

ÍV sjóðir hf.

Verðbréfasjóðir ÍV sjóða hf.

Fjárfestingarsjóðir ÍV sjóða hf.

Ársreikningur 2016

ÍV sjóðir hf.
Strandgötu 3
600 Akureyri

Kt. 491001-2080

Efnisyfirlit

A-hluti		B-hluti	
Ársreikningur ÍV sjóða hf.	1	Ársreikningur verðbréfasjóða ÍV sjóða hf.	18
Efnisyfirlit	2	Rekstrarreikningur og yfirlit um	
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar		breytingar á hreinni eign	19
og framkvæmdastjóra	3	Efnahagsreikningur	20
Áritun óháðs endurskoðanda	6	Yfirlit um fjárfestingar	21
Rekstrarreikningur	8	Skýringar	28
Efnahagsreikningur	9		
Sjóðstreymisyfirlit	10	Ársreikningur fjárfestingasjóða ÍV sjóða hf.	38
Skýringar	11	Rekstrarreikningur og yfirlit um	
Stjórnarháttayfirlýsing	15	breytingar á hreinni eign	39
		Efnahagsreikningur	40
		Yfirlit um fjárfestingar	41
		Skýringar	45

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Meginstarfsemi félagsins og framsetning ársreiknings

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

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

Eignaraðild

Hlutfé félagsins í árslok 2016 nam 16,0 millj. kr. Hluthafar eru tveir eins og í árslok 2015. Eignarhlutur hluthafa er eftirfarandi:

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

Aðalfundur

Á aðalfundi sem haldinn var 1. júní 2016 voru Arnbjörg Sigurðardóttir, Ingvar Már Gíslason og Kolbeinn Friðriksson (stjórnarformaður) kjörin í stjórn félagsins. Á fundinum var ákveðið að arður skyldi ekki greiddur og að hagnaður ársins yrði færður til hækkunar á eigin fé félagsins.

Afkoma og helstu atriði úr rekstri félagsins

Umfang rekstrar jókst á árinu. Hreinar rekstrartekjur ársins námu 208,3 millj. kr. samanborið við 174,4 millj. kr. árið áður. Hagnaður varð á rekstri félagsins á árinu 2016 að fjárhæð 13,6 millj. kr. samkvæmt rekstrarreikningi.

Eigið fé félagsins í árslok 2016 nam 64,3 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárlutfall félagsins reiknað samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki nam 10,6% en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0%.

Ársverk á reikningsárinu voru fjögur. Í árslok 2016 störfuðu hjá félaginu fjórir starfsmenn. Á árinu lét Jón Helgi Pétursson af framkvæmdastjórn hjá félaginu og var Jóhann Steinar Jóhannsson ráðinn framkvæmdastjóri félagsins.

Stjórn félagsins leggur til að ekki verði greiddur arður á árinu 2017 vegna rekstrarársins 2016. Vísað er til ársreikningsins um ráðstöfun hagnaðar og aðrar breytingar á eiginfjárreikningum.

Starfsemi sjóða

Í árslok 2016 annaðist félagið rekstur 12 sjóða.

Eignir í stýringu námu í árslok 38.930 millj. kr., en þann 31. desember 2015 námu þær 36.725 millj. kr.

Félagið starfrækir fimm sjóði sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og innlánnum, fjóra sjóði sem fjárfesta í hlutabréfum og tvo blandaða sjóði eða eignastýringarsjóði. Engar breytingar voru gerðar á fjárfestingastefnu eða áherslum í stýringu þessara sjóða á árinu 2016.

Þessu til viðbótar hefur félagið fengið staðfestingu FME á tveimur nýjum sjóðum og er fyrirhugað að starfsemi þeirra hefjist á árinu 2017. Þegar umræddir sjóðir hafa hafið starfsemi verður félagið með 13 verðbréfa- og fjárfestingarsjóði í rekstri.

Á árinu var samið við Straum sjóði hf. um yfirtöku á rekstri þriggja sjóða, en sjóðirnir höfðu verið starfræktir í samstarfi við Kviku banka hf. Frá og með 1. júlí 2016 urðu Straumur sjóðir hf. rekstrarfélag sjóðanna. Eftir breytinguna starfrækja ÍV sjóðir hf. einn fagfjárfestasjóð, Veðskuldabréfasjóð ÍV.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.:

Tveimur sjóðum, Peningamarkaðssjóði ÍV og Skuldabréfasjóði ÍV, sem settir voru í slitaferli í samræmi við tilmæli frá Fjármálaeftirlitinu frá 17. október 2008, var slitið á árinu og eignir sjóðanna greiddar til sjóðfélaga. Slitum var þar með lokið á öllum sjóðum sem félagið starfrækti og voru settir í slitaferli í kjölfar bankahrunsins.

Stjórnarhættir

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

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

Hér að neðan er að finna nánari upplýsingar um einstaka þætti í stjórnarháttum ÍV sjóða hf. En stjórnháttayfirlýsingu félagsins má sjá í heild sinni á bls. 15.

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

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

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.:

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar ÍV sjóða hf. er ársreikningur félagsins í samræmi við gildandi lög og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og gefur glögga mynd af eignum og skuldum, fjárhagsstöðu og rekstrarafkomu félagsins á árinu 2016.

Stjórn og framkvæmdastjóri hafa í dag rætt reikning félagsins og sjóðanna fyrir árið 2016 og staðfesta hann með undirritun sinni. Stjórn og framkvæmdastjóri leggja til við aðalfund að samþykkja ársreikninginn.

Akureyri, 30. mars 2017

Í stjórn félagsins:

Kolbeinn Fróðrikur
Aurjón Sigurðsson
Ingvær Mæt Guðlason

Framkvæmdastjóri:

Jóhann Hannes Johannsson

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa ÍV sjóða hf.

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning ÍV sjóða hf. fyrir árið 2016. Ársreikningurinn skiptist í tvo hluta, A-hluta sem er fyrir rekstrarfélagið sjálft og B-hluta sem er fyrir Verðbréfasjóði ÍV og Fjárfestingarsjóði ÍV. A-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstreymi, yfirlit um reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir rekstrarfélagið. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um breytingu á hreinni eign, efnahagsreikning, yfirlit um fjárfestingar, yfirlit um reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir Verðbréfasjóði ÍV og Fjárfestingarsjóði ÍV.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins og sjóðanna á árinu 2016, efnahag 31. desember 2016 og breytingu á handbæru fé á árinu 2016, í samræmi við lög um ársreikninga.

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

Grundvöllur fyrir álit

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

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

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

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

Stjórn skal hafa eftirlit með gerð og framsetningu ársreikningsins.

Ábyrgð endurskoðenda á endurskoðun ársreikningsins

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

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

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

Áritun óháðs endurskoðanda, frh.:

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

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

Akureyri, 30. mars 2017

Enor ehf



Davíð Búi Halldórsson
löggiltur endurskoðandi

Rekstrarreikningur árið 2016

	Skýr.	2016	2015
Rekstrartekjur			
Umsýsluþóknun		193.375	171.342
Fjármunatekjur	3	14.973	3.095
		<u>208.348</u>	<u>174.438</u>
		Heildartekjur	
Fjármagnsgjöld	3	(0)	0
		<u>208.348</u>	<u>174.438</u>
		Hreinar rekstrartekjur	
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	4	68.503	54.346
Þjónustugjöld til Íslenskra verðbréfa hf.		97.881	86.871
Annar rekstrarkostnaður		27.706	24.483
		<u>194.090</u>	<u>165.700</u>
		Rekstrargjöld	
Hagnaður fyrir tekjuskatt		14.258	8.738
Tekjuskattur		(674)	(1.751)
Hagnaður ársins	7	<u>13.583</u>	<u>6.987</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2016

	Skýr.	31.12.2016	31.12.2015
Eignir			
Verðbréf			
Verðbréf með breytilegum tekjum	5	62.098	359
Verðbréf samtals		<u>62.098</u>	<u>359</u>
Kröfur			
Viðskiptakröfur á sjóði	10	20.647	21.013
Aðrar kröfur		126	0
Kröfur samtals		<u>20.773</u>	<u>21.013</u>
Aðrar eignir			
Eignarhlutir í öðrum félögum	6	10	10
Handbært fé		28.006	59.053
Aðrar eignir samtals		<u>28.016</u>	<u>59.063</u>
Eignir samtals		<u><u>110.887</u></u>	<u><u>80.435</u></u>
 Eigið fé og skuldir			
Eigið fé			
Hlutfé		16.000	16.000
Lögbundinn varasjóður		4.000	4.000
Óráðstafað eigið fé		44.300	30.716
Eigið fé samtals	7	<u>64.300</u>	<u>50.716</u>
Aðrar skuldir			
Skuld við móðurfélag	10	12.160	7.229
Skuld við tengda aðila	10	16.915	6.369
Skuld við móðurfélag vegna samsköttunar		674	1.935
Aðrar skammtímaskuldir		16.838	14.185
Skuldir samtals		<u>46.588</u>	<u>29.719</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u><u>110.887</u></u>	<u><u>80.435</u></u>

Sjóðstreymisyfirlit árið 2016

	Skýr.	2016	2015
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins	7	13.583	6.987
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Söluhagnaður hlutabréfa .....	(	9.640)	0
Tekjuskattsskuldbinding, breyting		0	(184)
Veltufé frá rekstri		3.943	6.802
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum			
Hlutdeildarskírteini, (hækkun) lækkun .....	(	61.919)	30
Skammtímakröfur, lækkun (hækkun)		240	(2.599)
Skammtímaskuldir, hækkun		16.868	6.632
Breyting á rekstrartengdum eignum og skuldum	(	44.811)	4.064
Handbært fé (til rekstrar) frá rekstri	(	40.868)	10.866
Fjárfestingahreyfingar			
Fjárfesting í eignarhlutum í öðrum félögum .....	(	3.586)	(10)
Söluverð eignarhluta		13.407	0
Fjárfestingahreyfingar		9.821	(10)
(Lækkun) hækkun á handbæru fé .....	(	31.047)	10.856
Handbært fé í ársbyrjun		59.053	48.197
Handbært fé í árslok		28.006	59.053
Aðrar upplýsingar:			
Greidd vaxtagjöld af skammtímalánum .....	(	0)	0
Innborgaðar vaxtatekjur		1.824	3.125

Skýringar

1. Upplýsingar um félagið sem reikningsskilin taka til

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

2. Grundvöllur reikningsskilanna

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

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

3. Reikningsskilaaðferðir

a. Umsýsluþóknun

Félagið fær umsýsluþóknun fyrir rekstur Verðbréfasjóðs ÍV og Fjárfestingarsjóðs ÍV og reiknast þóknunin sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs. Félagið fær umsýsluþóknun fyrir rekstur Veðskuldabréfasjóðs ÍV fagfjárfestingsjóðs og reiknast þóknunin sem fast hlutfall af skuldbindingu sjóðsfélaga við sjóðinn. 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.

b. Viðskiptakröfur á sjóði

Viðskiptakröfur eru færðar á kostnaðarverði og eru þær vegna ógreiddrar umsýslu sjóða B-hluta ÍV sjóða hf. í árslok 2016.

c. Eignarhlutir í öðrum félögum

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

d. Handbært fé

Bankainnstæður teljast til handbærs fjár.

4. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:	2016	2015
Vaxtatekjur	1.824	3.125
Verðbreytingar verðbréfaeignar	11.887 (	30)
Aðrar fjármunatekjur, þ.m.t. arður	1.262	0
Vaxtagjöld	(0)	0
	<u>14.973</u>	<u>3.095</u>

5. Arðsemi eigna

Hagnaður eftir skatta sem hlutfall af meðalstöðu eigna er eftirfarandi:	2016	2015
Vaxtatekjur	14,2%	9,5%

Skýringar frh.:

6. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:	2016	2015
Laun	53.843	42.812
Áfallið orlof, breyting	895	504
Launatengd gjöld	10.465	8.398
Fjársýsluskattur	3.300	2.632
Laun og launatengd gjöld samtals	<u>68.503</u>	<u>54.346</u>
Fjöldi ársverka á árinu.	4	3

Greidd laun til stjórnenda greinast þannig :

Jóhann Steinar Jóhannsson, framkvæmdastjóri	5.051	0
Jón Helgi Pétursson, fyrrverandi framkvæmdastjóri	13.958	14.460
Kolbeinn Friðriksson, stjórnarformaður	1.400	0
Arnbjörg Sigurðardóttir, fyrrverandi stjórnarformaður	1.450	1.800
Ingvar Már Gíslason, stjórnarmaður	1.075	900
Anton Benjamínsson, fyrrverandi stjórnarmaður	0	300
Jón Steindór Árnason, fyrrverandi stjórnarmaður	375	600

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

7. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréfaeign með breytilegum tekjum greinist þannig:

	Hlutabréf	Hlutdeildar- skírteini verðbréfasjóða	Samtals 31.12.2016	Samtals 31.12.2015
Óskráð verðbréf	0	62.098	62.098	359
	<u>0</u>	<u>62.098</u>	<u>62.098</u>	<u>359</u>

8. Eignarhlutir í öðrum félögum

Félagið átti 0,1% eignarhlut í ÍV fjárfestingar hf., nafnverð eignarhlutarins nam 10 þús. kr. Eignarhluturinn er bókfærður á kostnaðarverði í árslok 2016 eða 10 þús. kr.

Skýringar frh.:

9. Eigið fé

Hlutafé félagsins nam 16,0 millj. kr. í árslok 2016. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu.

Yfirlit um eiginfjárreikninga:

	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2016	16.000	4.000	30.716	50.716
Hagnaður ársins	0	0	13.583	13.583
Eigið fé 31.12.2016	16.000	4.000	44.300	64.300

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki nam 10,6% í árslok 2016. Samkvæmt lögunum má hlutfallið ekki vera lægra en 8,0%. Hlutfallið reiknast þannig:

	31.12.2016	31.12.2015
Heildar eigið fé	64.300	50.716
Eiginfjárgrunnur samtals	64.300	50.716
Heildar eiginfjárfkra skiptist þannig:		
Útlánaáhætta	7.079	2.655
Eiginfjárfkra	7.079	2.655
Eiginfjárfkra miðað við 25% af föstum rekstrarkostnaði	48.523	41.425
Eiginfjárgrunnur umfram eiginfjárkröfu	15.777	9.291
Eiginfjárlutfall	10,6%	9,8%

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

Skýringar frh.:

10. Tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattsskuldbinding félagsins greinist þannig:	31.12.2016	31.12.2015
Tekjuskattsskuldbinding í ársbyrjun	0	184
Tekjuskattur tímabilsins	674	1.751
Áhrif vegna samsköttunar og annarra liða	(674)	(1.935)
Tekjuskattsskuldbinding í lok tímabilsins	<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 árslok 2016 nam 38,9 milljörðum kr. samanborið við 36,7 milljarða kr. í árslok 2015.

13. Tengdir aðilar

Skilgreining tengdra aðila

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

Stöður og viðskipti við tengda aðila eru eftirfarandi:	31.12.2016	31.12.2015
Verðbréfaeign með breytilegar tekjur	62.098	179
Skammtímakröfur	20.647	21.013
Skammtímaskuldir við tengda aðila	29.075	13.598
Viðskipti á árinu:	2016	2015
Sala á þjónustu	193.375	171.342
Fjármunatekjur og breyting á virði hlutdeildarskírteina	2.246 (	30)
Kaup á þjónustu	107.513	96.471

Stjórnarháttayfirlýsing

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

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

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

Frávik frá leiðbeiningum Viðskiptaráðs o.fl. um stjórnarhætti

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

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

Starfsemi félagsins og áhættuþættir

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

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

Stjórnarháttayfirlýsing, frh.:

Stjórn og framkvæmdastjóri

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

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

Stjórnin hefur engar undirnefndir.

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

Upplýsingar um stjórnarmenn og framkvæmdastjóra

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

Kolbeinn er fjármálastjóri Hölds hf. Áður starfaði Kolbeinn sem Framkvæmdastjóri fjármálasviðs hjá Eik fasteignafélagi hf., þar áður starfaði hann innan Markaða Íslandsbanka, frá árinu 2011 hjá Fyrirtækjaráðgjöf Íslandsbanka og frá 2007 hjá Markaðsviðskiptum Íslandsbanka/Glitis banka. Áður starfaði hann hjá Bakkavör Group á fjármálasviði.

Kolbeinn, formaður stjórnar, tók sæti í stjórn ÍV sjóða á árinu 2016.

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

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

Arnbjörg hefur setið í stjórn ÍV sjóða hf. frá árinu 2009.

Stjórnarháttayfirlýsing, frh.:

Ingvar Már Gíslason fæddur árið 1976. Hann útskrifaðist sem viðskiptafræðingur (B.Sc.) frá Háskóla Íslands árið 2000. Ingvar lauk MBA námi frá HÍ 2016.

Ingvar starfaði sem rekstrarstjóri Nýja-Bautabúrsins frá árinu 2000 til 2001 og sem forstöðumaður tölvu- og upplýsingakerfa og útflutningsstjóri hjá Norðlenska ehf. frá árinu 2001 til 2004. Frá árinu 2004 hefur hann gengt stöðu markaðsstjóra hjá Norðlenska ehf.

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

Jóhann Steinar Jóhannsson er framkvæmdastjóri ÍV sjóða. Jóhann lauk B.Sc. prófi frá viðskiptadeild Háskólans í Reykjavík árið 2005, M.Sc. prófi í Corporate and Financial Management frá Lunds Universitet árið 2012 og prófi í verðbréfavíðskiptum árið 2011.

Frá 2000-2007 starfaði Jóhann Steinar hjá Straumi fjárfestingabanka við áhættu- og fjárfstýringu og eigin viðskipti, 2007-2008 hjá Stoðum hf. í markaðsviðskiptum, 2008-2011 hjá Tryggingamiðstöðinni við fjárfestingar og viðskiptaþróun og 2012-2016 hjá Stapa lífeyrissjóði sem sjóðsstjóri. Jóhann Steinar tók við stöðu framkvæmdastjóra ÍV sjóða hf. í september 2016.

Samskipti hluthafa og stjórnar

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

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

Félagið hefur ekki brotið lög, reglur eða tilmæli FME í starfseminni svo vitað sé. Félagið hefur ekki verið dæmt eða verið úrskurðað viðurlög vegna brota á lögum um fjármálafyrirtæki eða öðrum lögum og ekki eru til rannsóknar nein brot hjá opinberum aðilum svo vitað sé.

Verðbréfasjóðir ÍV sjóða hf.

Ársreikningur 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2016

	ÍV Ríkisskuldaskýr.	Skuldabréfasjóður ÍV	ÍV Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasj.	ÍV Erlent hlutabréfasafn	ÍV Sparisafn	ÍV Eignasafn I	ÍV Eignasafn II	Samtals 2016	Samtals 2015
Rekstrarreikningur										
Tekjur										
Arður	0	0	0	4.936	3.958	0	0	44	8.938	17.780
Vextir	1.229	680	2.774	745	287	737	739	1.454	8.646	16.168
Gengismunur	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.419
Heildartekjur	1.229	680	2.774	5.681	4.245	737	739	1.498	17.584	36.367
Gjöld										
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	16.441	106	31.577	31.879	3.092	4.349	3.603	3.463	94.512	103.016
Vörsluþóknun	363	0	696	604	118	114	82	73	2.050	1.473
Aðrar þóknanir	578	72	2.170	1.184	490	625	80	540	5.737	11.072
Vextir og gengismunur	0	0	0	2.349	350	0	0	0	2.698	203
Heildargjöld	17.382	178	34.443	36.015	4.050	5.088	3.765	4.076	104.997	115.765
Gengisbreyting eigna, hagnaður (tap)	84.652	5.044	194.506	(212.569)	(9.016)	34.915	42.753	27.670	167.955	454.971
Hagnaður (tap) ársins af rekstri	68.499	5.547	162.837	(242.903)	(8.821)	30.564	39.727	25.092	80.542	375.573
Yfirlit um breytingu á hreinni eign										
Hrein eign í ársbyrjun	1.774.610	60.757	3.041.432	2.294.845	213.281	470.444	753.505	731.073	9.339.948	10.184.932
Fjármögnunarhreyfingar										
Seld hlutdeildarskírteini	65.485	0	472.080	366.829	13.475	265.987	9.388	38.079	1.231.323	2.243.456
Útgreiðsla til eigenda hlutdeildarskírteina	0	(66.303)	0	0	0	0	0	0	(66.303)	0
Innleyst hlutdeildarskírteini	(390.687)	0	(333.628)	(344.023)	(10.963)	(51.142)	(100.721)	(121.035)	(1.352.200)	(3.464.014)
(Lækkun) hækkun á fjármögnunarhreyfingum	(325.203)	(66.303)	138.452	22.806	2.512	214.844	(91.333)	(82.956)	(187.180)	(1.220.557)
Hrein eign í árslok	1.517.907	0	3.342.721	2.074.748	206.973	715.853	701.898	673.209	9.233.310	9.339.948

Efnahagsreikningur 31. desember 2016

	ÍV Ríkisskuldaskýr.	Skuldabréfasjóður	ÍV Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasj.	ÍV Erlent hlutabréfasafn	ÍV Sparisafn	ÍV Eignasafn I	ÍV Eignasafn II	Samtals 31.12.2016	Samtals 31.12.2015
Eignir										
Fjárfestingar										
Framseljanleg verðbréf	1.503.600	0	3.323.409	0	199.797	706.929	374.478	332.578	6.440.792	6.004.364
Hlutdeildarskírteini	0	0	0	2.053.625	0	0	319.502	334.152	2.707.279	2.953.951
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum	0	0	0	0	0	0	0	0	0	43.225
Fjárfestingar samtals	1.503.600	0	3.323.409	2.053.625	199.797	706.929	693.980	666.730	9.148.071	9.001.540
Aðrar eignir										
Reiðufé	16.502	0	25.627	23.947	7.528	9.918	9.063	7.896	100.482	379.425
Aðrar eignir	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.436
Aðrar eignir samtals	16.502	0	25.627	23.947	7.528	9.918	9.063	7.896	100.482	380.861
Eignir samtals	1.520.102	0	3.349.037	2.077.572	207.325	716.848	703.042	674.626	9.248.552	9.382.401
Skuldir										
Skuld við rekstrarfélag	1.319	0	2.849	2.628	263	485	300	285	8.129	8.313
Skuld við vörslufyrirtæki	32	0	72	64	13	15	13	10	220	570
Aðrar skuldir	845	0	3.394	131	76	494	831	1.122	6.894	33.571
Skuldir samtals	2.196	0	6.315	2.823	352	995	1.144	1.418	15.243	42.454
Hrein eign	11 1.517.907	0	3.342.721	2.074.748	206.973	715.853	701.898	673.209		
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	412.475	0	9.043	6.984	863	53.536	52.584	42.995		
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok	3,68	0,00	369,65	297,06	239,96	13,37	13,35	15,66		

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2016

ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	31.12.2016		31.12.2015	
	Markaðs- verð	% af heildar- eignum	Markaðs- verð	% af heildar- eignum
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði				
Skuldabréf				
Ríkistryggð verðbréf				
Íbúðabréf HFF 150434	449.834	29,6%	520.157	29,2%
Íbúðabréf HFF 150644	449.150	29,5%	321.780	18,1%
Íbúðabréf HFF 150224	162.887	10,7%	455.244	25,6%
Ríkisbréf RIKB 31 0124	151.557	10,0%	39.588	2,2%
Ríkisbréf RIKB 25 0612	131.242	8,6%	17.975	1,0%
Ríkisbréf RIKB 22 1026	120.876	8,0%	95.259	5,3%
Ríkisbréf RIKB 20 0205	24.417	1,6%	2.544	0,1%
Ríkisbréf RIKS 21 0414	5.478	0,4%	256.868	14,4%
Ríkisbréf RIKS 30 0701	3.847	0,3%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 19 0226	2.298	0,2%	34.687	1,9%
Húsbréf IBH 41 0315	1.619	0,1%	1.206	0,1%
Húsbréf IBH 26 0315	228	0,0%	0	0,0%
Húsbréf IBH 37 1215	167	0,0%	198	0,0%
Húsbréf IBH 36 0115C	0	0,0%	685	0,0%
Ríkistryggð verðbréf samtals	1.503.600	98,9%	1.746.191	98,0%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals	1.503.600	98,9%	1.746.191	98,0%
Reiðufé	16.502	1,1%	34.339	1,9%
Aðrar eignir	0	0,0%	753	0,0%
Heildareignir	1.520.102	100,0%	1.781.283	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2016 frh.:

ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	31.12.2016		31.12.2015	
	Markaðs- verð	% af heildar- eignum	Markaðs- verð	% af heildar- eignum
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði				
Skuldabréf				
Ríkisbréf				
Ríkisbréf RIKB 20 0205	577.358	17,2%	429.066	14,1%
Ríkisbréf RIKB 22 1026	455.891	13,6%	441.505	14,5%
Ríkisbréf RIKB 31 0124	333.425	10,0%	16.966	0,6%
Ríkisbréf RIKB 25 0612	206.783	6,2%	42.314	1,4%
Ríkisbréf RIKB 19 0226	151.698	4,5%	178.059	5,8%
Ríkisbréf RIKS 30 0701	60.262	1,8%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKS 21 0414	3.867	0,1%	211.424	6,9%
Ríkisbréf samtals	1.789.283	53,4%	1.319.335	43,3%
Íbúðarbréf, húsbref				
Íbúðarbréf HFF 150434	733.301	21,9%	739.434	24,2%
Íbúðarbréf HFF 150224	506.582	15,1%	842.393	27,6%
Íbúðarbréf HFF 150644	291.766	8,7%	17.725	0,6%
Húsbref IBH 41 0315	2.476	0,1%	0	0,0%
Íbúðarbréf samtals	1.534.126	45,8%	1.599.552	52,5%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals	3.323.409	99,2%	2.918.887	95,7%
Reiðufé	25.627	0,8%	130.573	4,3%
Heildareignir	3.349.037	100,0%	3.049.459	100,0%

ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður

Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða

Hlutdeildarskírteini

ishares Core MSCI World UCITS ETF	409.495	19,7%	452.408	19,5%
Schroder International Selection Fund - QEP Global A	358.511	17,3%	374.687	16,2%
Pictet Global Megatrend Selection (EUR)	355.481	17,1%	399.592	17,2%
Schroder Intl. Selection Fund - Global Equity	344.588	16,6%	389.373	16,8%
ishares db-x trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)	235.089	11,3%	88.025	3,8%
ishares core DAX UCITS ETF	141.031	6,8%	147.396	6,4%
iShares STOXX Europe small 200 EX	114.169	5,5%	138.757	6,0%
Lyxor etf Nasdaq 100-B	95.260	4,6%	136.876	5,9%
iShares MSCI Emerging Markets	0	0,0%	142.565	6,1%
Hlutdeildarskírteini samtals	2.053.625	98,8%	2.269.678	97,9%
Reiðufé	23.947	1,2%	48.733	2,1%
Heildareignir	2.077.572	100,0%	2.318.411	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2016 frh.:

	31.12.2016		31.12.2015	
	Markaðs- verð	% af heildar- eignum	Markaðs- verð	% af heildar- eignum
IV Erlent hlutabréfasafn IV				
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði				
Hlutabréf				
Skráð hlutabréf í kauphöllum þróaðra markaða				
Apple Inc.	19.553	9,4%	17.418	8,1%
Samsung Electro - Regs GDR PFD	17.353	8,4%	14.335	6,7%
Microsoft Corp.	13.778	6,6%	12.695	5,9%
Exxon Mobil Corporation	9.854	4,8%	9.775	4,6%
JP Morgan Chase & Co.	9.712	4,7%	7.683	3,6%
Facebook Inc.	9.712	4,7%	6.630	3,1%
Amazon.com Inc.	8.862	4,3%	7.864	3,7%
Johnson & Johnson	8.623	4,2%	8.831	4,1%
Alphabet Inc. A Shares	8.027	3,9%	6.538	3,1%
Alphabet Inc. C Shares	7.818	3,8%	7.064	3,3%
Wells Fargo & Company	7.753	3,7%	8.222	3,8%
General Electric Co.	7.647	3,7%	8.658	4,0%
Bank of America Corp.	6.965	3,4%	0	0,0%
AT&T Inc.	6.941	3,3%	6.450	3,0%
Taiwan Semiconductor - SP ADR	6.472	3,1%	10.882	5,1%
Nestle SA SPONS ADR for REG	6.459	3,1%	6.735	3,1%
Pfizer Inc.	6.397	3,1%	6.468	3,0%
The Procter & Gamble Company	6.056	2,9%	6.570	3,1%
Verizon Communications	5.948	2,9%	5.916	2,8%
Chevron Corporation	5.299	2,6%	0	0,0%
Roche Holding AG	4.817	2,3%	5.125	2,4%
Naspers LTD	4.607	2,2%	4.936	2,3%
Novartis AG - ADR	0	0,0%	5.895	2,8%
Skráð hlutabréf í kauphöllum þróaðra markaða, samtals	188.653	91,0%	174.690	81,5%
Skráð hlutabréf í kauphöllum BRIK-landa				
Alibaba Group Holding Ltd.	6.424	3,1%	4.203	2,0%
China Mobile LTD - SPON ADR	4.721	2,3%	8.739	4,1%
Industrial and Commercial Bank of China Ltd.	0	0,0%	4.616	2,2%
Tencent Holdings LTD	0	0,0%	8.924	4,2%
China Construction Bank H	0	0,0%	4.528	2,1%
Skráð hlutabréf í kauphöllum BRIK-landa samtals	11.145	5,4%	31.009	14,5%
Framseljanleg hlutabréf / skráð verðbréf samtals	199.797	96,4%	205.699	96,0%
Reiðufé	7.528	3,6%	8.533	4,0%
Heildareignir	207.325	100,0%	214.233	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2016 frh.:

ÍV Sparisafn	31.12.2016		31.12.2015	
	Markaðs- verð	% af heildar- eignum	Markaðs- verð	% af heildar- eignum
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði				
Skuldabréf				
Spariskírteini, íbúðabréf, húsbref og húsnæðisbréf				
Húsbref IBH 21 0115	218	0,0%	258	0,1%
Húsbref IBH 26 0315	68	0,0%	82	0,0%
Húsbref IBH 20 0115X	0	0,0%	663	0,1%
Húsbref IBH 20 0615X	0	0,0%	648	0,1%
Íbúðabréf HFF 150224	0	0,0%	19.862	4,2%
Spariskírteini, íbúðabréf, húsbref og húsnæðisbr., samtals	285	0,0%	21.513	4,6%
Ríkisbréf				
Ríkisbréf RIKB 20 0205	207.369	28,9%	69.723	14,8%
Ríkisbréf RIKB 19 0226	111.474	15,6%	117.935	25,0%
Ríkisbréf RIKB 22 1026	106.937	14,9%	16.352	3,5%
Ríkisbréf RIKS 21 0414	1.418	0,2%	1.418	0,3%
Ríkisbréf samtals	427.198	59,6%	205.428	43,6%
Önnur skráð skuldabréf				
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS 150224	45.966	6,4%	94.010	20,0%
Arion banki hf., ARION CB 22	43.099	6,0%	0	0,0%
Landsbankinn hf. LBANK CB 19	42.059	5,9%	20.484	4,3%
Íslandsbanki hf., ISLA CB 19	41.881	5,8%	0	0,0%
Orkuveita Reykjavíkur hf., OR300317, 30.3.2017	39.421	5,5%	0	0,0%
Íslandsbanki hf., ISLA CB 23	21.396	3,0%	0	0,0%
Arion banki hf., 170519, 19.5.2017	19.582	2,7%	0	0,0%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR151124	18.675	2,6%	0	0,0%
Eik fasteignafélag hf., EIK 12 01	7.367	1,0%	7.498	1,6%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 19	0	0,0%	22.208	4,7%
Kvika banki hf., MPS 16 0323, 23.3.2016	0	0,0%	19.694	4,2%
Kvika banki hf., KVB 16 0616, 16.6.2016	0	0,0%	19.366	4,1%
Önnur skráð skuldabréf samtals	279.446	39,0%	183.259	38,9%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals	706.929	98,6%	410.200	87,1%
Innlán fjármálfyrirtækja				
Kvika banki hf.	0	0,0%	40.490	8,6%
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum samtals	0	0,0%	40.490	8,6%
Heildarverðmæti verðbréfa	706.929	98,6%	450.690	95,7%
Reiðufé	9.918	1,4%	20.293	4,3%
Heildareignir	716.848	100,0%	470.984	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2016 frh.:

ÍV Eignasafn I	31.12.2016		31.12.2015	
	Markaðs- verð	% af heildar- eignum	Markaðs- verð	% af heildar- eignum
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði				
Skuldabréf				
Ríkisbréf RIKB 22 1026	68.440	9,7%	66.280	8,8%
Ríkisbréf RIKB 19 0226	64.540	9,2%	41.809	5,5%
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS 150224	42.746	6,1%	47.049	6,2%
Arion banki hf., ARION 17 10 20, 20.10.2017	38.156	5,4%	10.727	1,4%
Ríkisbréf RIKB 20 0205	31.105	4,4%	0	0,0%
Reykjavíkurborg RVK 53 1	22.679	3,2%	22.910	3,0%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 20	20.946	3,0%	20.787	2,8%
Ríkisbréf RIKB 17 0206	20.906	3,0%	0	0,0%
Landsbankinn hf., LBANK CB 17	20.323	2,9%	20.069	2,7%
Orkuveita Reykjavíkur hf., OR300317, 30.3.2017	19.711	2,8%	0	0,0%
Eik fasteignafélag hf., EIK 12 01	13.682	1,9%	13.924	1,8%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 19	11.244	1,6%	11.104	1,5%
Kvika banki hf., MPS 16 0323, 23.3.2016	0	0,0%	39.388	5,2%
Íslandsbanki hf., ISLA 16 0415, 15.4.2016	0	0,0%	19.650	2,6%
Landsbankinn hf., LBANK 160510, 10.5.2016	0	0,0%	19.555	2,6%
Kvika banki hf., KVB 16 0616, 16.6.2016	0	0,0%	19.366	2,6%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 16	0	0,0%	11.213	1,5%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals	374.478	53,3%	363.832	48,2%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða				
Verðbréfasjóðir				
ÍV Sparisafn	111.136	15,8%	114.995	15,2%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	80.157	11,4%	32.774	4,3%
Verðbréfasjóðir samtals	191.293	27,2%	147.769	19,6%
Fjárfestingarsjóðir				
ÍV Skuldabréfasafn	72.973	10,4%	71.859	9,5%
ÍV Skammtímasjóður	55.236	7,9%	129.036	17,1%
Fjárfestingarsjóðir samtals	128.209	18,2%	200.896	26,6%
Hlutdeildarskírteini samtals	319.502	45,4%	348.664	46,2%
Innlán fjármálfyrirtækja				
Íslandsbanki hf. - verðtryggður bundinn innlánsreikn.	0	0,0%	2.433	0,3%
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum samtals	0	0,0%	2.433	0,3%
Heildarverðmæti verðbréfa	693.980	98,7%	714.929	94,7%
Reiðufé	9.063	1,3%	39.649	5,3%
Aðrar eignir	0	0,0%	49	0,0%
Heildareignir	703.042	100,0%	754.627	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2016 frh.:

ÍV Eignasafn II	31.12.2016		31.12.2015	
	Markaðs- verð	% af heildar- eignum	Markaðs- verð	% af heildar- eignum
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði				
Skuldabréf				
Ríkisbréf RIKB 22 1026	49.754	7,4%	48.184	6,6%
Ríkisbréf RIKB 20 0205	42.019	6,2%	21.453	2,9%
Ríkisbréf RIKB 17 0206	41.812	6,2%	0	0,0%
Reykjavíkurborg RVK 53 1	30.238	4,5%	30.547	4,2%
Arion banki hf., ARION CB 22	21.549	3,2%	0	0,0%
Landsbankinn hf., LBANK CB 19	21.029	3,1%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 25 0612	20.514	3,0%	0	0,0%
Orkuveita Reykjavíkur hf., OR300317, 30.3.2017	19.711	2,9%	0	0,0%
Arion banki hf., ARION 17 0821, 21.8.2017	19.168	2,8%	0	0,0%
Arion banki hf., ARION 17 1020, 20.10.2017	19.078	2,8%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 19 0226	17.238	2,6%	17.343	2,4%
Ríkisbréf RIKB 31 0124	12.125	1,8%	0	0,0%
Eik fasteignafélag hf., EIK 12 01	11.577	1,7%	11.782	1,6%
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS 150224	6.440	1,0%	7.088	1,0%
Kvika banki hf., MPS 16 0323, 23.3.2016	0	0,0%	39.388	5,4%
Íslandsbanki hf., ISLA 16 0415, 15.4.2016	0	0,0%	19.650	2,7%
Landsbankinn hf., LBANK 160510, 10.5.2016	0	0,0%	19.555	2,7%
Íslandsbanki hf., ISLA 16 0520, 20.5.2016	0	0,0%	19.531	2,7%
Kvika banki hf., KVB 16 0616, 16.6.2016	0	0,0%	19.366	2,6%
Framseljanleg skráð skuldabréf samtals	332.254	49,3%	253.886	34,7%
Hlutabréf				
Bank Nordik P/F	324	0,0%	1.831	0,2%
Icelandair Group hf.	0	0,0%	28.320	3,9%
Marel hf.	0	0,0%	16.481	2,2%
Hagar hf.	0	0,0%	13.256	1,8%
Eik fasteignafélag hf.	0	0,0%	9.353	1,3%
Eimskipafélag Íslands hf.	0	0,0%	7.536	1,0%
Reitir Fasteignafélag hf.	0	0,0%	5.286	0,7%
Össur hf.	0	0,0%	5.031	0,7%
Síminn hf.	0	0,0%	4.344	0,6%
Fjarskipti hf.	0	0,0%	3.832	0,5%
Framseljanleg skráð hlutabréf samtals	324	0,0%	95.270	13,0%
Framseljanleg skráð verðbréf samtals	332.578	49,3%	349.156	47,7%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða				
Verðbréfasjóðir				
ÍV Sparisafn	69.280	10,3%	50.506	6,9%
ÍV Erlent hlutabréfasafn	34.608	5,1%	36.107	4,9%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	33.519	5,0%	32.124	4,4%
Verðbréfasjóðir samtals	137.407	20,4%	118.737	16,2%

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2016 frh.:

	31.12.2016		31.12.2015	
	Markaðs- verð	% af heildar- eignum	Markaðs- verð	% af heildar- eignum
ÍV Eignasafn II frh.				
<i>Fjárfestingarsjóðir</i>				
ÍV Hlutabréfavístölusjóður	114.603	17,0%	135.667	18,5%
ÍV Skuldabréfasafn	52.571	7,8%	49.472	6,8%
ÍV Skammtímasjóður	29.571	4,4%	31.733	4,3%
Fjárfestingarsjóðir samtals	196.745	29,2%	216.872	29,6%
Hlutdeildarskírteini samtals	334.152	49,5%	335.609	45,8%
<i>Innlán fjármálafyrirtækja</i>				
Íslandsbanki hf. - verðtryggður bundinn innlánsreikn.	0	0,0%	302	0,0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum samtals	0	0,0%	302	0,0%
Heildarverðmæti verðbréfa	666.730	98,8%	685.068	93,5%
Reiðufé	7.896	1,2%	47.153	6,4%
Aðrar eignir	0	0,0%	373	0,1%
Heildareignir	674.626	100,0%	732.593	100,0%

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

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

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

2. Slit sjóða

Vegna aðstæðna sem sköpuðust á fjármálamörkuðum var Skuldabréfasjóður ÍV settur í slitaferli. Þann 23. mars 2016 lauk slitum á Skuldabréfasjóði ÍV með lokagreiðslu til eiganda hlutdeildarskírteina að fjárhæð 66,3 millj. kr.

3. Reikningsskilaaðferðir

a. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í árslok 2016. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

b. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

c. Arður

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

d. Umsýsluþóknun

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

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

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

Skýringar frh.:

e. **Fjárfestingar**

Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði hvers tíma. Með virkum og verðmyndandi markaði er vísað í að dagslokagengi skuldabréfs er ekki byggt á gömlu viðskiptaverði, viðskiptum með óverulegan hlut af heildarútgáfu skuldabréfaflokks eða endurspegli ekki raunvirði skuldabréfs að mati sérfræðinga. Séu horfur á vanefndum útgefanda skuldabréfs er virði þess metið út frá væntum endurheimtum þar sem m.a. er horft til forgangskrafna. Skuldabréf þar sem útgefandi er metinn rekstrarhæfur en er ekki með virka verðmyndun á skipulögðum verðbréfamarkaði er metið á grundvelli ávöxtunarkröfu. Við mat á hæfilegri ávöxtunarkröfu hvers skuldabréfs er horft til almennrar áhættu og aðstæðna á markaði í árslok 2016.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í árslok 2016. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í árslok 2016.

Innlán hjá fjármálafyrirtækjum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í árslok 2016.

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.

4. **Skammtímalán**

Samkvæmt 41. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði má hlutfall skammtímalána af eignum verðbréfasjóðs ekki fara yfir 10% af verðmæti eigna sjóðsins. Verðbréfasjóði er einungis heimilt að taka skammtímalán til að standa straum af innlausn hlutdeildarskírteina. Hér á eftir er gerð grein fyrir hlutföllum skammtímalána í einstökum sjóðum félagsins í árslok 2016.

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

Skýringar frh.:

5. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðanna á árinu 2016

	Heildar- kaup	Heildar- sala
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður		
Íbúðabréf HFF 150434	0	58.859
Íbúðabréf HFF 150644	135.798	5.296
Íbúðabréf HFF 150224	2.440	254.233
Ríkisbréf RIKB 22 1026	66.343	44.277
Ríkisbréf RIKS 21 0414	0	248.355
Ríkisbréf RIKS 30 0701	3.746	0
Ríkisbréf RIKB 19 0226	51.193	81.827
Ríkisbréf RIKB 20 0205	53.728	32.618
Ríkisbréf RIKB 31 0124	165.646	59.352
Ríkisbréf RIKB 25 0612	111.088	0
Ríkisbréf RIKB 17 0206	70.730	71.684
Húsbréf IBH 41 0315	598	0
Húsbréf IBH 26 0315	276	0
	<u>661.586</u>	<u>856.501</u>
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa		
Ríkisbréf RIKB 20 0205	173.890	41.231
Ríkisbréf RIKB 22 1026	219.524	215.881
Ríkisbréf RIKB 19 0226	274.751	299.100
Ríkisbréf RIKB 17 0206	182.018	184.406
Ríkisbréf RIKB 25 0612	160.039	0
Ríkisbréf RIKB 31 0124	424.883	118.684
Ríkisbréf RIKS 21 0414	0	204.167
Ríkisbréf RIKS 30 0701	58.678	0
Húsbréf IBH 41 0315	2.751	0
Íbúðabréf HFF 150434	73.654	62.028
Íbúðabréf HFF 150224	56.568	337.575
Íbúðabréf HFF 150644	273.540	0
	<u>1.900.296</u>	<u>1.463.072</u>
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður		
ishares Core MSCI World UCITS ETF	0	9.804
ishares db-x trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)	157.711	0
ishares core DAX UCITS ETF	10.210	0
Lyxor etf Nasdaq 100-B	0	28.789
iShares MSCI Emerging Markets	0	131.628
	<u>167.921</u>	<u>170.222</u>

Skýringar frh.:

5. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur frh.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
ÍV Erlent hlutabréfasafn ÍV		
Alibaba Group Holding Ltd.	2.638	0
Alphabet Inc. C Shares	1.688	0
Alphabet Inc. A Shares	2.418	0
Amazon.com Inc.	1.466	475
Apple Inc.	3.919	1.083
Bank of America Corp.	7.198	0
Chevron Corporation	5.281	0
China Construction Bank Corp.	0	4.077
China Mobile LTD - SPON ADR	3.972	6.593
Citigroup Inc.	8.755	10.596
Facebook Inc.	4.620	673
Industrial and Commercial Bank of China Ltd.	0	4.012
JP Morgan Chase & Co.	955	0
Microsoft Corp.	1.416	0
Nestle SA SPONS ADR for REG	801	0
Novartis AG - ADR	1.600	5.559
Pfizer Inc.	813	0
Roche Holding AG	1.235	0
Samsung Electro - Regs GDR PFD	6.933	5.733
Taiwan Semiconductor - SP ADR	0	5.759
Tencent Holdings LTD	0	7.849
The Coca-Cola Company	7.164	7.317
Wells Fargo & Company	416	0
	63.288	59.726
ÍV Sparisafn		
Íbúðabréf HFF 150224	0	18.872
Ríkisbréf RIKB 19 0226	67.438	73.569
Ríkisbréf RIKB 20 0205	171.029	36.088
Ríkisbréf RIKB 17 0206	65.652	66.863
Ríkisbréf RIKB 22 1026	111.634	16.611
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS 150224	0	41.903
Orkuveita Reykjavíkur hf., OR300317, 30.3.2017	37.915	0
Landsbankinn hf. LBANK CB 19	20.650	0
Landsbankinn hf., LBANK 16 0810, 10.8.2016	19.355	19.857
Kvika banki hf., KVB 16 0923, 23.9.2016	19.314	19.968
Reitir fasteignafélag hf., REITIR151124	19.880	0
Arion banki hf., 170519, 19.5.2017	18.706	0
Arion banki hf., ARION CB22	42.166	0
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 19	0	22.122
Íslandsbanki hf., ISLA CB 19	63.840	21.278
Íslandsbanki hf., ISLA CB 23	21.553	0
	679.133	337.130

Skýringar frh.:

5. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur frh.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
ÍV Eignasafn I		
Ríkisbréf RIKB 19 0226	22.896	0
Kvika banki hf., KVB 16 0923, 23.9.2016	38.628	0
Ríkisbréf RIKB 17 0206	20.214	0
Íslandsbanki hf., ISLA 16 1012, 12.10.2016	19.370	0
Landsbankinn hf., LBANK 161110, 10.11.2016	19.358	0
Landsbankinn hf., LBANK 16 0810, 10.08.2016	19.355	19.857
Orkuveita Reykjavíkur hf., OR300317, 30.3.2017	18.958	0
Arion banki hf., ARION 17 1020, 20.10.2017	37.706	0
Ríkisbréf RIKB 20 0205	19.951	0
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 16	0	11.242
ÍV Sparisafn	0	10.000
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	45.000	0
ÍV Skammtímasjóður	25.000	105.500
ÍV Skuldabréfasafn	15.500	18.000
	<u>301.937</u>	<u>164.599</u>
ÍV Eignasafn II		
Ríkisbréf RIKB 25 0612	20.037	0
Ríkisbréf RIKB 31 0124	12.004	0
Ríkisbréf RIKB 17 0206	40.408	0
Kvika banki hf., KVB 16 0923, 23.9.2016	38.628	0
Ríkisbréf RIKB 20 0205	19.951	0
Íslandsbanki hf., ISLA 16 0815, 15.8.2016	19.696	0
Íslandsbanki hf., ISLA 16 1012, 12.10.2016	19.370	0
Landsbankinn hf., LBANK 16110, 10.11.2016	19.358	0
Landsbankinn hf., LBANK CB 19	20.971	0
Íslandsbanki hf., ISLA 16 1124, 24.11.2016	19.348	0
Orkuveita Reykjavíkur hf., OR300317, 30.3.2017	18.958	0
Landsbankinn hf., LBANK 160711, 11.7.2016	19.411	19.954
Landsbankinn hf., LBANK 160810, 10.8.2016	19.355	19.857
Íslandsbanki hf., ISLA 16 0520, 20.5.2016	19.832	0
Arion banki hf., ARION 16 0720, 20.7.2016	19.355	19.926
Arion banki hf., ARION 17 0821, 21.8.2017	18.703	0
Arion banki hf., ARION 17 1020, 20.10.2017	18.853	0
Arion banki hf., ARION CB 22	20.934	0
Bank Nordik P/F	0	1.315
Icelandair Group hf.	19.981	45.277
Marel hf.	0	14.649
Hagar hf.	0	13.569
Eik fasteignafélag hf.	0	9.629
Eimskipafélag Íslands hf.	0	7.202
Reitir Fasteignafélag hf.	0	5.143
Össur hf.	0	4.968
Síminn hf.	0	4.115
Fjarskipti hf.	0	3.685
ÍV Sparisafn	15.000	0
ÍV Hlutabréfavístölusjóður	6.000	30.000
ÍV Skammtímasjóður	25.000	28.500
	<u>451.154</u>	<u>227.790</u>

Skýringar frh.:

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

7. Gengi gjaldmiða erlendra sjóða

	31.12.2016	31.12.2015
DKK	15,98	18,88
EUR	118,80	140,93
USD	112,55	129,28

8. Vísitölusjóðir

Enginn verðbréfasjóði ÍV sjóða hf. er vísitölusjóður.

9. Upplýsingar um starfsemi sjóðanna

Tilgangur ÍV sjóða hf. er rekstur verðbréfasjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu. ÍV sjóðir hf. er dótturfélag Íslenskra verðbréfa hf. og er A-hluti ársreiknings ÍV sjóða hf. hluti af samstæðureikningi Íslenskra verðbréfa og dótturfélaga þess. Ársreikningi félagsins er skipt í tvo hluta, A-hluta sem inniheldur ársreikning rekstrarfélagsins og B-hluta sem inniheldur ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða sem voru í rekstri félagsins á árinu. Verðbréfasjóðir í rekstri félagsins voru þeir sömu og árið á undan að frátöldu því að Skuldabréfasjóði ÍV var slitið.

10. Sundurliðun á breytingu á 10 stærstu eignum sjóðsins á árinu

Í yfirliti um fjárfestingar má sjá sundurliðun á öllum eignum viðkomandi sjóðs. Þar kemur fram breyting á virði eigna og hlutfall þeirra af heildareignum sjóðsins.

Skýringar frh.:

11. Hlutdeildarskírteini

Nafn - og raunávöxtun sjóða Verðbréfasjóðs ÍV í árslok 2016

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Árið 2015	Árið 2014	Árið 2013
Nafnávöxtun						
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	1,76%	4,49%	4,34%	7,39%	2,42%	1,89%
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	1,95%	4,76%	5,30%	5,29%	5,09%	2,66%
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	(0,69%)	(2,15%)	(10,49%)	(3,05%)	11,28%	10,66%
ÍV Erlent hlutabréfasafn	(1,28%)	(1,42%)	(4,15%)	2,87%	15,01%	4,68%
ÍV Sparisafn	1,76%	3,69%	5,82%	4,27%	7,23%	4,32%
ÍV Eignasafn I	1,53%	3,77%	5,73%	5,26%	3,50%	3,42%
ÍV Eignasafn II	2,33%	3,67%	3,96%	14,92%	4,62%	11,08%
Raunávöxtun						
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	1,29%	3,80%	2,20%	5,29%	1,37%	(1,70%)
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	1,48%	4,07%	3,14%	3,23%	4,02%	(0,96%)
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	(1,14%)	(2,80%)	(12,33%)	(4,95%)	10,14%	6,76%
ÍV Erlent hlutabréfasafn	(1,73%)	(2,07%)	(6,12%)	0,86%	13,84%	0,99%
ÍV Sparisafn	1,30%	3,01%	3,65%	2,23%	6,14%	0,64%
ÍV Eignasafn I	1,07%	3,09%	3,56%	3,20%	2,44%	(0,23%)
ÍV Eignasafn II	1,87%	2,98%	1,83%	12,67%	3,55%	7,16%
Yfirlit um bókfært verðmæti			31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður			1.517.907	1.774.610	1.527.906	1.830.645
Skuldabréfasjóður ÍV			0	60.757	33.398	118.882
ÍV Áskriftarsjóður Ríkisverðbréfa			3.342.721	3.041.432	3.733.829	4.121.961
ÍV Alþjóðlegur Hlutabréfasjóður			2.074.748	2.294.845	2.347.976	2.076.173
ÍV Erlent hlutabréfasafn			206.973	213.281	201.818	172.410
ÍV Sparisafn			715.853	470.444	933.753	936.011
ÍV Eignasafn I			701.898	753.505	895.902	1.209.960
ÍV Eignasafn II			673.209	731.073	510.351	552.689
Yfirlit um gengi hlutdeildarskírteina.			31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður			3,68	3,53	3,28	3,21
Skuldabréfasjóður ÍV			0,00	0,04	0,02	0,07
ÍV Áskriftarsjóður Ríkisverðbréfa			369,65	351,03	333,34	317,18
ÍV Alþjóðlegur Hlutabréfasjóður			297,06	332,19	342,50	307,65
ÍV Erlent hlutabréfasafn			239,96	250,24	243,34	211,60
ÍV Sparisafn			13,37	12,63	12,12	11,30
ÍV Eignasafn I			13,35	12,62	12,01	11,60
ÍV Eignasafn II			15,66	15,06	13,14	12,53

Skýringar frh.:

11. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóða og fjárfestingarstefnu.

	Eign	Eign	Breyting	Fjárfestingarstefna	
	31.12.2016	31.12.2015		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður					
Ríkistryggð verðbréf	99	98	1	0	100
Reiðufé	1	2	(1)	0	10
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa					
Ríkisbréf	53	43	10	0	70
Íbúðabréf	46	53	(7)	0	90
Reiðufé	1	4	(3)	0	10
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður					
Erlendir verðbréfasjóðir og aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu	99	98	1	0	100
Reiðufé	1	2	(1)	0	10
ÍV Erlent hlutabréfasafn					
Skráð hlutabréf í kauphöllum þróaðra markaða	91	82	9	50	100
Skráð hlutabréf í kauphöllum BRIK-landa	5	14	(9)	0	50
Reiðufé	4	4	0	0	10
ÍV Sparisafn					
Spariskírteini, íbúðabréf húsbréf og húsnæðisbréf	0	5	(5)	0	90
Ríkisbréf	60	44	16	30	90
Innlán fjármálafyrirtækja	0	9	(9)	0	20
Önnur skráð skuldabréf	39	38	1	0	40
Reiðufé	1	4	(3)	0	10
ÍV Eignasafn I					
Verðbréfasjóðir	27	20	7	20	100
Fjárfestingarsjóðir	18	27	(9)	0	80
Skuldabréf	54	48	6	0	60
Reiðufé	1	5	(4)	0	10
<i>Nánari sundurliðun fjárfestingarheimilda</i>					
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	48	29	19	20	100
Önnur skuldabréf	43	46	(3)	0	50
Innlán fjármálafyrirtækja	6	19	(13)	0	80

Skýringar frh.:

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóða og fjárfestingarstefnu.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna	
	31.12.2016	31.12.2015		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
ÍV Eignasafn II					
Verðbréfasjóðir	21	16	5	20	100
Fjárfestingarsjóðir	29	30	(1)	0	80
Skuldabréf	49	35	14	0	60
Hlutabréf	0	13	(13)	0	50
Reiðufé	1	6	(5)	0	10
<i>Nánari sundurliðun fjárfestingarheimilda</i>					
Skuldabréf með					
ábyrgð ríkissjóðs	39	20	19	20	100
Önnur skuldabréf	34	31	3	0	50
Hlutabréf	22	36	(14)	0	50
Hámarks eignarhald í					
einstökum hlutafélögum	3	7	(4)	0	15
Innlán fjármálafyrirtækja	4	5	(1)	0	70

Skýringar frh.:

11 Hlutdeildarskírteini frh.

Sundurliðun fjárfestinga sjóða og hlutfallsleg skipting:

	Skuldabréf		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	1.503.600	99	0	0	0	0	0	0	1.503.600	99
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	16.502	1	16.502	1
	<u>1.503.600</u>	<u>99</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>16.502</u>	<u>1</u>	<u>1.520.102</u>	<u>100</u>
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	3.323.409	99	0	0	0	0	0	0	3.323.409	99
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	25.627	1	25.627	1
	<u>3.323.409</u>	<u>99</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>25.627</u>	<u>1</u>	<u>3.349.037</u>	<u>100</u>
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður										
sambærilegra erlendra sjóða	0	0	2.053.625	99	0	0	0	0	2.053.625	99
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	23.947	1	23.947	1
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.053.625</u>	<u>99</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>23.947</u>	<u>1</u>	<u>2.077.572</u>	<u>100</u>
ÍV Erlent hlutabréfasafn										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	199.797	96	0	0	199.797	96
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	7.528	4	7.528	4
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>199.797</u>	<u>96</u>	<u>7.528</u>	<u>4</u>	<u>207.325</u>	<u>100</u>
ÍV Sparisafn										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	706.929	99	0	0	0	0	0	0	706.929	99
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	9.918	1	9.918	1
	<u>706.929</u>	<u>99</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9.918</u>	<u>1</u>	<u>716.848</u>	<u>100</u>
ÍV Eignasafn I										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	374.478	54	0	0	0	0	0	0	374.478	54
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða	0	0	319.502	45	0	0	0	0	319.502	45
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	9.063	1	9.063	1
	<u>374.478</u>	<u>54</u>	<u>319.502</u>	<u>45</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9.063</u>	<u>1</u>	<u>703.042</u>	<u>100</u>
ÍV Eignasafn II										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	332.254	49	0	0	324	0	0	0	332.578	49
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða	0	0	334.152	50	0	0	0	0	334.152	50
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	7.896	1	7.896	1
	<u>332.254</u>	<u>49</u>	<u>334.152</u>	<u>50</u>	<u>324</u>	<u>0</u>	<u>7.896</u>	<u>1</u>	<u>674.626</u>	<u>100</u>

Fjárfestingarsjóðir ÍV sjóða hf.

Ársreikningur 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2016

	Peningamarkaðs- Skýr.	ÍV Skamm- tímasjóður	ÍV Hlutabréfa- vísitölusjóður	ÍV Skulda- bréfasafn	ÍV Stokkur	Samtals 2016	Samtals 2015
Rekstrarreikningur							
Tekjur							
Arður	0	0	50.715	0	0	50.715	75.963
Vextir	349	4.787	430	1.214	2	6.781	12.218
Heildartekjur	349	4.787	51.145	1.214	2	57.497	88.181
Gjöld							
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	46	79.507	14.029	18.170	31	111.783	69.423
Vörsluþóknun	0	0	326	402	0	728	663
Aðrar þóknanir	9	67	2.600	1.064	8	3.748	4.655
Vextir og gengismunur	0	0	0	0	0	0	7
Heildargjöld	55	79.574	16.955	19.636	39	116.259	74.749
Gengisbreyting eigna, (tap) hagnaður	(5.699)	959.907	1.882	127.849	256	1.084.194	872.969
(Tap) hagnaður ársins af rekstri	(5.406)	885.120	36.073	109.427	218	1.025.432	886.401
Yfirlit um breytingu á hreinni eign							
Hrein eign í ársbyrjun	40.886	13.446.638	1.723.538	1.801.270	0	17.012.332	8.772.906
Fjármögnunargreifingar							
Seld hlutdeildarskírteini	0	40.146.137	635.807	92.500	5.000	40.879.444	22.787.355
Útgreiðsla til eigenda hlutdeildarskírteina	(35.480)	0	0	0	0	(35.480)	0
Innleyst hlutdeildarskírteini	0	(37.185.643)	(557.527)	(127.600)	0	(37.870.771)	(15.434.330)
(Lækkun) hækkun á fjármögnunargreifingum	(35.480)	2.960.493	78.280	(35.100)	5.000	2.973.194	7.353.025
Hrein eign í árslok	11 0	17.292.251	1.837.891	1.875.597	5.218	21.010.958	17.012.332

Efnahagsreikningur 31. desember 2016

	Peningamarkaðs- Skýr.	sjóður ÍV	ÍV Skamm- tímasjóður	ÍV Hlutabréfa- vísitölusjóður	ÍV Skulda- bréfasafn	ÍV Stokkur	Samtals 31.12.2016	Samtals 31.12.2015
Eignir								
Fjárfestingar								
Framseljanleg verðbréf	0		1.161.837	1.828.487	1.758.098	4.245	4.752.668	3.178.193
Peningamarkaðsgerningar	0		0	0	96.051	0	96.051	352.806
Hlutdeildarskírteini	0		0	0	0	921	921	0
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0		14.048.694	0	0	0	14.048.694	13.349.295
Fjárfestingar samtals	0		15.210.531	1.828.487	1.854.149	5.166	18.898.333	16.880.293
Aðrar eignir								
Reiðufé	0		2.112.427	11.152	23.103	60	2.146.743	158.239
Aðrar eignir	0		0	0	0	0	0	742
Aðrar eignir samtals	0		2.112.427	11.152	23.103	60	2.146.743	158.980
Eignir samtals	0		17.322.959	1.839.639	1.877.253	5.226	21.045.076	17.039.274
Skuldir								
Skuld við rekstrarfélag	0		6.807	1.247	1.576	8	9.638	7.764
Skuld við vörslufyrirtæki	0		139	35	40	0	213	563
Aðrar skuldir	0		23.762	466	39	0	24.267	18.614
Skuldir samtals	0		30.708	1.748	1.655	8	34.118	26.941
Hrein eign	11	0	17.292.251	1.837.891	1.875.597	5.218		
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		0	1.076.068	87.819	161.883	500		
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok		0,00	16,07	20,93	11,59	10,44		

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2016

	31.12.2016		31.12.2015	
	Markaðs- verð	% af heildar- eignum	Markaðs- verð	% af heildar- eignum
ÍV Skammtímasjóður				
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði				
Ríkistryggð verðbréf				
Ríkisbréf RIKB 17 0206	1.161.837	6,7%	0	0,0%
Framseljanleg skráð verðbréf samtals	1.161.837	6,7%	0	0,0%
Innlán fjármálafyrirtækja				
Landsbankinn hf.	5.046.286	29,1%	3.963.473	29,4%
Íslandsbanki hf.	5.029.830	29,0%	3.951.681	29,4%
Arion banki hf.	2.757.537	15,9%	2.530.315	18,8%
Kvika banki hf.	1.215.041	7,0%	2.903.826	21,6%
Innlán fjármálafyrirtækja samtals	14.048.694	81,1%	13.349.295	99,2%
Reiðufé	2.112.427	12,2%	112.131	0,8%
Aðrar eignir	0	0,0%	640	0,0%
Heildareignir	17.322.959	100,0%	13.461.425	100,0%

ÍV Hlutabréfavísitölusjóður

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

Hlutabréf

Icelandair Group hf.	281.601	15,3%	330.187	19,1%
Marel hf.	263.885	14,3%	258.556	14,9%
Hagar hf.	158.983	8,6%	102.239	5,9%
Reitir fasteignafélag hf.	154.898	8,4%	146.224	8,4%
Eimskipafélag Íslands hf.	134.838	7,3%	107.123	6,2%
Síminn hf.	119.358	6,5%	81.450	4,7%
N1 hf.	112.550	6,1%	100.494	5,8%
Eik fasteignafélag hf.	103.070	5,6%	87.155	5,0%
Fjarskipti hf.	102.399	5,6%	95.060	5,5%
Reginn hf.	95.163	5,2%	71.075	4,1%
HB Grandi hf.	81.949	4,5%	115.582	6,7%
Tryggingamiðstöðin hf.	79.078	4,3%	79.956	4,6%
Vátryggingarfélag Íslands hf.	72.817	4,0%	90.493	5,2%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	67.899	3,7%	47.962	2,8%
Framseljanleg hlutabréf / skráð verðbréf samtals	1.828.487	99,4%	1.713.555	98,9%
Reiðufé	11.152	0,6%	18.988	1,1%
Heildareignir	1.839.639	100,0%	1.732.543	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2016 frh.:

ÍV Skuldabréfasafn	31.12.2016		31.12.2015	
	Markaðs- verð	% af heildar- eignum	Markaðs- verð	% af heildar- eignum
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði				
Skuldabréf				
Ríkistryggð skuldabréf				
Ríkisbréf RIKB 31 0124	60.623	3,2%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 20 0205	0	0,0%	160.900	8,9%
Ríkisbréf RIKB 22 1026	0	0,0%	54.507	3,0%
Ríkisbréf RIKB 19 0226	0	0,0%	34.687	1,9%
Ríkistryggð skuldabréf samtals	60.623	3,2%	250.093	13,9%
Sértryggð skuldabréf skv. lögum nr. 11/2008				
Íslandsbanki hf., ISLA CB 23	256.749	13,7%	0	0,0%
Arion banki hf. ARION CB 22	237.044	12,6%	81.498	4,5%
Landsbankinn hf., CB 19	231.323	12,3%	143.387	7,9%
Íslandsbanki hf., ISLA CB 19	146.584	7,8%	0	0,0%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 26	106.582	5,7%	0	0,0%
Landsbankinn hf., CBI 28	80.666	4,3%	0	0,0%
Landsbankinn hf., CBI 22	41.558	2,2%	0	0,0%
Landsbankinn hf., SPOL 17 1121	7.993	0,4%	0	0,0%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 20	0	0,0%	124.724	6,9%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 19	0	0,0%	99.936	5,5%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 24	0	0,0%	80.508	4,5%
Íslandsbanki hf., ISLA CB 16	0	0,0%	50.570	2,8%
Arion banki hf. ARION CBI 29	0	0,0%	43.046	2,4%
Arion banki hf. ARION CBI 21	0	0,0%	41.913	2,3%
Arion banki hf. ARION CBI 19	0	0,0%	41.302	2,3%
Sértryggð skuldabréf skv. lögum nr. 11/2008 samtals	1.108.499	59,0%	706.884	39,2%
Skuldabréf sveitarfélaga				
Reykjavíkurborg, RVKN 35 1	40.856	2,2%	0	0,0%
Reykjavíkurborg, RVK 53 1	0	0,0%	7.637	0,4%
Skuldabréf sveitarfélaga samtals	40.856	2,2%	7.637	0,4%
Skuldabréf Lánasjóðs sveitarfélaga				
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS150434	162.596	8,7%	167.604	9,3%
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS150224	68.119	3,6%	168.899	9,4%
Skuldabréf lánasjóðs sveitarfélaga samtals	230.715	12,3%	336.502	18,7%
Skuldabréf fyrirtækja				
Eik fasteignafélag hf., EIK 12 01	106.301	5,7%	108.181	6,0%
Orkuveita Reykjavíkur hf., OR300317, 30.3.2017	78.842	4,2%	0	0,0%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR 151244	74.700	4,0%	31.306	1,7%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR 151144	30.758	1,6%	0	0,0%
Lindarvatn ehf., LIND 16 1	26.805	1,4%	0	0,0%
Skuldabréf fyrirtækja samtals	317.406	16,9%	139.487	7,7%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals	1.758.098	93,7%	1.440.604	79,9%

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2016 frh.:

	31.12.2016		31.12.2015	
	Markaðs- verð	% af heildar- eignum	Markaðs- verð	% af heildar- eignum
ÍV Skuldabréfasafn frh.				
Peningamarkaðsgerningar				
<i>Bankavíxlar</i>				
Arion banki hf., ARION 170821, 21.8.2017	57.503	3,1%	0	0,0%
Arion banki hf., ARION 170220, 20.2.2017	38.548	2,1%	0	0,0%
Kvika banki hf., MPS 16 0323, 23.3.2016	0	0,0%	59.081	3,3%
Landsbankinn hf., 160510, 10.5.2016	0	0,0%	58.665	3,3%
Kvika banki hf., KVB 16 0616, 16.6.2016	0	0,0%	58.097	3,2%
Arion banki hf., 160321, 21.3.2016	0	0,0%	39.467	2,2%
Íslandsbanki hf., ISLA 16 0415, 15.04.2016	0	0,0%	39.299	2,2%
Íslandsbanki hf., ISLA 16 0520, 20.5.2016	0	0,0%	39.061	2,2%
Íslandsbanki hf., ISLA 16 0212, 12.2.2016	0	0,0%	19.868	1,1%
Bankavíxlar / Peningamarkaðsgerningar samtals	96.051	5,1%	313.539	17,4%

Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar

Skuldabréf

Skuldabréf sveitarfélaga

Sveitarfélagið Skagafjörður, 30.3.2016	0	0,0%	39.267	2,2%
Skuldabréf sveitarfélaga samtals	0	0,0%	39.267	2,2%
Framseljanleg óskráð verðbréf samtals	0	0,0%	39.267	2,2%
Heildarverðmæti verðbréfa	1.854.149	98,8%	1.793.409	99,4%
Reiðufé	23.103	1,2%	10.346	0,6%
Heildareignir	1.877.253	100,0%	1.803.755	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2016 frh.:

ÍV Stokkur	31.12.2016		31.12.2015	
	Markaðs- verð	% af heildar- eignum	Markaðs- verð	% af heildar- eignum
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði				
Hlutabréf				
Eimskipafélag Íslands hf.	1.048	20,1%	0	0,0%
Eik fasteignafélag hf.	856	16,4%	0	0,0%
Icelandair Group hf.	901	17,2%	0	0,0%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	900	17,2%	0	0,0%
Hagar hf.	540	10,3%	0	0,0%
Framseljanleg hlutabréf / skráð verðbréf samtals	4.245	81,2%	0	0,0%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra sjóða				
Fjárfestingarsjóðir				
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður	921	17,6%	0	0,0%
Fjárfestingarsjóðir samtals	921	17,6%	0	0,0%
Heildarverðmæti verðbréfa	5.166	98,8%	0	0,0%
Reiðufé	60	1,2%	0	0,0%
Heildareignir	5.226	100,0%	0	0,0%

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

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

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

2. Slit sjóða

Vegna aðstæðna sem sköpuðust á fjármálamörkuðum var Peningamarkaðssjóður ÍV settur í slitaferli. Þann 23. mars 2016 lauk slitum á Peningamarkaðssjóði ÍV með lokagreiðslu til eiganda hlutdeildarskírteina að fjárhæð 35,5 millj. kr.

3. Reikningsskilaaðferðir

a. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í árslok 2016. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

b. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

c. Arður

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

d. Umsýsluþóknun

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

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

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

Skýringar frh.:

e. **Fjárfestingar**

Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði hvers tíma. Með virkum og verðmyndandi markaði er vísað í að dagslokagengi skuldabréfs er ekki byggt á gömlu viðskiptaverði, viðskiptum með óverulegan hlut af heildarútgáfu skuldabréfaflokks eða endurspegli ekki raunvirði skuldabréfs að mati sérfræðinga. Séu horfur á vanefndum útgefanda skuldabréfs er virði þess metið út frá væntum endurheimtum þar sem m.a. er horft til forgangskrafna. Skuldabréf þar sem útgefandi er metinn rekstrarhæfur en er ekki með virka verðmyndun á skipulögðum verðbréfamarkaði er metið á grundvelli ávöxtunarkröfu. Við mat á hæfilegri ávöxtunarkröfu hvers skuldabréfs er horft til almennrar áhættu og aðstæðna á markaði í árslok 2016.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í árslok 2016. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í árslok 2016.

Innlán hjá fjármálafyrirtækum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í árslok 2016.

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.

4. **Skammtímalán**

Samkvæmt 59. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði má hlutfall skammtímalána af eignum fjárfestingarsjóðs ekki fara yfir 25% af verðmæti eigna sjóðsins. Hér á eftir er gerð grein fyrir hlutföllum skammtímalána í einstökum sjóðum félagsins í árslok 2016.

ÍV Skammtímasjóður	0,00%
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður	0,00%
ÍV Skuldabréfasafn	0,00%
ÍV Stokkur	0,00%

Skýringar frh.:

5. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðanna á árinu 2016

	Heildar- kaup	Heildar- sala
ÍV Skammtímasjóður		
Arion banki hf., innlán	65.700.000	0
Landsbankinn hf., innlán	29.500.000	0
Kvika banki hf., innlán	26.520.000	0
Íslandsbanki hf., innlán	20.050.000	0
Ríkisbréf RIKB 17 0206	1.263.335	104.053
	<u>143.033.335</u>	<u>104.053</u>
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður		
Icelandair Group hf.	181.722	84.135
Marel hf.	92.751	77.137
Reitir fasteignafélag hf.	29.559	36.072
Hagar hf.	54.872	21.599
Eimskipafélag Íslands hf.	24.123	33.526
Síminn hf.	87.898	36.589
Eik fasteignafélag hf.	29.655	42.973
Fjarskipti hf.	55.909	42.176
N1 hf.	34.313	78.367
HB Grandi hf.	38.162	28.536
Vátryggingarfélag Íslands hf.	25.365	43.549
Tryggingamiðstöðin hf.	16.806	30.582
Reginn hf.	27.960	24.951
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	20.819	10.219
Nýherji hf.	19.548	19.023
	<u>739.462</u>	<u>609.433</u>

Skýringar frh.:

5. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur frh.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
ÍV Skuldabréfasafn		
Ríkisbréf RIKB 20 0205	41.019	194.189
Ríkisbréf RIKB 22 1026	10.896	65.350
Ríkisbréf RIKB 19 0226	0	34.644
Ríkisbréf RIKB 17 0206	40.429	40.540
Ríkisbréf RIKB 31 0124	60.021	0
Landsbankinn hf., LBANK CB 19	210.434	125.003
Arion banki hf. ARION CB 22	225.342	82.517
Íslandsbanki hf., ISLA CB 23	248.020	0
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 20	0	126.062
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 24	0	80.729
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 26	106.528	0
Arion banki hf. ARION CBI 29	0	42.235
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 19	0	99.555
Landsbankinn hf., LBANK CBI 22	40.251	0
Landsbankinn hf., LBANK CBI 28	78.858	0
Landsbankinn hf., SPOL 17 1121	7.835	0
Íslandsbanki hf., ISLA CB 16	0	51.231
Íslandsbanki hf., ISLA CB 19	208.475	61.336
Arion banki hf. ARION CBI 21	0	41.749
Arion banki hf. ARION CBI 19	0	41.319
Reykjavíkurborg, RVK 53 1	0	7.204
Reykjavíkurborg, RVKN 35 1	79.584	39.836
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS150224	0	89.496
Reitir fasteignafélag hf., REITIR 151124	79.640	0
Orkuveita Reykjavíkur hf., OR300317, 30.3.2017	75.831	0
Lindarvatn ehf., LIND 16 1	26.226	0
Sveitarfélagið Skagafjörður, 30.3.2016	37.797	0
Landsbankinn hf., LBANK 160912, 12.9.2016	58.027	59.728
Kvika banki hf., KVB 16 0923, 23.9.2016	57.942	39.807
Íslandsbanki hf., ISLA 16 1012, 12.10.2016	38.741	39.939
Arion banki hf., ARION 170220, 20.2.2017	37.371	38.942
Arion banki hf., ARION 170421, 21.4.2017	37.396	38.688
Arion banki hf., ARION 170519, 19.5.2017	18.706	19.503
Arion banki hf., ARION 170720, 20.7.2017	37.402	0
Arion banki hf., ARION 170821, 21.8.2017	56.110	0
Landsbankinn hf., 160510, 10.5.2016	0	59.633
Landsbankinn hf., 160711, 11.7.2016	19.410	19.793
Landsbankinn hf., 160810, 10.8.2016	19.355	19.793
Arion banki hf., 160321, 21.3.2016	0	39.736
Íslandsbanki hf., ISLA 16 0415, 15.04.2016	0	39.732
Íslandsbanki hf., ISLA 16 0520, 20.5.2016	0	39.709
	1.957.646	1.677.999

Skýringar frh.:

5. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur frh.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
ÍV Stokkur		
Icelandair Group hf.	1.082	0
Hagar hf.	507	0
Eimskipafélag Íslands hf.	935	0
Eik fasteignafélag hf.	774	0
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	720	0
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður	900	0
	<u>4.918</u>	<u>0</u>

6. Afleiðuvíðskipti og aðferðir og gerningar til að auka skilvirkni

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

7. Gengi gjaldmiða erlendra sjóða

Fjárfestingarsjóður ÍV er ekki með erlendar eignir.

8. Vísitölusjóðir

ÍV Hlutabréfavísitölusjóður fjárfestir í hlutabréfum sem skráð eru í kauphöll Nasdaq OMX á Íslandi þar sem ÍV hlutabréfavísitala, eins og hún er samsett hverju sinni, er notuð sem grunnur að eignasamsetningu sjóðsins. Hlutfall hlutabréfa í vísitölunni ákvarðar þannig hlutfall þeirra í sjóðnum en heimild er til skilgreindra frávik til að lágmarka viðskiptakostnað eða vegna tímasetningar greiðslna, s.s. arðgreiðslna. Möguleikar sjóðsins til að fylgja samsetningu vísitölnnar takmarkast einnig af lögum. Sjóðurinn fjárfestir einnig í innlánnum fjármálafyrirtækja. Fylgnifrávik, sem er flökt á þeim mun sem er á ávöxtun sjóðsins og vísitölnnar sem hann fylgir var 0,54% í lok ársins.

Samanburður við vísitöluviðmið:	2016	2015
ÍV Hlutabréfavísitala	3,0%	43,9%
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður	2,3%	40,6%

9. Upplýsingar um starfsemi sjóðanna

Tilgangur ÍV sjóða hf. er rekstur verðbréfasjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu. ÍV sjóðir hf. er dótturfélag Íslenskra verðbréfa hf. og er A-hluti ársreiknings ÍV sjóða hf. hluti af samstæðureikningi Íslenskra verðbréfa og dótturfélaga þess. Ársreikningi félagsins er skipt í tvo hluta, A-hluta sem inniheldur ársreikning rekstrarfélagsins og B-hluta sem inniheldur ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða sem voru í rekstri félagsins á árinu. Fjárfestingarsjóðir í rekstri félagsins voru þeir sömu og árið á undan að frátölu því að Peningamarkaðssjóði ÍV var slitið og nýr sjóður, ÍV Stokkur, hóf starfsemi.

Skýringar frh.:

10. Sundurliðun á breytingu á 10 stærstu eignum sjóðsins á árinu

Í yfirliti um fjárfestingar má sjá sundurliðun á öllum eignum viðkomandi sjóðs. Þar kemur fram breyting á virði eigna og hlutfall þeirra af heildareignum sjóðsins.

11. Hlutdeildarskírteini

Nafn - og raunávöxtun sjóða Fjárfestingarsjóðs ÍV í árslok 2016

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Árið 2015	Árið 2014	Árið 2013
Nafnávöxtun						
ÍV Skammtímasjóður	1,31%	2,76%	5,75%	5,12%	5,34%	5,40%
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður	5,93%	3,65%	2,32%	40,57%	(0,44%)	38,43%
ÍV Skuldabréfasafn	1,62%	4,18%	6,27%	5,14%		
1) ÍV Stokkur	6,51%					
Raunávöxtun						
ÍV Skammtímasjóður	0,84%	2,08%	3,58%	3,06%	4,26%	1,68%
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður	5,45%	2,96%	0,22%	37,82%	(1,45%)	33,55%
1) ÍV Skuldabréfasafn	1,16%	3,49%	4,08%	3,09%		
2) ÍV Stokkur	6,02%					
Yfirlit um bókfært verðmæti			31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Peningamarkaðssjóður ÍV.....			0	40.886	56.497	137.557
ÍV Skammtímasjóður			17.292.251	#####	6.043.163	3.748.952
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður			1.837.891	1.723.538	858.068	409.747
1) ÍV Skuldabréfasafn			1.875.597	1.801.270	1.815.178	
2) ÍV Stokkur			5.218			
Yfirlit um gengi hlutdeildarskírteina.			31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
ÍV Skammtímasjóður			16,07	15,19	14,45	13,71
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður			20,93	20,45	14,55	14,62
1) ÍV Skuldabréfasafn			11,59	10,90	10,36	
2) ÍV Stokkur			10,44			

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

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

Skýringar frh.:

11. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóða og fjárfestingarstefnu.

	Eign	Eign	Breyting	Fjárfestingarstefna	
	31.12.2016	31.12.2015		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
ÍV Skammtímasjóður					
Ríkistryggð verðbréf	7	0	7	0	50
Innlán fjármálafyrirtækja	81	99	(18)	50	100
Reiðufé	12	1	11	0	10
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður					
Hlutabréf skráð Nasdaq OMX á Íslandi	99	99	0	70	100
Reiðufé	1	1	0	0	10
ÍV Skuldabréfasafn					
Ríkistryggð skuldabréf	3	14	(11)	0	25
Sértryggð skuldabréf					
skv. lögum nr. 11/2008	59	38	21	0	60
Skuldabréf sveitarfélaga	2	3	(1)	0	30
Skuldabréf Lánasj. sveitarf.	13	19	(6)	0	30
Bankavíxlar	5	17	(12)	0	20
Skuldabréf fyrirtækja	17	8	9	0	20
Reiðufé	1	1	0	0	10
1) ÍV Stokkur					
Hlutabréf skráð Nasdaq OMX á Íslandi	81		81	35	100
Fjárf.sjóðir sem fjárfesta í hlutabréfum	18		18	0	20
Reiðufé	1		1	0	10

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

Skýringar frh.:

11 Hlutdeildarskírteini frh.

Sundurliðun fjárfestinga sjóða og hlutfallsleg skipting:

	Skuldabréf		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
ÍV Skammtímasjóður										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern- ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	1.161.837	7	0	0	0	0	0	0	1.161.837	7
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	0	0	0	0	14.048.694	81	14.048.694	81
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	2.112.427	12	2.112.427	12
	<u>1.161.837</u>	<u>7</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>16.161.121</u>	<u>93</u>	<u>17.322.959</u>	<u>100</u>
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern- ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	1.828.487	99	0	0	1.828.487	99
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	11.152	1	11.152	1
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.828.487</u>	<u>99</u>	<u>11.152</u>	<u>1</u>	<u>1.839.639</u>	<u>100</u>
ÍV Skuldabréfasafn										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern- ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	1.758.098	94	0	0	0	0	96.051	5	1.854.149	99
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	23.103	1	23.103	1
	<u>1.758.098</u>	<u>94</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>119.154</u>	<u>6</u>	<u>1.877.253</u>	<u>100</u>
ÍV Stokkur										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern- ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	4.245	81	0	0	4.245	81
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða	0	0	921	18	0	0	0	0	921	18
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	60	1	60	1
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>921</u>	<u>18</u>	<u>4.245</u>	<u>81</u>	<u>60</u>	<u>1</u>	<u>5.226</u>	<u>100</u>