	274.145
0	0	0	0	169.500	22.578	192.078	187.156
155.121	13.530	5.452	727.252	1.308.215	388.289	11.062.373	12.463.564
5.484	6.438	12.705	66.685	42.635	4.752	424.458	742.317
28	521	269	0	1.608	430	7.320	7.320
5.513	6.958	12.975	66.685	44.243	5.182	431.778	749.637
160.634	20.488	18.427	793.937	1.352.459	393.471	11.494.151	13.213.201
160.424	20.468	18.414	793.167	1.350.723	392.901	11.269.457	13.007.454
160.424	20.468	18.414	793.167	1.350.723	392.901	11.269.457	13.007.454
199	20	14	540	615	188	9.542	11.318
0	0	0	0	0	0	175.000	175.000
11	0	0	230	1.120	382	40.151	19.430
210	20	14	770	1.735	570	224.694	205.747
160.634	20.488	18.427	793.937	1.352.459	393.471	11.494.151	13.213.201
160.424	20.468	18.414	793.167	1.350.723	392.901		
810	25.053	14.426	70.549	117.402	32.829		
198,03	0,82	1,28	11,24	11,51	11,97		

Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum

1. janúar til 30. júní 2013

Skýr.	Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	Skuldabréfasjóður ÍV 1)	Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	Alþjóðlegur hlutabréfasj.
Rekstrarhreyfingar				
Hagnaður (tap) tímabilsins fært á hlutdeildarskírteini	47.928	8.044	139.033	53.861
Fjármögnunarhreyfingar				
Seld hlutdeildarskírteini	249.773	0	216.875	57.345
Útgreiðsla til eigenda hlutdeildarskírteina	0	(80.000)	0	0
Innleyst hlutdeildarskírteini	(1.346.082)	0	(1.269.914)	(36.843)
Fjármögnunarhreyfingar	<u>(1.096.309)</u>	<u>(80.000)</u>	<u>(1.053.039)</u>	<u>20.502</u>
(Lækkun) hækkun á hlutdeildarskírteinum	(1.048.381)	(71.956)	(914.006)	74.364
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun	3.328.008	188.748	5.136.954	1.839.629
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins	2.279.627	116.792	4.222.948	1.913.993

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

Erlent hluta- bréfasafn ÍV	Stuttur skulda- bréfasj. 1)	Langur skulda- bréfasj. 1)	Sparisafn ÍV	Eignastýringar- safn ÍV-I	Eignastýringar- safn ÍV-II	Samtals 1.1.-30.6. 2013	Samtals 1.1.-30.6. 2012
(3.434)	6.159	18.381	18.584	38.048	18.404	345.009	213.685
4.470	0	0	471.858	44.110	146.480	1.190.912	1.901.035
0	(125.000)	(185.000)	0	0	0	(390.000)	(590.000)
(2.373)	0	0	(75.915)	(118.912)	(33.877)	(2.883.917)	(1.379.839)
2.096	(125.000)	(185.000)	395.943	(74.802)	112.603	(2.083.005)	(68.803)
(1.337)	(118.841)	(166.619)	414.527	(36.754)	131.007	(1.737.996)	144.882
161.761	139.309	185.032	378.641	1.387.477	261.894	13.007.454	12.976.258
160.424	20.468	18.414	793.167	1.350.723	392.901	11.269.457	13.121.140

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2013

Ríkisskuldabréfasjóður ÍV

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Íbúðabréf	1.914.190	84,0%
Ríkisbréf	339.172	14,9%
Spariskírteini ríkissjóðs	11.463	0,5%
Húsbréf	4.907	0,2%
Heildarverðmæti fjárfestinga	2.269.731	99,6%
Handbært fé	27.936	1,2%
Aðrar eignir og skuldir	(18.040)	(0,8%)
Hlutdeildarskírteini samtals	2.279.627	100,0%

Skuldabréfasjóður ÍV 1) 2)

Skuldabréfaeign

Arion banki hf.	29.675	25,4%
Sparisjóður Bolungarvíkur 21.09.2017	7.577	6,5%
Nýsir hf.	2.621	2,2%
Landic Property hf.	2.576	2,2%
Önnur skuldabréf	204	0,2%
	42.653	36,5%

Hlutabréfaeign

	Nafnverð		
Atorka Group hf.	9.930.661	19.861	17,0%
Sparisjóður Bolungarvíkur, stofnbréf	27.127.000	14.920	12,8%
Advania hf.	633.716	634	0,5%
		35.415	30,3%
Heildarverðmæti fjárfestinga		78.068	66,8%
Handbært fé		212.632	182,1%
2) Varúðarfærsla vegna riftunarmáls slitastjórnar Kaupþings banka hf.	(175.000)	(149.800)	(149,8%)
Aðrar eignir og skuldir		1.092	0,9%
Hlutdeildarskírteini samtals		116.792	100,0%

- 1) Lokað hefur verið fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðsdeildinni. Sjóðsdeildin hefur verið sett í slitaferli sem felur það í sér að eignir eru greiddar til hlutdeildarskírteinishafa í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildinni eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Ekki er reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.
- 2) Slitastjórn Kaupþings hf. hefur höfðað riftunarmál gegn Íslenskum verðbréfum hf. vegna Skuldabréfasjóðs ÍV, fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur. Krafa slitastjórnarinnar er að staðfest verði riftun greiðslu að fjárhæð tæpar 147,3 milljónir króna sem Kaupþing hf. greiddi Skuldabréfasjóði ÍV þann 6. október 2008 vegna kauphallarviðskipta þann 3. október 2008. Fallist dómstólar á riftunina mun það hafa áhrif til lækkunar á endurgreiðsluhlutfall skuldabréfasjóðsins en hann er nú í slitaferli. Í málinu er Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. stefnt til vara þar sem aðalstefnandi vísaði til þess að annar aðili hafi verið raunverulegur móttakandi greiðslunnar. Með varúðarsjónarmið að leiðarljósi hefur verið tekið tillit til kröfu slitastjórnar við mat á virði hlutdeildarskírteina sjóðsins. Fyrirtaka er fyrirhuguð í þessu máli í september, ekki liggur fyrir hvenær aðalmeðferð málsins verður.

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2013 frh.:

Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Ríkisbréf	2.398.522	56,8%
Íbúðabréf	1.839.202	43,6%
Heildarverðmæti fjárfestinga	4.237.725	100,3%
Handbært fé	5.946	0,1%
Aðrar eignir og skuldir	(20.723)	(0,5%)
Hlutdeildarskírteini samtals	4.222.948	100,0%

Alþjóðlegur hlutabréfasjóður

BlackRock World Index Sub-fund	378.059	19,8%
Schroder International Selection Fund - QEP Global A	321.879	16,8%
Schroder Intl. Selection Fund - Global Equity	318.536	16,6%
Pictet Global Megatrend Selection (EUR)	308.155	16,1%
iShares S&P 500 Index Fund	125.095	6,5%
iShares MSCI North America ETF	88.851	4,6%
DAX EX (xetr)	83.126	4,3%
Lyxor etf Nasdaq 100-B	76.238	4,0%
iShares MSCI World	75.786	4,0%
iShares MSCI AC far East ex-Japan	38.314	2,0%
iShares MSCI Japan Fund	23.828	1,2%
iShares MSCI Europe	23.403	1,2%
iShares FTSE China 25	9.798	0,5%
iShares DJ ASIA/PAC	7.920	0,4%
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.878.989	98,2%
Handbært fé	39.243	2,1%
Aðrar eignir og skuldir	(4.239)	(0,2%)
Hlutdeildarskírteini samtals	1.913.993	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2013 frh.:

Erlent hlutabréfasafn ÍV

	Nafnverð	Markaðsverð	% af hreinni eign
Exxon Mobil Corporation	925	10.280	6,4%
Apple Inc.	200	9.755	6,1%
Samsung Electro - Regs GDR PFD	200	9.493	5,9%
Microsoft Corp.	1.455	6.182	3,9%
General Electric Co.	2.070	5.904	3,7%
Google Inc. CA A	53	5.739	3,6%
Chevron Corporation	390	5.677	3,5%
Johnson & Johnson	535	5.650	3,5%
Intel Corporation	1.800	5.365	3,3%
Nestle SPA SPONS ADR for REG	655	5.300	3,3%
Wells Fargo & Company	1.030	5.228	3,3%
Taiwan Semiconductor - SP ADR	2.330	5.250	3,3%
International Business Machines Corporation	215	5.054	3,2%
Pfizer Inc.	1.430	4.927	3,1%
The Procter & Gamble Company	520	4.924	3,1%
AT&T Inc.	1.130	4.920	3,1%
JP Morgan Chase & Co.	730	4.740	3,0%
HSBC Holdings plc.	710	4.532	2,8%
Toyota Motor Corporation	305	4.527	2,8%
China Mobile LTD - SPON ADR	630	4.012	2,5%
The Coca Cola Company	810	3.996	2,5%
Novartis AG - ADR	450	3.914	2,4%
Vodafone Group Plc.	970	3.430	2,1%
Petrobras Argentina - ADR	6.900	3.072	1,9%
Sanofi - ADR	470	2.978	1,9%
America Movil-AR Series L	1.100	2.943	1,8%
Gazprom OAO - SPON ADR	3.200	2.586	1,6%
Total SA SPON ADR	420	2.516	1,6%
BHP Billiton Limited	340	2.411	1,5%
Siemens AG - SPONS ADR	170	2.118	1,3%
ITAU UNIBANCO HLDING-PREF ADR	1.331	2.115	1,3%
Royal Bank of Canada	280	2.110	1,3%
VALE SA-SP ADR	1.210	1.957	1,2%
Rio Tinto PLC-SPON ADR	300	1.516	0,9%
Heildarverðmæti fjárfestinga		155.121	96,7%
Handbært fé		5.484	3,4%
Aðrar eignir og skuldir	(182)	(0,1%)	
Hlutdeildarskírteini samtals		160.424	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2013 frh.:

Stuttur skuldabréfasjóður 1)

		Markaðsverð	% af hreinni eign
Skuldabréfaeign			
Landic Property hf.		6.679	32,6%
Samson eignarhaldsfélag hf.		404	2,0%
		<u>7.083</u>	<u>34,6%</u>
Hlutabréfaeign			
	Nafnverð		
Atorka Group hf.	3.223.432	6.447	31,5%
		<u>6.447</u>	<u>31,5%</u>
Heildarverðmæti fjárfestinga		13.530	66,1%
Handbært fé		6.438	31,5%
Aðrar eignir og skuldir		<u>501</u>	<u>2,4%</u>
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>20.468</u>	<u>100,0%</u>

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

Langur skuldabréfasjóður 1)

Skuldabréfaeign			
Landic Property hf.		3.034	16,5%
Samson eignarhaldsfélag hf.		269	1,5%
		<u>3.304</u>	<u>17,9%</u>
Hlutabréfaeign			
	Nafnverð		
Atorka Group hf.	1.074.478	2.149	11,7%
		<u>2.149</u>	<u>11,7%</u>
Heildarverðmæti fjárfestinga		5.452	29,6%
Handbært fé		12.705	69,0%
Aðrar eignir og skuldir		<u>256</u>	<u>1,4%</u>
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>18.414</u>	<u>100,0%</u>

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

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2013 frh.:

Sparisafn ÍV	Markaðsverð	% af hreinni eign
Ríkisbréf	492.618	62,1%
Íslandsbanki	74.170	9,4%
Lánasjóður sveitarfélaga	60.884	7,7%
Arion banki	60.828	7,7%
Íbúðabréf	36.544	4,6%
Eik fasteignafélag	2.209	0,3%
Heildarverðmæti fjárfestinga	727.252	91,7%
Handbært fé	66.685	8,4%
Aðrar eignir og skuldir	(770)	(0,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals	793.167	100,0%

Eignastýringarsafn ÍV-I

Skuldabréfaeign

Íbúðabréf	203.601	15,1%
Ríkisbréf	114.646	8,5%
Skuldabréf sveitarfélaga	76.237	5,6%
Bankabréf	58.319	4,3%
Skuldabréf fyrirtækja	11.047	0,8%
	463.849	34,3%

Hlutdeildarskírteini

Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	261.754	19,4%
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	233.981	17,3%
Skammtímasjóður ÍV	111.737	8,3%
Sparisafn ÍV	67.396	5,0%
	674.867	50,0%

Innlán hjá fjármálastofnunum

Íslandsbanki hf. - verðtryggður bundinn innlánsreikningur	129.192	9,6%
Arion banki hf. - bundið innlán	40.308	3,0%
	169.500	12,5%
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.308.215	96,9%
Handbært fé	42.635	3,2%
Aðrar eignir og skuldir	(127)	(0,0%)
Hlutdeildarskírteini samtals	1.350.723	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2013 frh.:

Eignastýringarsafn ÍV-II		Markaðsverð	% af hreinni eign
Skuldabréfaeign			
Ríkisbréf		39.298	10,0%
Bankabréf		22.491	5,7%
Íbúðabréf		20.099	5,1%
Skuldabréf fyrirtækja		18.669	4,8%
Skuldabréf sveitarfélaga		16.048	4,1%
		<u>116.605</u>	<u>29,7%</u>
Hlutdeildarskírteini			
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa		63.585	16,2%
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV		53.616	13,6%
Erlent hlutabréfasafn ÍV		22.009	5,6%
Skammtímasjóður ÍV		17.163	4,4%
Sparisafn ÍV		12.163	3,1%
		<u>168.537</u>	<u>42,9%</u>
Hlutabréfaeign			
	Nafnverð		
Icelandair group hf.	1.370.000	17.796	4,5%
Hagar hf.	510.899	16.195	4,1%
Marel hf.	90.014	11.792	3,0%
Eimskipafélag Íslands hf.	36.000	9.684	2,5%
Vátryggingarfélag Íslands hf.	864.726	8.716	2,2%
Össur hf.	42.592	6.985	1,8%
Tryggingamiðstöðin hf.	181.286	4.840	1,2%
Reginn hf.	235.000	2.907	0,7%
BankNordik	808	1.653	0,4%
		<u>80.570</u>	<u>20,5%</u>
Innlán hjá fjármálastofnunum			
Íslandsbanki hf. - verðtryggður bundinn innlánsreikningur		22.578	5,7%
		<u>22.578</u>	<u>5,7%</u>
Heildarverðmæti fjárfestinga		388.289	98,8%
Handbært fé		4.752	1,2%
Aðrar eignir og skuldir		(141)	(0,0%)
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>392.901</u>	<u>100,0%</u>

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

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

2. Slit sjóða

Vegna aðstæðna sem skapast hafa á fjármálamörkuðum hefur eftirtöldum sjóðsdeildum verið slitið eða settar í slitaferli. Framkvæmd slita sjóðsdeildanna getur leitt til þess að eignir þeirra fari umfram fjárfestingarstefnu. Vegna slita sjóðsdeildanna er ekki reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.

	Staða
Skuldabréfasjóður ÍV	Slitaferli
Stuttur skuldabréfasjóður	Slitaferli
Langur skuldabréfasjóður	Slitaferli

Eignir sjóðsdeilda í slitaferli verða greiddar til eigenda hlutdeildarskírteina í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildunum eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2013 hefur verið greitt til eigenda hlutdeildarskírteina í Skuldabréfasjóði ÍV 80,0 millj. kr. Stuttum skuldabréfasjóði 125,0 millj. kr. og í Löngum skuldabréfasjóði 185,0 millj. kr.

3. Reikningsskilaaðferðir

a. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í lok júní 2013. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

b. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

c. Arður

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

Skýringar frh.:

d. Umsýsluþóknun

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

	Þóknun
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	1,00%
Skuldabréfasjóður ÍV	1,00%
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	1,00%
Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	1,50%
Erlent hlutabréfasafn ÍV	1,50%
Stuttur skuldabréfasjóður	1,00%
Langur skuldabréfasjóður	0,85%
Sparisafn ÍV	0,80%
Eignastýringarsafn ÍV-I	0,50%
Eignastýringarsafn ÍV-II	0,50%

Sjóðsdeildirnar greiða auk þess beinan kostnað er fellur til vegna rekstrar og umsýslu. Kostnaður vegna endurskoðunar er greiddur af Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf.

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 2013.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok júní 2013. 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 2013. Sjóðsdeildir sem eru lokaðar eru færðar á endurmetnu innra virði miðað við niðurfærslu undirliggjandi eigna. Gengi sjóðsdeilda sem áttu í viðkomandi sjóðsdeild er uppfært til samræmis við það.

f. Skattamál

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

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

Skýringar frh.:

4. Skammtímalán

Samkvæmt 41. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði má hlutfall skammtímalána af eignum verðbréfasjóðs ekki fara yfir 10% af verðmæti eigna sjóðsins. Verðbréfasjóði er einungis heimilt að taka skammtímalán til að standa straum af innlaun hlutdeildarskírteina. Hér á eftir er gerð grein fyrir hlutföllum skammtímalána í einstökum sjóðum félagsins í lok júní 2013.

Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	0,00%
Skuldabréfasjóður ÍV	0,00%
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	0,00%
Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	0,00%
Erlent hlutabréfasafn ÍV	0,00%
Stuttur skuldabréfasjóður	0,00%
Langur skuldabréfasjóður	0,00%
Sparisafn ÍV	0,00%
Eignastýringarsafn ÍV-I	0,00%
Eignastýringarsafn ÍV-II	0,00%

5. Hlutdeildarskírteini

Raunávöxtun sjóðsdeilda Verðbréfasjóðs ÍV í lok júní 2013.

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	(0,84%)	(0,59%)	1,51%
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	0,36%	0,79%	3,22%
Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	(0,29%)	0,04%	10,77%
Erlent hlutabréfasafn ÍV	(2,33%)	(4,32%)	2,76%
Sparisafn ÍV	1,02%	1,45%	3,52%
Eignastýringarsafn ÍV-I	0,18%	0,41%	2,43%
Eignastýringarsafn ÍV-II	0,54%	3,74%	6,44%

Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verð			Gengi		
	30.6.2013	31.12.2012	31.12.2011	30.6.2013	31.12.2012	31.12.2011
Ríkisskuldabréfasj. ÍV	2.279.627	3.328.008	2.531.445	3,20	3,15	2,97
Skuldabréfasjóður ÍV	116.792	188.748	606.075	0,07	0,11	0,36
Áskriftarsj. Ríkisv.br. .	4.222.948	5.136.954	5.183.745	318,71	309,08	294,33
Alþjóðl. Hlutabréfasj.	1.913.993	1.839.629	1.521.445	284,56	276,45	230,93
Erlent hlutabréfasafn	160.424	161.761	134.181	198,03	202,28	168,60
Stuttur skuldabréfasj.	20.468	139.309	668.089	0,82	5,56	26,67
Langur skuldabréfasj.	18.414	185.032	496.074	1,28	12,83	34,39
Sparisafn ÍV	793.167	378.641	479.868	11,24	10,83	10,43
Eignast.safn ÍV-I	1.350.723	1.387.477	1.136.420	11,51	11,19	10,64
Eignast.safn ÍV-II	392.901	261.894	218.917	11,97	11,27	10,51

Skýringar frh.:

5. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóðsdeilda og fjárfestingarstefnu.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2013	31.12.2012		Lágmark	Hámarg
	%	%		%	%
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV					
Ríkistryggð verðbréf	99	97	2	0	100
Reiðufé	1	3	(2)	0	10
Skuldabréfasjóður ÍV 1)					
Skuldabréf fyrirtækja	5	36	(31)	0	90
Skuldabréf og innlán fjármálafyrirtækja	10	9	1	0	50
Hlutabréf	12	15	(3)	0	0
Reiðufé	73	40	33	0	10
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa					
Ríkisbréf	57	52	5	0	70
Íbúðabréf	43	43	0	0	90
Reiðufé	0	5	(5)	0	10
Alþjóðlegur hlutabréfasjóður					
Erlendir verðbr. sj. og aðrir sjóðir um					
sameiginlega fjárfestingu	98	98	0	0	100
Reiðufé	2	2	0	0	10
Erlent hlutabréfasafn ÍV					
Skráð hlutabréf í kauphöllum					
þróaðra markaða	92	88	4	50	100
Skráð hlutabréf í kauphöllum					
BRIK-landa	5	8	(3)	0	50
Reiðufé	3	4	(1)	0	10
Stuttur skuldabréfasjóður 1)					
Önnur skráð verðbréf	0	20	(20)	0	80
Óskráð verðbréf	68	74	(6)	0	10
Reiðufé	32	6	26	0	10
Langur skuldabréfasjóður 1)					
Skuldabréf banka, sveitarf. og fyrirtækj	0	88	(88)	0	75
Óskráð verðbréf	30	6	24	0	10
Reiðufé	70	6	64	0	10
Sparisafn ÍV					
Spariskírteini, íbúðarbréf					
húsbréf og húsnæðisbréf	5	13	(8)	0	90
Ríkisbréf	62	67	(5)	30	90
Önnur skráð skuldabréf	25	11	14	0	40
Reiðufé	8	9	(1)	0	10

Skýringar frh.:

5. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóðsdeilda og fjárfestingarstefnu.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2013 %	31.12.2012 %		Lágmark %	Hámark %
Eignastýringarsafn ÍV-I					
Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir	50	50	0	30	100
Skuldabréf	34	31	3	0	40
Innlán	13	12	1	0	50
Reiðufé	3	7	(4)	0	10
<i>Nánari sundurliðun fjárfestingarheimilda</i>					
Skuldabréf með					
ábyrgð ríkissjóðs	64	60	4	30	100
Skuldabréf með					
ábyrgð sveitarfélaga	2	2	0	0	10
Innlán fjármálafyrirtækja	20	18	2	0	60
Önnur skuldabréf	10	10	(0)	0	10
Reiðufé	4	10	(6)	0	10
Eignastýringarsafn ÍV-II					
Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir	43	38	5	30	100
Innlend skuldabréf	30	27	3	0	55
Innlend og erlend hlutabréf	20	20	0	0	30
Innlán	6	8	(2)	0	50
Reiðufé	1	7	(6)	0	10
<i>Nánari sundurliðun fjárfestingarheimilda</i>					
Skuldabréf með					
ábyrgð ríkissjóðs	47	37	10	20	100
Skuldabréf með					
ábyrgð sveitarfélaga	2	3	(1)	0	20
Innlán fjármálafyrirtækja	10	11	(1)	0	60
Önnur skuldabréf	14	14	0	0	15
Samtala innlendra og					
erlendra hlutabréfa	26	27	(1)	0	30
Innlend hlutabréf	20	19	1	0	20
Erlend hlutabréf	6	7	(1)	0	30
Innlend hlutabréf - hámarks					
eignahald í einstökum félögum	5	5	(0)	0	5
Reiðufé	1	9	(8)	0	10

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

Skýringar frh.:

5. Hlutdeildarskírteini frh.

Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda og hlutfallsleg skipting:

	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	2.269.731	100	0	0	0	0	0	0	2.269.731	100
	2.269.731	100	0	0	0	0	0	0	2.269.731	100
Skuldabréfasjóður ÍV 1)										
Aðrir fjármálagæringar	0	0	0	0	35.415	45	42.653	55	78.068	100
	0	0	0	0	35.415	45	42.653	55	78.068	100
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	4.237.725	100	0	0	0	0	0	0	4.237.725	100
	4.237.725	100	0	0	0	0	0	0	4.237.725	100
Alþjóðlegur hlutabréfasjóður										
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	1.878.989	100	0	0	0	0	1.878.989	100
	0	0	1.878.989	100	0	0	0	0	1.878.989	100
Erlent hlutabréfasafn ÍV										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	155.121	100	0	0	155.121	100
	0	0	0	0	155.121	100	0	0	155.121	100
Stuttur skuldabréfasjóður 1)										
Aðrir fjármálagæringar	0	0	0	0	6.447	48	7.083	52	13.530	100
	0	0	0	0	6.447	48	7.083	52	13.530	100
Langur skuldabréfasjóður 1)										
Aðrir fjármálagæringar	0	0	0	0	2.149	39	3.304	61	5.452	100
	0	0	0	0	2.149	39	3.304	61	5.452	100
Sparisafn ÍV										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	590.045	81	0	0	0	0	137.207	19	727.252	100
	590.045	81	0	0	0	0	137.207	19	727.252	100
Eignastýringarsafn ÍV-I										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	394.483	30	0	0	0	0	69.366	5	463.849	35
Aðrir fjármálagæringar	0	0	674.867	52	0	0	0	0	674.867	52
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0	0	0	169.500	13	169.500	13
	394.483	30	674.867	52	0	0	238.866	18	1.308.215	100
Eignastýringarsafn ÍV-II										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	75.445	19	0	0	80.570	21	41.160	11	197.174	51
Aðrir fjármálagæringar	0	0	168.537	43	0	0	0	0	168.537	43
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0	0	0	22.578	6	22.578	6
	75.445	19	168.537	43	80.570	21	63.737	17	388.289	100

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

Fjárfestingarsjóður ÍV

Árshlutareikningur

30. júní 2013

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2013

	Peningamarkaðs- skýr.	Skammtíma- sjóður ÍV 1)	Skammtíma- sjóður ÍV	Hlutabréfa- safn ÍV	Samtals 1.1.-30.6 2013	Samtals 1.1.-30.6 2012
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld:						
Vextir, verðbætur, arður og gengismunur	(15.318)	44.880	25.671	55.233	10.678	10.678
Vaxtagjöld	0	0	0	0	(1)	(1)
Hreinar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	(15.318)	44.880	25.671	55.233	55.233	10.678
Rekstrargjöld						
Umsýslubóknun	521	3.909	1.284	5.713	6.222	6.222
Sölu- og vörslubóknun	0	3	816	819	95	95
Annar rekstrarkostnaður	0	0	0	0	1	1
	521	3.912	2.100	6.533	6.318	6.318
(Tap) hagnaður tímabilsins fært á hlutdeildarskírteini	(15.839)	40.969	23.571	48.701	4.360	4.360

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

Efnahagsreikningur 30. júní 2013

	Peningamarkaðs- skýr.	Peningamarkaðs- sjóður ÍV 1)	Skammtíma- sjóður ÍV	Hlutabréfa- safn ÍV	Samtals 30.6.2013	Samtals 31.12.2012
Eignir						
Verðbréf með föstum tekjum		106.564	3.174	0	109.738	126.756
Hlutabréf		8.610	0	184.839	193.448	90.184
Innlán hjá fjármálefyrirtækjum		0	2.328.239	0	2.328.239	838.660
Verðbréf samtals		<u>115.173</u>	<u>2.331.413</u>	<u>184.839</u>	<u>2.631.425</u>	<u>1.055.599</u>
Handbært fé		16.249	240.681	5.907	262.836	101.211
Aðrar skammtímaskuldir		436	1.257	0	1.692	1.692
Aðrar eignir samtals		<u>16.685</u>	<u>241.938</u>	<u>5.907</u>	<u>264.529</u>	<u>102.903</u>
Eignir samtals		<u>131.858</u>	<u>2.573.351</u>	<u>190.745</u>	<u>2.895.954</u>	<u>1.158.502</u>
Skuldir						
Hlutdeildarskírteini	5	131.776	2.570.179	190.358	2.892.313	1.157.046
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>131.776</u>	<u>2.570.179</u>	<u>190.358</u>	<u>2.892.313</u>	<u>1.157.046</u>
Skuldir við rekstrar- og vörslufélög		82	1.129	241	1.451	711
Aðrar skammtímaskuldir		0	2.043	146	2.189	745
Aðrar skuldir samtals		<u>82</u>	<u>3.172</u>	<u>387</u>	<u>3.640</u>	<u>1.456</u>
Skuldir samtals		<u>131.858</u>	<u>2.573.351</u>	<u>190.745</u>	<u>2.895.954</u>	<u>1.158.502</u>
Hlutdeildarskírteini	5	131.776	2.570.179	190.358		
Fjöldi eininga		395.267	192.476	15.120		
Gengi sjóðsbréfa í lok júní 2013		<u>0,33</u>	<u>13,35</u>	<u>12,59</u>		

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

Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum

1. janúar til 30. júní 2013

	Peningamarkaðs- Skýr. sjóður ÍV 1)	Skammtíma- sjóður ÍV	Hlutabréfa- safn ÍV	Samtals 1.1.-30.6 2013	Samtals 1.1.-30.6 2012
Rekstrarhreyfingar					
(Tap) hagnaður tímabilsins fært á hlutdeildarskírteini	(15.839)	40.969	23.571	48.701	4.360
Fjármögnunarahreyfingar					
Seld hlutdeildarskírteini	0	2.156.323	104.366	2.260.689	787.053
Útgreiðsla til eigenda hlutdeildarskírteina	0	0	0	0	(320.000)
Innleyst hlutdeildarskírteini	0	(552.010)	(22.112)	(574.123)	(1.831.373)
Fjármögnunarahreyfingar	0	1.604.313	82.254	1.686.567	(1.364.320)
(Lækkun), hækkun á hlutdeildarskírteinum	(15.839)	1.645.282	105.824	1.735.267	(1.359.960)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun	147.615	924.897	84.534	1.157.046	3.043.558
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins	131.776	2.570.179	190.358	2.892.313	1.683.598

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

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2013

Peningamarkaðssjóður ÍV 1)

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Skuldabréfaeign		
Baugur Group hf.	56.042	42,5%
Straumborg ehf.	29.452	22,3%
Landic Property hf.	13.094	9,9%
Nýsir hf.	4.055	3,1%
Samson eignarhaldsfélag hf.	3.922	3,0%
	<u>106.564</u>	<u>80,9%</u>
Hlutabréfaeign		
	Nafnverð	
Atorka Group hf.	4.304.763	
	<u>8.610</u>	<u>6,5%</u>
	<u>8.610</u>	<u>6,5%</u>
Heildarverðmæti fjárfestinga	115.173	87,4%
Handbært fé	16.249	12,3%
Aðrar eignir og skuldir	354	0,3%
	<u>131.776</u>	<u>100,0%</u>

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

Skammtímasjóður ÍV

Skuldabréfaeign		
Ríkisbréf	3.174	0,1%
	<u>3.174</u>	<u>0,1%</u>
Innlán hjá fjármálastofnunum		
Arion banki hf.	755.612	29,4%
MP banki hf.	696.495	27,1%
Íslandsbanki hf.	675.360	26,3%
Landsbankinn hf.	200.771	7,8%
	<u>2.328.239</u>	<u>90,6%</u>
Heildarverðmæti fjárfestinga	2.331.413	90,7%
Handbært fé	240.681	9,4%
Aðrar eignir og skuldir	(1.915)	(0,1%)
	<u>2.570.179</u>	<u>100,0%</u>

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2013, frh.:

Hlutabréfasafn ÍV

Hlutabréfaeign	Nafnverð		
Hagar hf.	1.206.407	38.243	20,1%
Marel hf.	284.850	37.315	19,6%
Icelandair group hf.	2.667.650	34.653	18,2%
Eimskipafélag Íslands hf.	87.380	23.505	12,3%
Össur hf.	92.413	15.156	8,0%
Vátryggingarfélag Íslands hf.	1.667.694	16.810	8,8%
Tryggingamiðstöðin hf.	326.692	8.723	4,6%
Reginn hf.	678.049	8.387	4,4%
BankNordik	1.000	2.046	1,1%
Heildarverðmæti fjárfestinga		184.839	97,1%
Handbært fé		5.907	3,1%
Aðrar eignir og skuldir		(387)	(0,2%)
Hlutdeildarskírteini samtals		190.358	100,0%

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

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

2. Slit sjóða

Vegna aðstæðna sem skapast hafa á fjármálamörkuðum hefur eftirtöldum sjóðsdeildum verið slitið eða settar í slitaferli. Framkvæmd slita sjóðsdeildanna getur leitt til þess að eignir þeirra fari umfram fjárfestingarstefnu. Vegna slita sjóðsdeildanna er ekki reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.

	Staða
Peningamarkaðssjóður ÍV	Slitaferli

Eignir sjóðsdeilda í slitaferli verða greiddar til eigenda hlutdeildarskírteina í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildunum eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2013 hefur ekki verið greitt til eigenda hlutdeildarskírteina í Peningamarkaðssjóði ÍV.

3. Reikningsskilaaðferðir

a. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í lok júní 2013. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

b. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

c. Arður

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

d. Umsýslubókun

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

	Þóknun
Peningamarkaðssjóður ÍV	0,70%
Skammtímasjóður ÍV	0,50%
Hlutabréfasafn ÍV	1,50%

Sjóðsdeildirnar greiða auk þess beinan kostnað er fellur til vegna rekstrar og umsýslu. Kostnaður vegna endurskoðunar er greiddur af Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf.

Skýringar frh.:

e. Fjárfestingar

Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði hvers tíma. Með virkum og verðmyndandi markaði er vísað í að dagslokagengi skuldabréfs er ekki byggt á gömlu viðskiptaverði, viðskiptum með óverulegan hlut af heildarútgáfu skuldabréfaflokks eða endurspegli ekki raunvirði skuldabréfs að mati sérfræðinga. Séu horfur á vanefndum útgefanda skuldabréfs er virði þess metið út frá væntum endurheimtum þar sem m.a. er horft til forgangskrafna. Skuldabréf þar sem útgefandi er metinn rekstrarhæfur en er ekki með virka verðmyndun á skipulögðum verðbréfamarkaði er metið á grundvelli ávöxtunarkröfu. Við mat á hæfilegri ávöxtunarkröfu hvers skuldabréfs er horft til almennrar áhættu og aðstæðna á markaði í lok júní 2013.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok júní 2013. 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 2013. Sjóðsdeildir sem eru lokaðar eru færðar á endurmetnu innra virði miðað við niðurfærslu undirliggjandi eigna. Gengi sjóðsdeilda sem áttu í viðkomandi sjóðsdeild er uppfært til samræmis við það.

f. Skattamál

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

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

4. Skammtímalán

Samkvæmt 59. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði má hlutfall skammtímalána af eignum fjárfestingarsjóðs ekki fara yfir 25% af verðmæti eigna sjóðsins. Hér á eftir er gerð grein fyrir hlutföllum skammtímalána í einstökum sjóðum félagsins í lok júní 2013.

Peningamarkaðssjóður ÍV	0,00%
Skammtímasjóður ÍV	0,00%
Hlutabréfasafn ÍV	0,00%

Skýringar frh.:

5. Hlutdeildarskírteini

Raunavöxtun sjóðsdeildar Fjárfestingarsjóðs ÍV í lok júní 2013.

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
Skammtímasjóður ÍV	1,00%	0,27%	1,73%
Hlutabréfasafn ÍV	1,90%	16,57%	21,87%

Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verð			Gengi		
	30.6.2013	31.12.2012	31.12.2011	30.6.2013	31.12.2012	31.12.2011
Peningamarkaðssj. ÍV	131.776	147.615	608.188	0,33	0,37	1,54
Skammtímasjóður ÍV	2.570.179	924.897	2.435.370	13,35	13,00	12,45
Hlutabréfasafn ÍV	190.358	84.534	0	12,59	10,56	0,00

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóðsdeilda og fjárfestingarstefnu.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2013	31.12.2012		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
Peningamarkaðssjóður ÍV 1)					
Fyrirtækja- og sveitarfélagabréf	22	20	2	0	70
Óskráð verðbréf.....	66	74	(8)	0	10
Reiðufé	12	6	6	0	10
Skammtímasjóður ÍV					
Innlán fjármálafyrirtækja	91	91	0	50	100
Reiðufé	9	9	0	0	10
Hlutabréfasafn ÍV					
Hlutabr. skráð Nasdaq OMX á Íslandi .	97	93	4	0	100
Reiðufé	3	7	(4)	0	10

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

Skýringar frh.:

5. Hlutdeildarskírteini frh.

Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda og hlutfallsleg skipting:

	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Peningamarkaðssjóður ÍV 1)										
Aðrir fjármálagerningar	0	0	0	0	8.610	7	106.564	93	115.173	100
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8.610</u>	<u>7</u>	<u>106.564</u>	<u>93</u>	<u>115.173</u>	<u>100</u>
Skammtímasjóður ÍV										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	3.174	0	0	0	0	0	0	0	3.174	0
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0	0	0	2.328.239	100	2.328.239	100
	<u>3.174</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.328.239</u>	<u>100</u>	<u>2.331.413</u>	<u>100</u>
Hlutabréfasafn ÍV										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	184.839	100	0	0	184.839	100
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>184.839</u>	<u>100</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>184.839</u>	<u>100</u>

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

Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing

Fagfjárfestasjóður

Árshlutareikningur

30. júní 2013

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2013

Skýr.	Veðskuldabréfa- sjóðurinn Virðing 1.1.-30.6. 2013	Veðskuldabréfa- sjóðurinn Virðing 1.1.-30.6. 2012
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld:		
Vextir og verðbætur	632.323	571.676
Vaxtagjöld	(14)	0
Hreinar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	<u>632.310</u>	<u>571.676</u>
Rekstrargjöld		
Umsýslubóknun	8.926	8.975
Annar rekstrarkostnaður	2.697	1.274
	<u>11.623</u>	<u>10.249</u>
Hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	<u>620.687</u>	<u>561.427</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2013

	Skýr.	Veðskuldabréfa- sjóðurinn Virðing 30.6.2013	Veðskuldabréfa- sjóðurinn Virðing 31.12.2012
Eignir			
Verðbréf með föstum tekjum		10.351.621	9.992.380
Verðbréf samtals		<u>10.351.621</u>	<u>9.992.380</u>
Handbært fé		681.324	418.975
Aðrar skammtímakröfur		10.434	10.434
Aðrar eignir samtals		<u>691.759</u>	<u>429.409</u>
Eignir samtals		<u>11.043.379</u>	<u>10.421.789</u>
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	3	11.040.947	10.420.260
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>11.040.947</u>	<u>10.420.260</u>
Skuldir við rekstrar- og vörslufélög		2.432	1.529
Aðrar skuldir samtals		<u>2.432</u>	<u>1.529</u>
Skuldir samtals		<u>11.043.379</u>	<u>10.421.789</u>
Hlutdeildarskírteini	3	11.040.947	10.420.260
Fjöldi eininga		5.690.040	5.690.040
Gengi sjóðsbréfa í lok júní 2013		<u>1,94</u>	<u>1,83</u>

Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum 1. janúar til 30. júní 2013

Skýr.	Veðskuldabréfa- sjóðurinn Virðing 1.1.-30.6. 2013	Veðskuldabréfa- sjóðurinn Virðing 1.1.-30.6. 2012
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	620.687	561.427
Hækkun á hlutdeildarskírteinum	620.687	561.427
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun	10.420.260	9.523.451
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins	11.040.947	10.084.878

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2013

Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Skuldabréf með veði í Fosshálsi 1	766.848	6,9%
Skuldabréf með veði í Borgartúni 25-2vr	687.130	6,2%
Skuldabréf með veði í Austurstræti 16	572.355	5,2%
Skuldabréf með veði í Þönglabakka 2 ásamt 32 öðrum fasteignum	485.495	4,4%
Skuldabréf með veði í Seljavegi 2	425.556	3,9%
Skuldabréf með veði í Flugvallarvegi 3-3a	405.769	3,7%
Skuldabréf með veði í Laugavegi 16	388.847	3,5%
Skuldabréf með veði í Eyjaslóð og Hólmaslóð	351.506	3,2%
Skuldabréf með veði í Þjóðhildarstíg 2-6	312.193	2,8%
Skuldabréf með veði í Amtmannsstíg 1	305.423	2,8%
Skuldabréf með veði í Fróðengi 7, 9 og 11	277.684	2,5%
Skuldabréf með veði í Nóatúni 17	235.734	2,1%
Skuldabréf með veði í Fiskislóð 3	233.198	2,1%
Skuldabréf með veði í Laugavegi, Njálsgötu o.fl.	227.960	2,1%
Skuldabréf með veði í Hlíðarhúsi 7	221.286	2,0%
Skuldabréf með veði í Laugavegi 31	217.412	2,0%
Skuldabréf með veði í húsnæði Minjaverndar	181.355	1,6%
Skuldabréf með veði í Lynghálsi 10	181.103	1,6%
Skuldabréf með veði í Hringhellu 9	180.265	1,6%
Skuldabréf með veði í Vesturbrú 7	175.722	1,6%
Skuldabréf með veði í Hverfisgötu 18-2vr	167.853	1,5%
Skuldabréf með veði í Víkurhvarfi 2	166.584	1,5%
Skuldabréf með veði í Smiðjuvegi 11	162.635	1,5%
Skuldabréf með veði í Nauthólsvegi 106	152.618	1,4%
Skuldabréf með veði í Hringbraut 121	151.236	1,4%
Skuldabréf með veði í Grandagarði 8	150.863	1,4%
Skuldabréf með veði í Fríkirkjuvegi 11	131.784	1,2%
Skuldabréf með veði í Bankastræti 7	129.421	1,2%
Skuldabréf með veði í Síðumúla 20-22	115.568	1,0%
Skuldabréf með veði í Álfheimum 74	114.972	1,0%
Skuldabréf með veði í Eirhöfða 12	99.872	0,9%
Skuldabréf með veði í Pósthússtræti 17	97.548	0,9%
Skuldabréf með veði í Dufpaksbraut 10a	93.698	0,8%
Skuldabréf með veði í Laugavegi 46	92.876	0,8%
Skuldabréf með veði í Sólborgum	90.957	0,8%
Skuldabréf með veði í Ármúla 32	82.061	0,7%
Skuldabréf með veði í Hverfisgötu 14 og 14a	74.201	0,7%
Skuldabréf með veði í Tjaldanesi	74.191	0,7%
Skuldabréf með veði í Eiríksgötu 17	68.842	0,6%
Skuldabréf með veði í Austurstræti 3	66.394	0,6%
Skuldabréf með veði í Faxafen 12	62.927	0,6%
Skuldabréf með veði í Bæjarhrauni 22	58.383	0,5%
Skuldabréf með veði í Stillholti 23	56.242	0,5%
Skuldabréf með veði í Kirkjustétt 2-6	53.813	0,5%
Skuldabréf með veði í Fiskislóð 29	53.086	0,5%
Skuldabréf með veði í jörðinni Nýjabæ	48.314	0,4%
Skuldabréf með veði í Gunnarsbraut 46	47.872	0,4%
Skuldabréf með veði í Bræðraborgarstíg 1	45.373	0,4%
Skuldabréf með veði í Selásbraut 98	44.175	0,4%

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2013 frh.:

Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing frh.:

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Skuldabréf með veði í Gylfaflöt 3	41.077	0,4%
Skuldabréf með veði í Tryggvagötu 11	40.313	0,4%
Skuldabréf með veði í Njarðarnesi 10	38.201	0,3%
Skuldabréf með veði í Grensásvegi 16	35.791	0,3%
Skuldabréf með veði í Funatröð 4	34.969	0,3%
Skuldabréf með veði í Ketilhúshaga 44	30.955	0,3%
Skuldabréf með veði í Kringlunni 4-6	30.866	0,3%
Skuldabréf með veði í Nýbýlavegi 26	30.808	0,3%
Skuldabréf með veði í Vesturbraut 10 A	30.121	0,3%
Skuldabréf með veði í Snorrabraut 56	28.299	0,3%
Skuldabréf með veði í Drangahrauni 10	24.778	0,2%
Skuldabréf með veði í Engimýri III, Hörgársveit	24.648	0,2%
Skuldabréf með veði í Vesturgötu 10 A 2 vr	22.550	0,2%
Skuldabréf með veði í Vesturgötu 2 A	20.373	0,2%
Önnur skuldabréf og vanskil	330.670	3,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	10.351.621	93,8%
Handbært fé	681.324	6,2%
Aðrar eignir og skuldir	8.002	0,1%
Hlutdeildarskírteini samtals	11.040.947	100,0%

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

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

2. Reikningsskilaaðferðir

a. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

b. Umsýslubókun

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

	Bókun
Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing	0,18%

Sjóðurinn greiðir auk þess beinan kostnað er fellur til vegna rekstrar og umsýslu. Kostnaður vegna endurskoðunar er greiddur af Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf.

c. Fjárfestingar

Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði hvers tíma. Með virkum og verðmyndandi markaði er vísað í að dagslokagengi skuldabréfs er ekki byggt á gömlu viðskiptaverði, viðskiptum með óverulegan hlut af heildarútgáfu skuldabréfaflokks eða endurspegli ekki raunvirði skuldabréfs að mati sérfræðinga. Séu horfur á vanefndum útgefanda skuldabréfs er virði þess metið út frá væntum endurheimtum þar sem m.a. er horft til forgangskrafna. Skuldabréf þar sem útgefandi er metinn rekstrarhæfur en er ekki með virka verðmyndun á skipulögðum verðbréfamarkaði er metið á grundvelli ávöxtunarkröfu. Við mat á hæfilegri ávöxtunarkröfu hvers skuldabréfs er horft til almennrar áhættu og aðstæðna á markaði í lok júní 2013.

d. Skattamál

Fagfjárfestisjóðir greiða ekki tekjuskatt heldur er hagnaður eða tap af rekstri þeirra skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfunum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarbréfum telst til skattskyldra tekna eða gjalda hjá félögum óháð innlaun.

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

Skýringar frh.:

3. Hlutdeildarskírteini

Raunávöxtun Veðskuldabréfasjóðsins Virðingar í lok júní 2013.

**Síðustu
3 mánuði** **Síðustu
6 mánuði** **Síðustu
12 mánuði**

Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing..... 1,29% 2,98% 5,98%

Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verð			Gengi		
	30.6.2013	31.12.2012	31.12.2011	30.6.2013	31.12.2012	31.12.2011
Veðsk.br.sj. Virðing...	11.040.947	10.420.260	9.523.451	1,94	1,83	1,67

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóðsins og fjárfestingarstefnu.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2013	31.12.2012		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing					
Skuldabréf stór Reykjavíkursvæði	91	91	0	0	100
Skuldabr. utan stór Reykjavíkursv. ...	3	5	(2)	0	20
Reiðufé	6	4	2		

Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda og hlutfallsleg skipting

Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing	Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%
Aðrir fjármálagerningar	10.351.621	100	10.351.621	100
	10.351.621	100	10.351.621	100

Burðarás HS1
Fagfjárfestasjóður
Árshlutareikningur
30. júní 2013

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2013

	Skýr.	Burðarás HS1 1.1.-30.6. 2013
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld:		
Vextir, verðbætur, arður og gengismunur		20.819
Hreinar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		<u>20.819</u>
Rekstrargjöld		
Umsýslubóknun		3.987
		<u>3.987</u>
Hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini		<u><u>16.832</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2013

	Skýr.	Burðarás HS1 30.6.2013
Eignir		
Verðbréf með föstum tekjum		97.292
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		149.975
Opnir skiptasamningar		2.588
Verðbréf samtals		<u>249.855</u>
Handbært fé		42.481
Aðrar eignir samtals		<u>42.481</u>
Eignir samtals		<u><u>292.336</u></u>
Skuldir		
Hlutdeildarskírteini	3	274.331
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>274.331</u>
Skuldir við rekstrar- og vörslufélög		420
Aðrar skammtímaskuldir		2.840
Opnir skiptasamningar		14.744
Aðrar skuldir samtals		<u>18.004</u>
Skuldir samtals		<u>292.336</u>
Hlutdeildarskírteini	3	274.331
Fjöldi eininga		25.771
Gengi sjóðsbréfa í lok júní 2013		<u>10,65</u>

Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum

1. janúar til 30. júní 2013

	Skýr.	Burðarás HS1 1.1.-30.6. 2013
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini		16.832
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini		257.500
Fjármögnunarhreyfingar		257.500
Hækkun á hlutdeildarskírteinum		274.331
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		0
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		274.331

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2013

Burðarás HS1

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Skuldabréfaeign		
Straumur fjárfestingarbanki hf.	97.292	35,5%
	97.292	35,5%
Innlán hjá fjármálastofnunum		
Straumur fjárfestingarbanki hf.	117.202	42,7%
MP banki hf.	32.774	11,9%
	149.975	54,7%
Afleiðusamningar		
Skiptasamningar	2.588	0,9%
	2.588	0,9%
Heildarverðmæti fjárfestinga	249.855	91,1%
Handbært fé	42.481	15,5%
Aðrar eignir og skuldir	(18.004)	(6,6%)
Hlutdeildarskírteini samtals	274.331	100,0%

Afleiðusamningar, höfuðstóll og bókfært verð greinast þannig:

	Höfuðstóll Samtals	Bókfært verð Eignir	Skuldir	Heimil skuld- binding
Hlutabréfaafleiður:				
Vaxtaskiptasamningar um skráð hlutabréf	502.113	2.532	14.737	
Samtals	502.113	2.532	14.737	822.994
Skuldabréfaafleiður:				
Vaxtaskiptasamningar um skráð skuldabréf	389.891	55	7	
Samtals	389.891	55	7	1.920.320
Samtals afleiðusamningar	892.004	2.588	14.744	

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur Burðarás HS1 - Fagfjárfestisjódss er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum. Sjóðurinn er hluti af Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. sem er dótturfélag Íslenskra verðbréfa hf. og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Árshlutareikningur sjóðsins er ekki hluti af árshlutareikningi móðurfélagsins vegna eðli starfseminnar.

2. Reikningsskilaaðferðir

a. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í lok júní 2013. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

b. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

c. Arður

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

d. Umsýslubókun

Sjóðurinn greiðir Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. umsýslubókun sem innifelur meðal annars laun starfsmanna rekstrarfélagsins, markaðskostnað og umsýslu við rekstur sjóðsdeildarinnar. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall 2% af markaðsvirði útgefina hlutdeildarskírteina og greiðist mánaðarlega. Einnig greiðir sjóðurinn árangurstengda þóknun sem nemur 20% af hagnaði sjóðsins umfram viðmið sjóðsins sem eru veðlánsvextir Seðlabanka Íslands að viðbættu 1% álagi og greiðist ársfjórðungslega. Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf. greiðir Straumi fjárfestingarbanka hf. 50% af föstu þóknunni og 100% af árangurstengdu þóknunni. Sjóðurinn greiðir auk þess beinan kostnað er fellur til vegna rekstrar og umsýslu. Kostnaður vegna endurskoðunar er greiddur af Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf.

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 2013.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok júní 2013. 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 2013. Sjóðsdeildir sem eru lokaðar eru færðar á endurmetnu innra virði miðað við niðurfærslu undirliggjandi eigna. Gengi sjóðsdeilda sem áttu í viðkomandi sjóðsdeild er uppfært til samræmis við það.

Skýringar frh.:

f. Afleiður

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, 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. Verðmæti þeirra getur meðal annars byggt á vaxtahlutföllum og verði gjaldmiðla, vöru skuldabréfa og hlutabréfa. Afleiðusamningarnir eru færðir miðað við markaðsvirði í lok júní 2013. Gangvirðisbreytingar eru færðar meðal vaxtatekna, gengismunar og arðs í rekstrarreikningi.

g. Skattamál

Fagjáfrestasjóðir greiða ekki tekjuskatt heldur er hagnaður eða tap af rekstri þeirra skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfunum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarbréfum telst til skattskyldra tekna eða gjalda hjá félögum óháð innlaun.

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

3. Hlutdeildarskírteini

Raunávöxtun Burðarás HS1 í lok júní 2013.

Fagjáfrestasjóðurinn Burðarás HS1 hóf starfsemi 10. apríl 2013, ekki liggja fyrir upplýsingar um raunávöxtun fyrir þrjá mánuði.

Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verð	Gengi
	30.6.2013	30.6.2013
Burðarás HS1.....	274.331	10,65

Skýringar frh.:

3. Hlutdeildarskírteini frh.

Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda og hlutfallsleg skipting:

	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Burðarás HS1										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, utan skipulagðra verðbréfamarkaða		0		0	0	0	97.292	39	97.292	39
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		0		0	0	0	149.975	60	149.975	60
Afleiður utan skipulegðra verðbréfamarkaða		0		0	0	0	2.588	1	2.588	1
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>249.855</u>	<u>100</u>	<u>249.855</u>	<u>100</u>

Kröfusjóður ÍV
Fagjáfrestasjóður
Árshlutareikningur
30. júní 2013

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2013

Skýr.	Atorka Group hf.	Baugur Group hf.	Exista hf.	Kögun hf.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld:				
Gengismunur og vaxtatekjur	27.235	0	0	10
Hreinar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	<u>27.235</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10</u>
Rekstrargjöld				
Annar rekstrarkostnaður	47	57	0	0
Endurgreiddur rekstrarkostnaður	(47)	(57)	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Hagnaður tímabilsins fært á hlutdeildarskírteini	<u><u>27.235</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>10</u></u>

Landic Property hf.	Milestone hf.	Nýsir hf.	Rusor ehf.	Siminn hf.	Stoðir hf.	Samtals 1.1.-30.6. 2013	Samtals 1.1.-30.6. 2012
0	0	0	0	51	44	27.341	21.226
0	0	0	0	51	44	27.341	21.226
82	57	57	64	0	0	365	1.016
(82)	(57)	(57)	(64)	0	0	(365)	(1.016)
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	51	44	27.341	21.226

Efnahagsreikningur 30. júní 2013

	Skýr.	Atorka Group hf.	Baugur Group hf.	Exista hf.	Kögun hf.
Eignir					
Verðbréf með föstum tekjum		0	84.847	0	0
Hlutabréf		0	0	0	0
Verðbréf samtals		0	84.847	0	0
Handbært fé		257	229	158	281
Aðrar skammtímakröfur		47	57	0	0
Aðrar eignir samtals		304	287	158	281
Eignir samtals		304	85.133	158	281
Skuldir					
Hlutdeildarskírteini	3	0	84.847	0	0
Hlutdeildarskírteini samtals		0	84.847	0	0
Aðrar skammtímaskuldir		304	287	158	281
Aðrar skuldir samtals		304	287	158	281
Skuldir samtals		304	85.133	158	281
Hlutdeildarskírteini	3	0	84.847	0	0
Fjöldi eininga		0	78.411	0	0
Gengi sjóðsbréfa í lok júní 2013		0,00	1,08	0,00	0,00

Landic Property hf.	Milestone hf.	Nýsir hf.	Rusor ehf.	Síminn hf.	Stoðir hf.	Samtals 30.6.2013	Samtals 31.12.2012
61.642	567	25.472	0	0	0	172.527	352.289
0	0	0	0	0	0	0	443.185
61.642	567	25.472	0	0	0	172.527	795.474
261	250	230	224	1.380	1.208	4.478	2.440
82	57	57	64	0	0	365	3.049
343	307	287	288	1.380	1.208	4.843	5.489
61.985	875	25.759	288	1.380	1.208	177.370	800.963
61.642	567	25.472	0	0	0	172.527	798.237
61.642	567	25.472	0	0	0	172.527	798.237
343	307	287	288	1.380	1.208	4.843	2.726
343	307	287	288	1.380	1.208	4.843	2.726
61.985	875	25.759	288	1.380	1.208	177.370	800.963
61.642	567	25.472	0	0	0		
142.021	56.710	127.359	0	0	0		
0,43	0,01	0,20	0,00	0,00	0,00		

Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum

1. janúar til 30. júní 2013

	Skýr.	Atorka Group hf.	Baugur Group hf.	Exista hf.	Kögun hf.
Rekstrarhreyfingar					
Hagnaður tímabilsins fært á hlutdeildarskírteini		27.235	0	0	10
Fjármögnunarhreyfingar					
Útgreiðsla til eigenda hlutdeildarskírteina		0	0	0	0
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(	525.399)	0	0	(281)
Fjármögnunarhreyfingar	(	525.399)	0	0	(281)
(Lækkun), hækkun á hlutdeildarskírteinum .....	(	498.164)	0	0	(271)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		498.164	84.847	0	271
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins	3	<u>0</u>	<u>84.847</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Landic Property hf.	Milestone hf.	Nýsir hf.	Rusor ehf.	Síminn hf.	Stoðir hf.	Samtals 1.1.-30.6. 2013	Samtals 1.1.-30.6. 2012
0	0	0	0	51	44	27.341	21.226
0	0	0	0	0	0	0	(80.074)
0	0	0	(124.783)	(1.380)	(1.207)	(653.050)	0
0	0	0	(124.783)	(1.380)	(1.207)	(653.050)	(80.074)
0	0	0	(124.783)	(1.329)	(1.162)	(625.709)	(58.849)
61.642	567	25.472	124.783	1.329	1.162	798.237	897.737
61.642	567	25.472	0	0	0	172.527	838.888

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2013

	Markaðsverð	% af hreinni
Baugur Group hf.		
Krafa í þrotabú	84.847	100,0%
Hlutdeildarskírteini samtals	<u>84.847</u>	<u>100,0%</u>
Landic Property hf.		
Krafa í þrotabú	61.642	100,0%
Hlutdeildarskírteini samtals	<u>61.642</u>	<u>100,0%</u>
Milestone hf.		
Krafa í þrotabú	567	100,0%
Hlutdeildarskírteini samtals	<u>567</u>	<u>100,0%</u>
Nýsir hf.		
Krafa í þrotabú	25.472	100,0%
Hlutdeildarskírteini samtals	<u>25.472</u>	<u>100,0%</u>

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur Kröfusjóðs ÍV - Fagfjárfestisjóðs er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum. Sjóðurinn er hluti af Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. sem er dótturfélag Íslenskra verðbréfa hf. og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Árshlutareikningur sjóðsins er ekki hluti af árshlutareikningi móðurfélagsins vegna eðli starfseminnar.

2. Reikningsskilaaðferðir

a. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

b. Umsýsluþóknun

Sjóðsdeildirnar greiða Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. fyrir þá vinnu sem fellur til við umsýslu þeirra. Sjóðsdeildirnar greiða auk þess beinan kostnað er fellur til vegna rekstrar og umsýslu. Kostnaður vegna endurskoðunar er greiddur af Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf.

c. Fjárfestingar

Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði hvers tíma. Með virkum og verðmyndandi markaði er vísað í að dagslokagengi skuldabréfs er ekki byggt á gömlu viðskiptaverði, viðskiptum með óverulegan hlut af heildarútgáfu skuldabréfaflokks eða endurspegli ekki raunvirði skuldabréfs að mati sérfræðinga. Séu horfur á vanefndum útgefanda skuldabréfs er virði þess metið út frá væntum endurheimtum þar sem m.a. er horft til forgangskrafna. Skuldabréf þar sem útgefandi er metinn rekstrarhæfur en er ekki með virka verðmyndun á skipulögðum verðbréfamarkaði er metið á grundvelli ávöxtunarkröfu. Við mat á hæfilegri ávöxtunarkröfu hvers skuldabréfs er horft til almennrar áhættu og aðstæðna á markaði í lok júní 2013.

d. Skattamál

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

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

3. Hlutdeildarskírteini

Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verð			Gengi		
	30.6.2013	31.12.2012	31.12.2011	30.6.2013	31.12.2012	31.12.2011
Baugur Group hf.	84.847	84.847	84.847	1,08	1,08	1,08
Landic Property hf.	61.642	61.642	61.642	0,43	0,43	0,43
Milestone hf.	567	567	11.476	0,01	0,01	0,20
Nýsir hf.	25.472	25.472	25.472	0,20	0,20	0,20

Hlutdeild í upphafi er metin á uppreiknuðu virði kröfu miðað við fullar efndir á fyrirfram gefinni dagsetningu. Hlutdeildarhafar eignuðust eina krónu í viðkomandi flokki fyrir hverja krónu fjárhæðar kröfu sem notuð er til greiðslu hlutdeildar í sjóðnum.