

ÍV sjóðir hf.

Verðbréfasjóðir ÍV sjóða hf.

Fjárfestingarsjóðir ÍV sjóða hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2017

ÍV sjóðir hf.
Strandgötu 3
600 Akureyri

Kt. 491001-2080

Efnisyfirlit

A-hluti

Árshlutareikningur ÍV sjóða hf.	1
Efnisyfirlit	2
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra	3
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda	6
Rekstrarreikningur	7
Efnahagsreikningur	8
Sjóðstreymisyfirlit	9
Skýringar	10

B-hluti

Árshlutareikningur verðbréfasjóða ÍV sjóða hf. .	14
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingar á hreinni eign	15
Efnahagsreikningur	16
Yfirlit um fjárfestingar	17
Skýringar	35
Árshlutareikningur fjárfestingarsjóða ÍV sjóða hf.	42
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingar á hreinni eign	43
Efnahagsreikningur	44
Yfirlit um fjárfestingar	45
Skýringar	60

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Meginstarfsemi félagsins og framsetning árs hlutareiknings

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

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

Eignaraðild

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

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

Aðalfundur

Á aðalfundi sem haldinn var 27. apríl 2017 voru 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

Hreinar rekstrartekjur á tímabilinu námu 91,2 millj. kr. samanborið við 103,0 millj. kr. á sama tímabili árið áður. Hagnaður varð á rekstri félagsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2017 að fjárhæð 0,9 millj. kr. samkvæmt rekstrarreikningi.

Eigið fé félagsins í lok júní 2017 nam 65,2 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárlutfall félagsins reiknað samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki nam 10,7% en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0%.

Starfsemi sjóða

Í lok júní 2017 annaðist félagið rekstur 14 sjóða.

Eignir í stýringu námu í lok tímabilsins 33.569 millj. kr., en þann 31. desember 2016 námu þær 38.930 millj. kr.

Félagið starfrækir sjö sjóði sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og innlánnum, fjóra sjóði sem fjárfesta í hlutabréfum og þrjá blandaða sjóði eða eignastýringarsjóði. Í maí samþykkti Fjármálaeftirlitið uppfærðar reglur ÍV Skammtímasjóðs og ÍV Skuldabréfasafns þar sem fjárfestingastefnu sjóðanna var breytt. Í tilviki ÍV Skammtímasjóðs voru m.a. heimildir til fjárfestinga í óskráðum verðbréfum felldar út en sjóðnum veitt heimild til að fjárfesta í skuldabréfum fjármálafyrirtækja og annarra fyrirtækja. Í tilviki ÍV Skuldabréfasafns sneru breytingar á fjárfestingastefnu fyrst og fremst um að hækka hámark leyfilegra fjárfestinga í sértryggðum skuldabréfum og skuldabréfum fyrirtækja. Ekki áttu sér stað breytingar á fjárfestingastefnum eða áherslum annarra sjóða í rekstri félagsins á tímabilinu.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.:

Stjórnarhættir

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

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

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

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 tómtunda 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 árshlutareikningur félagsins í samræmi við gildandi lög og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og gefur glögga mynd af eignum og skuldum, fjárhagsstöðu og rekstrarafkomu félagsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2017.

Stjórn og framkvæmdastjóri hafa í dag rætt reikning félagsins og sjóðanna fyrir tímabilið 1. janúar 2017 til 30. júní 2017 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Akureyri, 29. ágúst 2017.

Í stjórn félagsins:

Kolbeinn Friðriksson
Ingvaldur Magnússon
Aurjögur Sigurðardóttir

Framkvæmdastjóri:

Þóhann Steinn Þómasson

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa ÍV sjóða hf.

Við höfum kannað meðfylgjandi árslutareikning ÍV sjóða hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2017. Árslutareikningurinn 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. Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu árslutareikningsins 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 2410, sem fjallar um könnun óháðs endurskoðanda á árslutareikningum. 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 víst 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 bendir til annars en að meðfylgjandi árslutareikningur gefi glögga mynd af afkomu félagsins og sjóðanna á tímabilinu, efnahag þeirra 30. júní 2017 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu í samræmi við lög um ársreikninga og settar reikningsskilareglur.

Akureyri, 29. ágúst 2017.

Enor ehf



Davíð Búi Halldórsson
löggiltur endurskoðandi

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2017

	Skýr.	2017 1.1.-30.6.	2016 1.1.-30.6.
Rekstrartekjur			
Umsýsluþóknun		89.237	98.133
Fjármunatekjur	5	1.961	4.868
		<u>91.198</u>	<u>103.001</u>
		Heildartekjur	103.001
Fjármagnsgjöld	5	(1)	(0)
		<u>91.197</u>	<u>103.001</u>
		Hreinar rekstrartekjur	103.001
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	7	31.536	34.016
Þjónustugjöld til Íslenskra verðbréfa hf.		45.384	49.666
Annar rekstrarkostnaður		13.170	13.999
		<u>90.090</u>	<u>97.682</u>
		Rekstrargjöld	97.682
Hagnaður fyrir tekjuskatt		<u>1.107</u>	<u>5.319</u>
Tekjuskattur	12	(219)	(484)
Hagnaður tímabilsins	10	<u>887</u>	<u>4.835</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2017

	Skýr.	30.6.2017	31.12.2016
Eignir			
Verðbréf			
Verðbréf með breytilegum tekjum	8	61.110	62.098
Verðbréf samtals		<u>61.110</u>	<u>62.098</u>
Kröfur			
Viðskiptakröfur á sjóði	15	16.533	20.647
Aðrar kröfur		126	126
Kröfur samtals		<u>16.659</u>	<u>20.773</u>
Aðrar eignir			
Eignarhlutir í öðrum félögum	9	10	10
Handbært fé		23.059	28.006
Aðrar eignir samtals		<u>23.069</u>	<u>28.016</u>
Fyrirframgreiddur kostnaður			
Fyrirframgreiddur kostnaður		1.043	0
Fyrirframgreiddur kostnaður samtals		<u>1.043</u>	<u>0</u>
Eignir samtals		<u><u>101.880</u></u>	<u><u>110.887</u></u>
 Eigið fé og skuldir			
Eigið fé			
Hlutfé		16.000	16.000
Lögbundinn varasjóður		4.000	4.000
Bundinn gangvirðisreikningur		1.805	1.678
Óráðstafað eigið fé		43.381	42.621
Eigið fé samtals	10	<u>65.187</u>	<u>64.300</u>
Aðrar skuldir			
Skuld við móðurfélag	15	12.945	12.160
Skuld við tengda aðila	15	8.785	16.915
Skuld við móðurfélag vegna samsköttunar	12	219	674
Aðrar skammtímaskuldir		14.744	16.838
Skuldir samtals		<u>36.693</u>	<u>46.588</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u><u>101.880</u></u>	<u><u>110.887</u></u>

Sjóðstreymisýfirlit 1. janúar til 30. júní 2017

	Skýr.	2017 1.1.-30.6.	2016 1.1.-30.6.
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður tímabilsins	10	887	4.835
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Gangvirðisbreyting verðbréfaeignar .....	(	1.175)	(788)
Söluhagnaður hlutabréfa		0	(2.268)
Veltufé (til rekstrar) frá rekstri	(	287)	1.779
Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum			
Skammtímakröfur, lækkun (hækkun)		3.072	(2.724)
Skammtímaskuldir, (lækkun) hækkun .....	(	9.895)	3.299
Breyting á rekstartengdum eignum og skuldum	(	6.823)	575
Handbært fé (til rekstrar) frá rekstri	(	7.110)	2.353
Fjárfestingahreyfingar			
Fjárfesting í eignarhlutum		0	(3.586)
Söluverð eignarhluta		0	2.449
Fjárfesting í hlutdeildarskírteinum .....	(	20.000)	(50.000)
Söluverð hlutdeildarskírteina		22.163	327
Fjárfestingahreyfingar		2.163	(50.810)
Lækkun á handbæru fé .....	(	4.948)	(48.457)
Handbært fé í ársbyrjun		28.006	59.053
Handbært fé í lok tímabilsins		23.059	10.597
Aðrar upplýsingar:			
Greidd vaxtagjöld af skammtímalánum .....	(	1)	(0)
Innborgaðar vaxtatekjur		776	1.181

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

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

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

3. Reikningsskilaaðferðir

a. Umsýslubóknun

Félagið fær umsýslubóknun fyrir rekstur verðbréfa- og fjárfestingarsjóða og reiknast bóknunin sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs. Félagið fær umsýslubóknun fyrir rekstur Veðskuldabréfasjóðs ÍV fagfjárfestisjóðs og reiknast bóknunin sem fast hlutfall af heildareignum sjóðsins. Þóknunin innifelur meðal annars laun starfsmanna rekstrarfélagsins, stjórnarlaun, 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 lok júní 2017.

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. Breytingar á reikningsskilaaðferðum

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

5. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:

	2017	2016
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Vaxtatekjur	776	1.181
Verðbreytingar verðbréfaeignar	1.175	3.056
Aðrar fjármunatekjur, þ.m.t. arður	10	631
Vaxtagjöld	(1)	(0)
	<u>1.960</u>	<u>4.868</u>

Skýringar frh.:

6. Arðsemi eigna

Hagnaður eftir skatta sem hlutfall af meðalstöðu eigna er eftirfarandi:	2017	2016
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Arðsemi eigna	0,8%	5,1%

7. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:	2017	2016
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Laun	24.195	25.016
Áfallið orlof, breyting	1.120	2.577
Launatengd gjöld	4.652	4.887
Fjársýsluskattur	1.469	1.536
Annar starfsmannakostnaður	100	0
Laun og launatengd gjöld samtals	<u>31.536</u>	<u>34.016</u>
Fjöldi ársverka á tímabilinu	3,3	4,0

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

8. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréfaeign með breytilegum tekjum greinist þannig:

	Hlutabréf	Hlutdeildar- skírteini verðbréfasjóða	Samtals 30.6.2017	Samtals 31.12.2016
Óskráð verðbréf	0	61.110	61.110	62.098
	<u>0</u>	<u>61.110</u>	<u>61.110</u>	<u>62.098</u>

9. Eignarhlutir í öðrum félögum

Félagið átti 0,015% eignarhlut í ÍV fjárfestingar hf., nafnverð eignarhlutarins nam 10 þús. kr. Eignarhluturinn er bókfærður á kostnaðarverði í lok júní 2017 eða 10 þús. kr.

Skýringar frh.:

10. Eigið fé

Hlutafé félagsins nam 16,0 millj. kr. í lok júní 2017. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu.

Yfirlit um eiginfjárreikninga:

	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Bundinn gangvirðis- reikningur	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2017	16.000	4.000	0	44.300	64.300
Breyting á gangvirðisreikningi	0	0	1.678	(1.678)	0
Eigið fé 1.1.2017, leiðrétt .	16.000	4.000	1.678	42.621	64.300
Breyting á gangvirðisreikningi	0	0	127	(127)	0
Hagnaður tímabilsins	0	0	0	887	887
Eigið fé 30.6.2017	16.000	4.000	1.805	43.381	65.187

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki nam 10,7% í lok júní 2017. Samkvæmt lögnum má hlutfallið ekki vera lægra en 8,0%. Hlutfallið reiknast þannig:

	30.6.2017	31.12.2016
Heildar eigið fé	65.187	64.300
Eiginfjárgrunnur samtals	65.187	64.300
Heildar eiginfjárfkrafa skiptist þannig:		
Útlánaáhætta	6.675	7.079
Eiginfjárfkrafa	6.675	7.079
Eiginfjárfkrafa miðað við 25% af föstum rekstrarkostnaði	48.523	48.523
Eiginfjárgrunnur umfram eiginfjárkröfu	16.664	15.777
Eiginfjárlutfall	10,7%	10,6%

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

Skýringar frh.:

11. Vogunarhlutfall

Vogunarhlutfall rekstrarfélagsins, sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 30 gr. a. laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002, er 63,98% en samkvæmt lögum er lágmarks vogunarhlutfall 3,0%.

Vogunarhlutfallið reiknast þannig:	30.6.2017	31.12.2016
Eigin fé þáttar 1	65.187	64.300
Áhættuskuldbindingar:		
Liðir innan efnahags (afleiður undanskildar)	101.880	110.887
	<u>101.880</u>	<u>110.887</u>
Vogunarhlutfall	63,98%	57,99%

12. Tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattsskuldbinding félagsins greinist þannig:

	30.6.2017	31.12.2016
Tekjuskattur tímabilsins	219	674
Áhrif vegna samsköttunar og annarra liða	(219)	(674)
Tekjuskattsskuldbinding í lok tímabilsins	<u>0</u>	<u>0</u>

13. Skattamál

Félagið er samskattað með móðurfélagi sínu Íslenskum verðbréfum hf.

14. Eignir í stýringu

Heildarfjárhæð eigna viðskiptamanna í eignastýringu hjá sjóðum ÍV sjóða hf. í lok júní 2017 nam 33,6 milljörðum kr. samanborið við 38,9 milljarða kr. í árslok 2016.

15. Tengdir aðilar

Skilgreining tengdra aðila

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

Stöður og viðskipti við tengda aðila eru eftirfarandi:	30.6.2017	31.12.2016
Verðbréfaeign með breytilegar tekjur	61.110	62.098
Skammtímakröfur	16.533	20.647
Skammtímaskuldir við tengda aðila	21.730	29.075
Viðskipti á tímabilinu:	2017	2016
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Sala á þjónustu	89.237	98.133
Fjármunatekjur og breyting á virði hlutdeildarskírteina	1.175	788
Kaup á þjónustu	50.185	54.466

Sundurliðanir

	2017	2016
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Laun og launatengd gjöld		
Laun	24.195	25.016
Áfallið orlof, breyting	1.120	2.577
Lífeyrissjóður	2.516	2.479
Sjúkra-, orlofsheimila- og endurhæfingarsjóður	306	355
Tryggingagjald	1.830	2.053
Fjársýsluskattur	1.469	1.536
Annar starfsmannakostnaður	100	0
	<u>31.536</u>	<u>34.016</u>
Þjónustugjöld til Íslenskra verðbréfa hf.		
Umsýslubóknun	44.784	49.066
Vörslubóknun	600	600
	<u>45.384</u>	<u>49.666</u>
Annar rekstrarkostnaður		
Húsaleiga	2.400	2.400
Tölvubúnaður	2.549	2.712
Auglýsingar	295	0
Endurskoðun	2.584	3.095
Aðkeypt sérfræðiþjónusta	2.215	1.869
Ferða og fundakostnaður	0	67
Dagpeningar	0	164
Ökutækjastyrkur	0	441
Fjármálaeftirlitið	3.128	3.219
Verðbréfaskráning	0	30
	<u>13.170</u>	<u>13.999</u>

Verðbréfasjóðir ÍV sjóða hf.

Árshlutareikningur

30. júní 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2017

	ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	ÍV Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasj.	ÍV Erlent hlutabréfasafn	ÍV Sparisafn	ÍV Eignasafn I	ÍV Eignasafn II	Samtals 1.1.-30.6. 2017	Samtals 1.1.-30.6. 2016
Rekstrarreikningur									
Tekjur									
Arður	0	0	1.802	1.711	0	0	246	3.759	3.713
Vextir	321	577	1.005	141	248	234	416	2.943	5.347
Gengismunur	0	0	14.509	0	0	0	0	14.509	0
Heildartekjur	321	577	17.316	1.852	248	234	662	21.211	9.060
Gjöld									
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	7.590	16.670	13.987	1.567	2.895	1.726	1.650	46.085	46.573
Vörsluþóknun	172	367	340	62	75	41	36	1.093	976
Aðrar þóknanir	160	787	2.756	420	173	79	217	4.593	2.900
Vextir og gengismunur	0	0	41	60	0	0	0	102	846
Gengismunur	0	0	0	927	0	0	0	927	842
Heildargjöld	7.922	17.824	17.124	3.036	3.143	1.846	1.903	52.799	52.136
Gengisbreyting eigna, tap	0	0	0	0	0	0	0	0	(117.169)
Innleystur hagnaður af fjárfestingum	57.240	139.427	28.054	3.168	28.591	12.545	8.939	277.965	0
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	28.953	12.807	12.468	8.896	(4.295)	11.178	17.086	87.094	0
Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri	78.592	134.987	40.715	10.881	21.400	22.111	24.784	333.470	(160.246)
Yfirlit um breytingu á hreinni eign									
Hrein eign í ársbyrjun	1.517.907	3.342.721	2.074.748	206.973	715.853	701.898	673.209	9.233.310	9.339.948
Fjármögnunarmarkaðir									
Seld hlutdeildarskírteini	29.657	92.605	21.250	10.663	15.524	9.760	28.729	208.188	330.930
Útgreiðsla til eigenda hlutdeildarskírteina	0	0	0	0	0	0	0	0	(66.302)
Innleyst hlutdeildarskírteini	(47.907)	(137.285)	(548.180)	(39.830)	(7.878)	(30.159)	(45.204)	(856.443)	(602.532)
(Lækkun) hækkun á fjármögnunarmarkaðum	(18.250)	(44.680)	(526.930)	(29.167)	7.646	(20.399)	(16.475)	(648.255)	(337.904)
Hrein eign í lok tímabilsins	1.578.249	3.433.028	1.588.533	188.687	744.899	703.610	681.518	8.918.524	8.841.798

Efnahagsreikningur 30. júní 2017

	ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	ÍV Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasj.	ÍV Erlent hlutabréfasafn	ÍV Sparisafn	ÍV Eignasafn I	ÍV Eignasafn II	Samtals 30.6.2017	Samtals 31.12.2016
Eignir									
Fjárfestingar									
Framseilanleg verðbréf	1.557.779	3.407.100	0	184.645	739.646	368.403	332.020	6.589.592	6.440.792
Hlutdeildarskírteini	0	0	1.500.696	0	0	330.768	333.043	2.164.507	2.707.279
Fjárfestingar samtals	1.557.779	3.407.100	1.500.696	184.645	739.646	699.170	665.063	8.754.100	9.148.071
Aðrar eignir									
Reiðufé	21.861	29.539	89.923	4.311	5.755	4.984	17.552	173.925	100.482
Aðrar eignir samtals	21.861	29.539	89.923	4.311	5.755	4.984	17.552	173.925	100.482
Eignir samtals	1.579.640	3.436.639	1.590.619	188.956	745.401	704.154	682.616	8.928.024	9.248.552
Skuldir									
Skuld við rekstrarfélag	1.307	2.824	1.924	228	487	290	281	7.343	8.129
Skuld við vörslufyrirtæki	4	12	6	2	3	7	8	40	220
Aðrar skuldir	80	775	155	39	11	247	810	2.117	6.894
Skuldir samtals	1.391	3.611	2.086	269	501	544	1.098	9.500	15.243
Hrein eign	8 1.578.249	3.433.028	1.588.533	188.687	744.899	703.610	681.518		
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	407.342	8.919	5.265	746	54.099	51.060	41.919		
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins	3,87	384,91	301,74	252,79	13,77	13,78	16,26		

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2017

ÍV Ríkisskuldabréfasjóður

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Skuldabréf				
Ríkistryggð verðbréf				
Íbúðabréf HFF 150644	458.770	29,0%	449.150	29,5%
Íbúðabréf HFF 150434	453.871	28,7%	449.834	29,6%
Ríkisbréf RIKB 31 0124	187.592	11,9%	151.557	10,0%
Ríkisbréf RIKB 25 0612	140.699	8,9%	131.242	8,6%
Íbúðabréf HFF 150224	137.884	8,7%	162.887	10,7%
Ríkisbréf RIKB 28 1115	116.709	7,4%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 22 1026	46.112	2,9%	120.876	8,0%
Ríkisbréf RIKS 21 0414	5.446	0,3%	5.478	0,4%
Ríkisbréf RIKS 30 0701	3.983	0,3%	3.847	0,3%
Ríkisbréf RIKB 20 0205	2.521	0,2%	24.417	1,6%
Ríkisbréf RIKB 19 0226	2.188	0,1%	2.298	0,2%
Húsbréf IBH 41 0315	1.618	0,1%	1.619	0,1%
Húsbréf IBH 26 0315	220	0,0%	228	0,0%
Húsbréf IBH 37 1215	166	0,0%	167	0,0%
Ríkistryggð verðbréf samtals	1.557.779	98,6%	1.503.600	98,9%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals	1.557.779	98,6%	1.503.600	98,9%
Reiðufé	21.861	1,4%	16.502	1,1%
Heildareignir	1.579.640	100,0%	1.520.102	100,0%

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2017	%	31.12.2016	%		%
Íbúðabréf HFF 150644	458.770	29,0%	449.150	29,5%	9.620	16,2%
Íbúðabréf HFF 150434	453.871	28,7%	449.834	29,6%	4.036	6,8%
Ríkisbréf RIKB 31 0124	187.592	11,9%	151.557	10,0%	36.035	60,5%
Ríkisbréf RIKB 25 0612	140.699	8,9%	131.242	8,6%	9.457	15,9%
Íbúðabréf HFF 150224	137.884	8,7%	162.887	10,7%	(25.002)	(42,0%)
Ríkisbréf RIKB 28 1115	116.709	7,4%	0	0,0%	116.709	196,0%
Ríkisbréf RIKB 22 1026	46.112	2,9%	120.876	8,0%	(74.765)	(125,6%)
Ríkisbréf RIKS 21 0414	5.446	0,3%	5.478	0,4%	(32)	(0,1%)
Ríkisbréf RIKS 30 0701	3.983	0,3%	3.847	0,3%	136	0,2%
Ríkisbréf RIKB 20 0205	2.521	0,2%	24.417	1,6%	(21.896)	(36,8%)
Tíu stærstu samtals	1.553.587	98,4%	1.499.288	98,6%	54.299	91,2%
Aðrar fjárfestingar	4.192	0,3%	4.312	0,3%	(120)	(0,2%)
Reiðufé	21.861	1,4%	16.502	1,1%	5.359	9,0%
	1.579.640	100,0%	1.520.102	100,0%	59.538	100,0%

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2017 frh.

ÍV Ríkisskuldabréfasjóður frh.

Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2017.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður		
Íbúðabréf, HFF150224	0	17.097
Íbúðabréf, HFF150434	0	5.832
Íbúðabréf, HFF150644	0	14.328
Ríkisbréf, RIKB 20 0205	0	20.824
Ríkisbréf, RIKB 22 1026	0	78.157
Ríkisbréf, RIKB 25 0612	12.606	0
Ríkisbréf, RIKB 28 1115	112.824	0
Ríkisbréf, RIKB 31 0124	72.508	35.167
	<u>197.938</u>	<u>171.405</u>

Flokkun fjárfestinga eftir líftíma

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Líftími 1 - 2 ár	2.188	0,1%	2.298	0,2%
Líftími 2 - 3 ár	2.521	0,2%	24.417	1,6%
Líftími 3 - 4 ár	143.330	9,1%	168.364	11,1%
Líftími 4 - 5 ár	46.332	2,9%	121.105	8,0%
Líftími 6 - 7 ár	140.699	8,9%	131.242	8,6%
Líftími 7 - 8 ár	453.871	28,7%	0	0,0%
Líftími 8 - 9 ár	116.875	7,4%	450.001	29,6%
Líftími 9 - 10 ár	189.210	12,0%	153.176	10,1%
Líftími 10 - 11 ár	3.983	0,3%	0	0,0%
Líftími 11 - 12 ár	0	0,0%	3.847	0,3%
Líftími 12 - 13 ár	458.770	29,0%	449.150	29,5%
	<u>1.557.779</u>	<u>98,6%</u>	<u>1.503.600</u>	<u>98,9%</u>

Sjóðurinn fjárfestir í íslenskum markaðsverðbréfum með ríkisábyrgð. Meðallíftími eignasafns sjóðsins var 8,69 ár þann 30.6.2017.

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2017 frh.

ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Skuldabréf				
Ríkisbréf				
Ríkisbréf RIKB 22 1026	483.564	14,1%	455.891	13,6%
Ríkisbréf RIKB 20 0205	480.397	14,0%	577.358	17,2%
Ríkisbréf RIKB 31 0124	369.133	10,7%	333.425	10,0%
Ríkisbréf RIKB 25 0612	312.582	9,1%	206.783	6,2%
Ríkisbréf RIKB 28 1115	148.539	4,3%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKS 30 0701	62.394	1,8%	60.262	1,8%
Ríkisbréf RIKB 19 0226	9.848	0,3%	151.698	4,5%
Ríkisbréf RIKS 21 0414	3.844	0,1%	3.867	0,1%
Ríkisbréf samtals	1.870.301	54,4%	1.789.283	53,4%
Íbúðarbréf, húsbref				
Íbúðarbréf HFF 150434	755.487	22,0%	733.301	21,9%
Íbúðarbréf HFF 150224	456.366	13,3%	506.582	15,1%
Íbúðarbréf HFF 150644	322.473	9,4%	291.766	8,7%
Húsbréf IBH 41 0315	2.474	0,1%	2.476	0,1%
Íbúðarbréf samtals	1.536.799	44,7%	1.534.126	45,8%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals	3.407.100	99,1%	3.323.409	99,2%
Reiðufé	29.539	0,9%	25.627	0,8%
Heildareignir	3.436.639	100,0%	3.349.037	100,0%

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2017	%	31.12.2016	%		%
Íbúðarbréf HFF 150434	755.487	22,0%	733.301	21,9%	22.185	25,3%
Ríkisbréf RIKB 22 1026	483.564	14,1%	455.891	13,6%	27.673	31,6%
Ríkisbréf RIKB 20 0205	480.397	14,0%	577.358	17,2%	(96.961)	(110,7%)
Íbúðarbréf HFF 150224	456.366	13,3%	506.582	15,1%	(50.216)	(57,3%)
Ríkisbréf RIKB 31 0124	369.133	10,7%	333.425	10,0%	35.708	40,8%
Íbúðarbréf HFF 150644	322.473	9,4%	291.766	8,7%	30.706	35,1%
Ríkisbréf RIKB 25 0612	312.582	9,1%	206.783	6,2%	105.799	120,8%
Ríkisbréf RIKB 28 1115	148.539	4,3%	0	0,0%	148.539	169,6%
Ríkisbréf RIKS 30 0701	62.394	1,8%	60.262	1,8%	2.131	2,4%
Ríkisbréf RIKB 19 0226	9.848	0,3%	151.698	4,5%	(141.849)	(161,9%)
Tíu stærstu samtals	3.400.781	99,0%	3.317.067	99,0%	83.715	95,6%
Aðrar fjárfestingar	6.318	0,2%	6.343	0,2%	(24)	(0,0%)
Reiðufé	29.539	0,9%	25.627	0,8%	3.912	4,5%
	3.436.639	100,0%	3.349.037	100,0%	87.602	100,0%

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2017 frh.

ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa frh.

Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2017.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
Íbúðabréf, HFF150224	0	25.646
Íbúðabréf, HFF150434	5.835	0
Íbúðabréf, HFF150644	14.338	0
Ríkisbréf, RIKB 19 0226	0	132.213
Ríkisbréf, RIKB 20 0205	23.713	104.486
Ríkisbréf, RIKB 22 1026	9.379	0
Ríkisbréf, RIKB 25 0612	113.453	0
Ríkisbréf, RIKB 28 1115	144.077	0
Ríkisbréf, RIKB 31 0124	108.699	70.334
	<u>419.494</u>	<u>332.679</u>

Flokkun fjárfestinga eftir líftíma

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Líftími 1 - 2 ár	9.848	0,3%	151.698	4,5%
Líftími 2 - 3 ár	480.397	14,0%	577.358	17,2%
Líftími 3 - 4 ár	460.210	13,4%	510.449	15,2%
Líftími 4 - 5 ár	483.564	14,1%	455.891	13,6%
Líftími 6 - 7 ár	312.582	9,1%	206.783	6,2%
Líftími 7 - 8 ár	755.487	22,0%	0	0,0%
Líftími 8 - 9 ár	148.539	4,3%	733.301	21,9%
Líftími 9 - 10 ár	371.607	10,8%	335.901	10,0%
Líftími 10 - 11 ár	62.394	1,8%	0	0,0%
Líftími 11 - 12 ár	0	0,0%	60.262	1,8%
Líftími 12 - 13 ár	322.473	9,4%	291.766	8,7%
	<u>3.407.100</u>	<u>99,1%</u>	<u>3.323.409</u>	<u>99,2%</u>

Sjóðurinn fjárfestir í íslenskum markaðsverðbréfum með ríkisábyrgð. Meðallíftími eignasafns sjóðsins var 6,52 ár þann 30.6.2017.

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2017 frh.

ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður

Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Hlutdeildarskírteini				
ishares Core MSCI World UCITS ETF	302.466	19,0%	409.495	19,7%
Global Equities Fund	274.461	17,3%	0	0,0%
Schroder International Selection Fund - QEP Global A	269.616	17,0%	358.511	17,3%
ishares core DAX UCITS ETF	160.820	10,1%	141.031	6,8%
ishares db-x trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)	154.466	9,7%	235.089	11,3%
Pictet Global Megatrend Selection (EUR)	120.404	7,6%	355.481	17,1%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Acc	97.849	6,2%	0	0,0%
Lyxor etf Nasdaq 100-B	69.009	4,3%	95.260	4,6%
iShares STOXX Europe small 200 EX	51.606	3,2%	114.169	5,5%
Schroder Intl. Selection Fund - Global Equity	0	0,0%	344.588	16,6%
Hlutdeildarskírteini samtals	1.500.696	94,3%	2.053.625	98,8%
Reiðufé	89.923	5,7%	23.947	1,2%
Heildareignir	1.590.619	100,0%	2.077.572	100,0%

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2017	%	31.12.2016	%		%
ishares Core MSCI World UCITS ETF	302.466	19,0%	409.495	19,7%	(107.029)	22,0%
Global Equities Fund	274.461	17,3%	0	0,0%	274.461 (	56,4%)
Schroder Int. S. Fund - QEP Global A	269.616	17,0%	358.511	17,3%	(88.895)	18,3%
ishares core DAX UCITS ETF	160.820	10,1%	141.031	6,8%	19.788 (	4,1%)
ishares MSCI World Index UCITS ETF	154.466	9,7%	235.089	11,3%	(80.623)	16,6%
Pictet Global Megatr. Selection (EUR)	120.404	7,6%	355.481	17,1%	(235.077)	48,3%
Lyxor etf Nasdaq 100-B	69.009	4,3%	95.260	4,6%	(26.252)	5,4%
iShares STOXX Europe small 200 EX	51.606	3,2%	114.169	5,5%	(62.563)	12,8%
iShares Core S&P 500 UCITS	97.849	6,2%	0	0,0%	97.849 (	20,1%)
Schroder Intl. S. Fund - Global Equity	0	0,0%	344.588	16,6%	(344.588)	70,8%
Tíu stærstu samtals	1.500.696	94,3%	2.053.625	98,8%	(552.929)	113,5%
Reiðufé	89.923	5,7%	23.947	1,2%	65.976 (	13,5%)
	1.590.619	100,0%	2.077.572	100,0%	(486.953)	100,0%

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2017 frh.

ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður frh.

Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2017.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
Shares Core S&P 500 UCITS ETF USD Acc	104.633	0
ishares core DAX UCITS ETF	27.594	16.209
iShares STOXX Europe small 200 EX	0	71.188
Lyxor etf Nasdaq 100-B	0	32.810
Pictet Global Megatrend Selection (EUR)	0	249.070
Schroder International Selection Fund - QEP Global A	0	346.728
Schroder Intl. Selection Fund - Global Equity	0	89.684
Standard Life Investments Global SICAV - Global Equities Fund	278.886	0
ishares Core MSCI World UCITS ETF	35.340	147.861
ishares db-x trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)	133.810	217.409
	580.264	1.170.959

Flokkun fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
USD	944.392	59,4%	1.112.595	53,6%
EUR	556.304	35,0%	941.030	45,3%
	1.500.696	94,3%	2.053.625	98,8%

Flokkun fjárfestinga eftir fjárfestingarsvæðum

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Alþjóðlegur	1.121.413	70,5%	1.703.164	82,0%
Bandaríkin	166.858	10,5%	95.260	4,6%
Þýskaland	160.820	10,1%	141.031	6,8%
Evrópa	51.606	3,2%	114.169	5,5%
	1.500.696	94,3%	2.053.625	98,8%

Flokkun fjárfestinga eftir skráningarlandi

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Luxemborg	664.481	41,8%	1.058.580	51,0%
Írland	456.932	28,7%	644.584	31,0%
Þýskaland	212.426	13,4%	255.201	12,3%
Bretland	97.849	6,2%	0	0,0%
Frakkland	69.009	4,3%	95.260	4,6%
	1.500.696	94,3%	2.053.625	98,8%

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2017 frh.

IV Erlent hlutabréfasafn IV

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgæringar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
IV Erlent hlutabréfasafn IV				
Hlutabréf				
Skráð hlutabréf í kauphöllum þróaðra markaða				
Samsung Electro - Regs GDR PFD	18.241	9,7%	17.353	8,4%
Apple Inc.	16.332	8,6%	19.553	9,4%
JP Morgan Chase & Co.	9.234	4,9%	9.712	4,7%
Amazon.com Inc.	8.981	4,8%	8.862	4,3%
Alphabet Inc. A Shares	8.626	4,6%	8.027	3,9%
Facebook Inc.	8.560	4,5%	9.712	4,7%
Microsoft Corp.	8.527	4,5%	13.778	6,6%
Alphabet Inc. C Shares	8.431	4,5%	7.818	3,8%
Johnson & Johnson	8.387	4,4%	8.623	4,2%
Hallibuton Co.	8.366	4,4%	0	0,0%
Bank of America Corp.	7.378	3,9%	6.965	3,4%
Wells Fargo & Company	7.140	3,8%	7.753	3,7%
Taiwan Semiconductor - SP ADR	6.487	3,4%	6.472	3,1%
General Electric Co.	6.265	3,3%	7.647	3,7%
Nestle SA SPONS ADR for REG	5.843	3,1%	6.459	3,1%
Pfizer Inc.	5.021	2,7%	6.397	3,1%
Citigroup Inc.	4.826	2,6%	0	0,0%
AT&T Inc.	4.668	2,5%	6.941	3,3%
Naspers LTD	5.874	3,1%	4.607	2,2%
The Procter & Gamble Company	4.402	2,3%	6.056	2,9%
Exxon Mobil Corporation	4.161	2,2%	9.854	4,8%
Verizon Communications	0	0,0%	5.948	2,9%
Chevron Corporation	0	0,0%	5.299	2,6%
Roche Holding AG	0	0,0%	4.817	2,3%
Skráð hlutabréf í kauphöllum þróaðra markaða, samtals	165.752	87,7%	188.653	91,0%
Skráð hlutabréf í kauphöllum BRIK-landa				
Alibaba Group Holding Ltd.	16.704	8,8%	6.424	3,1%
China Mobile LTD - SPON ADR	2.189	1,2%	4.721	2,3%
Skráð hlutabréf í kauphöllum BRIK-landa samtals	18.893	10,0%	11.145	5,4%
Framseljanleg hlutabréf / skráð verðbréf samtals	184.645	97,7%	199.797	96,4%
Reiðufé	4.311	2,3%	7.528	3,6%
Heildareignir	188.956	100,0%	207.325	100,0%

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2017 frh.

ÍV Erlent hlutabréfasafn ÍV frh.

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2017	%	31.12.2016	%		%
Samsung Electro - Regs GDR PFD	18.241	9,7%	17.353	8,4%	888 (	4,8%)
Alibaba Group Holding Ltd.	16.704	8,8%	6.424	3,1%	10.280 (	56,0%)
Apple Inc.	16.332	8,6%	19.553	9,4%	(3.222)	17,5%
JP Morgan Chase & Co.	9.234	4,9%	9.712	4,7%	(478)	2,6%
Amazon.com Inc.	8.981	4,8%	8.862	4,3%	119 (	0,7%)
Alphabet Inc. A Shares	8.626	4,6%	8.027	3,9%	599 (	3,3%)
Facebook Inc.	8.560	4,5%	9.712	4,7%	(1.151)	6,3%
Microsoft Corp.	8.527	4,5%	13.778	6,6%	(5.251)	28,6%
Alphabet Inc. C Shares	8.431	4,5%	7.818	3,8%	613 (	3,3%)
Johnson & Johnson	8.387	4,4%	8.623	4,2%	(236)	1,3%
Tíu stærstu samtals	112.024	59,3%	109.862	53,0%	2.162 (	11,8%)
Aðrar fjárfestingar	72.621	38,4%	89.936	43,4%	(17.315)	94,3%
Reiðufé	4.311	2,3%	7.528	3,6%	(3.217)	17,5%
	188.956	100,0%	207.325	100,0%	(18.369)	100,0%

Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2017.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
Apple Inc.	776	6.896
Amazon.com Inc.	0	1.499
Alibaba Group Holding Ltd.	8.239	2.778
Bank of America Corp.	1.300	873
Citigroup Inc.	7.008	2.143
China Mobile LTD - SPON ADR	1.996	4.099
Chevron Corporation	665	4.761
Exxon Mobil Corporation	587	4.357
Facebook Inc.	770	3.840
General Electric Co.	1.395	1.070
Alphabet Inc. C Shares	2.312	2.407
Alphabet Inc. A Shares	978	981
Halliburton Co.	8.745	0
Johnson & Johnson	661	1.300
JP Morgan Chase & Co.	689	904
Microsoft Corp.	0	5.622
Nestle SA SPONS ADR for REG	0	1.266
Pfizer Inc.	0	1.030
Procter & Gamble Co	0	1.344
Roche Holding AG	0	4.984
Samsung Electro - Regs GDR PFD	7.506	11.256
AT&T Inc	0	1.003
Taiwan Semiconductor - SP ADR	0	695
Verizon Communications Inc	0	5.291
Wells Fargo & Company	797	827
	44.423	71.225

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2017 frh.

ÍV Erlent hlutabréfasafn ÍV frh.

Flokkun fjárfestinga eftir atvinnugreinum

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Upplýsingatækni	66.936	35,4%	78.435	37,8%
Fjármálaþjónusta	28.578	15,1%	24.430	11,8%
Neytendavörur	26.577	14,1%	32.069	15,5%
Smásala	25.685	13,6%	15.286	7,4%
Heilbrigðisiðnaður	13.408	7,1%	19.837	9,6%
Olíuiðnaður	8.366	4,4%	0	0,0%
Framleiðsluiðnaður	6.265	3,3%	7.647	3,7%
Fjarskiptaþjónusta	4.668	2,5%	6.941	3,3%
Hrávara	4.161	2,2%	15.153	7,3%
	184.645	97,7%	199.797	96,4%

Flokkun fjárfestinga eftir skráningarlöndum

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Bandaríkin	166.404	88,1%	182.444	88,0%
Bretland	18.241	9,7%	17.353	8,4%
	184.645	97,7%	199.797	96,4%

ÍV Erlent hlutabréfasafn er hlutabréfasjóður sem fjárfestir að meginstefnu í hlutabréfum sem skráð eru í kauphöllum þróaðra markaða samkvæmt MSCI Barra. Hlutabréfasafnið er allt í USD.

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2017 frh.

ÍV Sparisafn

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgæringar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Skuldabréf				
Spariskirteini, íbúðabréf, húsbref og húsnæðisbréf				
Húsbref IBH 21 0115	196	0,0%	218	0,0%
Húsbref IBH 26 0315	65	0,0%	68	0,0%
Spariskirteini, íbúðabréf, húsbref og húsnæðisbr., samtals	262	0,0%	285	0,0%
Ríkisbréf				
Ríkisbréf RIKB 20 0205	209.377	28,1%	207.369	28,9%
Ríkisbréf RIKB 22 1026	146.357	19,6%	106.937	14,9%
Ríkisbréf RIKB 19 0226	117.078	15,7%	111.474	15,6%
Ríkisbréf RIKS 21 0414	1.410	0,2%	1.418	0,2%
Ríkisbréf samtals	474.221	63,6%	427.198	59,6%
Önnur skráð skuldabréf				
Landsbankinn hf. LBANK CB 19	65.294	8,8%	42.059	5,9%
Arion banki hf., ARION CB 22	43.524	5,8%	43.099	6,0%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 22	41.247	5,5%	0	0,0%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR151124	40.144	5,4%	18.675	2,6%
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS 150224	25.452	3,4%	45.966	6,4%
Íslandsbanki hf., ISLA CB 23	21.745	2,9%	21.396	3,0%
Arion banki hf., ARION CBI 25	20.424	2,7%	0	0,0%
Eik fasteignafélag hf., EIK 12 01	7.333	1,0%	7.367	1,0%
Íslandsbanki hf., ISLA CB 19	0	0,0%	41.881	5,8%
Orkuveita Reykjavíkur hf., OR300317, 30.3.2017	0	0,0%	39.421	5,5%
Arion banki hf., 170519, 19.5.2017	0	0,0%	19.582	2,7%
Önnur skráð skuldabréf samtals	265.163	35,6%	279.446	39,0%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals	739.646	99,2%	706.929	98,6%
Reiðufé	5.755	0,8%	9.918	1,4%
Heildareignir	745.401	100,0%	716.848	100,0%

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2017 frh.

ÍV Sparisafn frh.

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2017	%	31.12.2016	%		%
Ríkisbréf RIKB 20 0205	209.377	28,1%	207.369	28,9%	2.008	7,0%
Ríkisbréf RIKB 22 1026	146.357	19,6%	106.937	14,9%	39.420	138,1%
Ríkisbréf RIKB 19 0226	117.078	15,7%	111.474	15,6%	5.603	19,6%
Landsbankinn hf. LBANK CB 19	65.294	8,8%	42.059	5,9%	23.235	81,4%
Arion banki hf., ARION CB 22	43.524	5,8%	43.099	6,0%	425	1,5%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 22	41.247	5,5%	0	0,0%	41.247	144,5%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR151124	40.144	5,4%	18.675	2,6%	21.469	75,2%
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS 150224	25.452	3,4%	45.966	6,4%	(20.514)	(71,8%)
Íslandsbanki hf., ISLA CB 23	21.745	2,9%	21.396	3,0%	349	1,2%
Arion banki hf., ARION CBI 25	20.424	2,7%	0	0,0%	20.424	71,5%
Tíu stærstu samtals	730.642	98,0%	596.975	83,3%	133.667	468,1%
Aðrar fjárfestingar	9.004	1,2%	109.955	15,3%	(100.951)	(353,6%)
Reiðufé	5.755	0,8%	9.918	1,4%	(4.163)	(14,6%)
	<u>745.401</u>	<u>100,0%</u>	<u>716.848</u>	<u>100,0%</u>	<u>28.553</u>	<u>100,0%</u>

Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildarkaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2017.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
Arion banki hf., ARION 170519	0	19.717
Arion banki hf., ARION CB 22	21.574	21.338
Arion banki hf., ARION CBI 25	20.172	0
Íslandsbanki hf., ISLA CB 19	0	41.364
Íslandsbanki hf., ISLA CB 23	21.578	21.241
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 20	21.342	21.539
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 22	40.713	0
Kvika banki hf., KVB 17 0921	19.464	19.718
Landsbankinn hf., LBANK CB 19	21.367	0
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS150224	1.092	19.458
Orkuveita Reykjavíkur, OR300317	0	39.920
Reitir hf., REITIR151124	22.252	0
Ríkisbréf, RIKB 19 0226	10.725	0
Ríkisbréf, RIKB 20 0205	7.217	0
Ríkisbréf, RIKB 22 1026	34.783	0
	<u>242.279</u>	<u>204.294</u>

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2017 frh.

ÍV Sparisafn frh.

Flokkun fjárfestinga eftir líftíma

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Líftími 0 - 1 ár	0	0,0%	59.003	8,2%
Líftími 1 - 2 ár	117.274	15,7%	111.692	15,6%
Líftími 2 - 3 ár	274.671	36,8%	291.308	40,6%
Líftími 3 - 4 ár	67.006	9,0%	66.059	9,2%
Líftími 4 - 5 ár	231.193	31,0%	150.104	20,9%
Líftími 5 - 6 ár	21.745	2,9%	21.396	3,0%
Líftími 6 - 7 ár	20.424	2,7%	0	0,0%
Líftími 10 - 11 ár	7.333	1,0%	7.367	1,0%
	<u>739.646</u>	<u>99,2%</u>	<u>706.929</u>	<u>98,6%</u>

Flokkun fjárfestinga eftir atvinnugreinum

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Opinber starfsemi	499.935	67,1%	473.450	66,0%
Fjármálastarfsemi	192.234	25,8%	168.016	23,4%
Fasteignafélög	47.476	6,4%	26.042	3,6%
Veitufyrirtæki	0	0,0%	39.421	5,5%
	<u>739.646</u>	<u>99,2%</u>	<u>706.929</u>	<u>98,6%</u>

Fjárfest er í skuldabréfum og víxlum, útgefnum af eða með ábyrgð íslenska ríkisins, öðrum skráðum skuldabréfum og innlánnum fjármálastofnanna. Meðallíftími eignasafns sjóðsins var 3,25 ár þann 30.6.2017.

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2017 frh.

ÍV Eignasafn I

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgæringar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Skuldabréf				
Ríkisbréf RIKB 22 1026	71.188	10,1%	68.440	9,7%
Ríkisbréf RIKB 19 0226	61.449	8,7%	64.540	9,2%
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS 150224	40.733	5,8%	42.746	6,1%
Arion banki hf., ARION 17 10 20, 20.10.2017	39.403	5,6%	38.156	5,4%
Ríkisbréf RIKB 20 0205	30.291	4,3%	31.105	4,4%
Reykjavíkurborg RVK 53 1	23.525	3,3%	22.679	3,2%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 20	21.097	3,0%	20.946	3,0%
Landsbankinn hf., LBANK CB 17	20.887	3,0%	20.323	2,9%
Lýsing 171016	19.668	2,8%	0	0,0%
Reykjavíkurborg RVKN 35 1	15.108	2,1%	0	0,0%
Eik fasteignafélag hf., EIK 12 01	13.618	1,9%	13.682	1,9%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 19	11.436	1,6%	11.244	1,6%
Ríkisbréf RIKB 17 0206	0	0,0%	20.906	3,0%
Orkuveita Reykjavíkur hf., OR300317, 30.3.2017	0	0,0%	19.711	2,8%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals	368.403	52,3%	374.478	53,3%

Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða

Verðbréfasjóðir

ÍV Sparisafn	114.439	16,3%	111.136	15,8%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	84.398	12,0%	80.157	11,4%
Verðbréfasjóðir samtals	198.836	28,2%	191.293	27,2%

Fjárfestingarsjóðir

ÍV Skuldabréfasafn	75.523	10,7%	72.973	10,4%
ÍV Skammtímasjóður	56.408	8,0%	55.236	7,9%
Fjárfestingarsjóðir samtals	131.931	18,7%	128.209	18,2%
Hlutdeildarskírteini samtals	330.768	47,0%	319.502	45,4%
Heildarverðmæti verðbréfa	699.170	99,3%	693.980	98,7%
Reiðufé	4.984	0,7%	9.063	1,3%
Heildareignir	704.154	100,0%	703.042	100,0%

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2017 frh.

ÍV Eignasafn I frh.

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2017	%	31.12.2016	%		%
ÍV Sparisafn	114.439	16,3%	111.136	15,8%	3.303	297,1%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	84.398	12,0%	80.157	11,4%	4.241	381,5%
ÍV Skuldabréfasafn	75.523	10,7%	72.973	10,4%	2.550	229,4%
Ríkisbréf RIKB 22 1026	71.188	10,1%	68.440	9,7%	2.748	247,2%
Ríkisbréf RIKB 19 0226	61.449	8,7%	64.540	9,2%	(3.091)	(278,1%)
ÍV Skammtímasjóður	56.408	8,0%	55.236	7,9%	1.172	105,5%
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS 150224	40.733	5,8%	42.746	6,1%	(2.013)	(181,1%)
Arion banki hf., ARION 17 10 20	39.403	5,6%	38.156	5,4%	1.247	112,2%
Ríkisbréf RIKB 20 0205	30.291	4,3%	31.105	4,4%	(815)	(73,3%)
Reykjavíkurborg RVK 53 1	23.525	3,3%	22.679	3,2%	847	76,2%
Tíu stærstu samtals	597.357	84,8%	587.168	83,5%	10.189	916,7%
Aðrar fjárfestingar	101.813	14,5%	106.812	15,2%	(4.998)	(449,7%)
Reiðufé	4.984	0,7%	9.063	1,3%	(4.079)	(367,0%)
	704.154	100,0%	703.042	100,0%	1.112	100,0%

Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2017.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
ÍV Skammtímasjóður	10.000	0
Lýsing hf., LYSING171016	19.408	0
Reykjavíkurborg, RVKN 35 1	15.242	0
	44.650	0

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2017 frh.

ÍV Eignasafn I frh.

Flokkun fjárfestinga í skuldabréfum eftir líftíma

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Líftími 0 - 1 ár	79.958	11,4%	99.096	14,1%
Líftími 1 - 2 ár	72.885	10,4%	64.540	9,2%
Líftími 2 - 3 ár	51.387	7,3%	42.349	6,0%
Líftími 3 - 4 ár	40.733	5,8%	63.692	9,1%
Líftími 4 - 5 ár	71.188	10,1%	68.440	9,7%
Líftími 6 - 7 ár	15.108	2,1%	0	0,0%
Líftími 10 - 11 ár	13.618	1,9%	13.682	1,9%
Líftími 15 - 16 ár	23.525	3,3%	22.679	3,2%
	<u>368.403</u>	<u>52,3%</u>	<u>374.478</u>	<u>53,3%</u>

Flokkun fjárfestinga í skuldabréfum eftir atvinnugreinum

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Opinber starfsemi	242.294	34,4%	250.416	35,6%
Fjármálastarfsemi	92.823	13,2%	90.669	12,9%
Útlánastarfsemi	19.668	2,8%	0	0,0%
Fasteignafélög	13.618	1,9%	13.682	1,9%
Veitufyrirtæki	0	0,0%	19.711	2,8%
	<u>368.403</u>	<u>52,3%</u>	<u>374.478</u>	<u>53,3%</u>

Fjárfest er í skuldabréfum, útgefnunum af eða með ábyrgð íslenska ríkisins og innlán fjármálafyrirtækja en einnig er fjárfest í skuldabréfum með ábyrgð sveitarfélaga og öðrum skuldabréfum. Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í öðrum sjóðum sem ÍV sjóðir rekur að hluta eða öllu leyti. Vísað er í upplýsingar um flokkun fjárfestinga í hlutdeildarskírteinum í sjóðum til hvers sjóðs fyrir sig.

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2017 frh.

ÍV Eignasafn II

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgæringar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Skuldabréf				
Ríkisbréf RIKB 22 1026	51.752	7,6%	49.754	7,4%
Ríkisbréf RIKB 20 0205	40.919	6,0%	42.019	6,2%
Reykjavíkurborg RVK 53 1	31.367	4,6%	30.238	4,5%
Landsbankinn hf., LBANK CB 19	21.765	3,2%	21.029	3,1%
Arion banki hf., ARION CB 22	21.762	3,2%	21.549	3,2%
Ríkisbréf RIKB 25 0612	20.079	2,9%	20.514	3,0%
Arion banki hf., ARION 17 0821, 21.8.2017	19.866	2,9%	19.168	2,8%
Arion banki hf., ARION 17 1020, 20.10.2017	19.702	2,9%	19.078	2,8%
Lýsing 171016	19.668	2,9%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 19 0226	16.413	2,4%	17.238	2,6%
Ríkisbréf RIKB 31 0124	12.103	1,8%	12.125	1,8%
Eik fasteignafélag hf., EIK 12 01	11.523	1,7%	11.577	1,7%
Ríkisbréf RIKB 28 1115	10.610	1,6%	0	0,0%
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS 150224	6.137	0,9%	6.440	1,0%
Reykjavíkurborg RVKN 35 1	5.036	0,7%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 17 0206	0	0,0%	41.812	6,2%
Orkuveita Reykjavíkur hf., OR300317, 30.3.2017	0	0,0%	19.711	2,9%
Framseljanleg skráð skuldabréf samtals	308.700	45,2%	332.254	49,3%
Hlutabréf				
Vátryggingarfélag Íslands hf.	12.540	1,8%	0	0,0%
Eik fasteignafélag hf.	10.385	1,5%	0	0,0%
Bank Nordik P/F	394	0,1%	324	0,0%
Framseljanleg skráð hlutabréf samtals	23.320	3,4%	324	0,0%
Framseljanleg skráð verðbréf samtals	332.020	48,6%	332.578	49,3%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða				
Verðbréfasjóðir				
ÍV Sparisafn	71.339	10,5%	69.280	10,3%
ÍV Erlent hlutabréfasafn	36.493	5,3%	34.608	5,1%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	35.292	5,2%	33.519	5,0%
Verðbréfasjóðir samtals	143.124	21,0%	137.407	20,4%

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2017 frh.

ÍV Eignasafn II frh.	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Fjárfestingarsjóðir				
ÍV Hlutabréfavístölusjóður	120.711	17,7%	114.603	17,0%
ÍV Skuldabréfasafn	54.408	8,0%	52.571	7,8%
ÍV Skammtímasjóður	14.800	2,2%	29.571	4,4%
Fjárfestingarsjóðir samtals	189.919	27,8%	196.745	29,2%
Hlutdeildarskírteini samtals	333.043	48,8%	334.152	49,5%
Heildarverðmæti verðbréfa	665.063	97,4%	666.730	98,8%
Reiðufé	17.552	2,6%	7.896	1,2%
Heildareignir	682.616	100,0%	674.626	100,0%

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2017	%	31.12.2016	%		%
ÍV Hlutabréfavístölusjóður	120.711	17,7%	114.603	17,0%	6.108	76,4%
ÍV Sparisafn	71.339	10,5%	69.280	10,3%	2.059	25,8%
ÍV Skuldabréfasafn	54.408	8,0%	52.571	7,8%	1.837	23,0%
Ríkisbréf RIKB 22 1026	51.752	7,6%	49.754	7,4%	1.998	25,0%
Ríkisbréf RIKB 20 0205	40.919	6,0%	42.019	6,2%	(1.101)	(13,8%)
ÍV Erlent hlutabréfasafn	36.493	5,4%	34.608	5,1%	1.885	23,6%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	35.292	5,2%	33.519	5,0%	1.773	22,2%
Reykjavíkurborg RVK 53 1	31.367	4,6%	30.238	4,5%	1.129	14,1%
Landsbankinn hf., LBANK CB 19	21.765	3,2%	21.029	3,1%	735	9,2%
Arion banki hf., ARION CB 22	21.762	3,2%	21.549	3,2%	212	2,7%
Tíu stærstu samtals	485.808	71,2%	469.171	69,5%	16.637	208,2%
Aðrar fjárfestingar	179.256	26,3%	197.559	29,3%	(18.303)	(229,1%)
Reiðufé	17.552	2,6%	7.896	1,2%	9.656	120,9%
	682.616	100,0%	674.626	100,0%	7.989	100,0%

Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2017.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
Eik fasteignafélag hf.	10.090	0
ÍV Skammtímasjóður	10.000	0
Lýsing hf., LYSING171016	19.408	0
Ríkisbréf, RIKB 28 1115	10.216	0
Reykjavíkurborg, RVKN 35 1	5.081	0
Vátryggingafélag Íslands hf.	12.697	0
	67.492	0

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2017 frh.

ÍV Eignasafn II frh.

Flokkun fjárfestinga í skuldabréfum eftir líftíma

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Líftími 0 - 1 ár	59.236	8,7%	99.769	14,8%
Líftími 1 - 2 ár	16.413	2,4%	17.238	2,6%
Líftími 2 - 3 ár	62.684	9,2%	63.049	9,3%
Líftími 3 - 4 ár	6.137	0,9%	6.440	1,0%
Líftími 4 - 5 ár	73.514	10,8%	71.304	10,6%
Líftími 6 - 7 ár	25.115	3,7%	20.514	3,0%
Líftími 8 - 9 ár	10.610	1,6%	0	0,0%
Líftími 9 - 10 ár	12.103	1,8%	12.125	1,8%
Líftími 10 - 11 ár	11.523	1,7%	11.577	1,7%
Líftími 15 - 16 ár	31.367	4,6%	30.238	4,5%
	308.700	45,2%	332.254	49,3%

Flokkun fjárfestinga í skuldabréfum eftir atvinnugreinum

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Opinber starfsemi	194.415	28,5%	220.141	32,6%
Fjármálastarfsemi	83.094	12,2%	80.824	12,0%
Útlánastarfsemi	19.668	2,9%	0	0,0%
Fasteignafélög	11.523	1,7%	11.577	1,7%
Veitufyrirtæki	0	0,0%	19.711	2,9%
	308.700	45,2%	332.254	49,3%

Flokkun fjárfestinga í hlutabréfum eftir atvinnugreinum

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Vátryggingar	12.540	1,8%	0	0,0%
Fasteignafélög	10.385	1,5%	0	0,0%
Fjármálastarfsemi	394	0,1%	324	0,0%
	23.320	3,4%	324	0,0%

Fjárfest er í skuldabréfum, útgefnum af eða með ábyrgð íslenska ríkisins og innlán fjármálafyrirtækja en einnig er fjárfest í skuldabréfum með ábyrgð sveitarfélaga og öðrum skuldabréfum. Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í öðrum sjóðum í sjóðum sem ÍV sjóðir rekur að hluta eða öllu leyti. Vísað er í upplýsingar um flokkun fjárfestinga í hlutdeildarskírteinum í sjóðum til hvers sjóðs fyrir sig.

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

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

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

2. Reikningsskilaaðferðir

a. Erlendir gjaldmiðlar

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

b. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

c. Arður

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

d. Umsýsluþóknun

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

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

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

Skýringar frh.:

e. Fjárfestingar

Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði hvers tíma. Með virkum og verðmyndandi markaði er vísað í að dagslokagengi skuldabréfs er ekki byggt á gömlu viðskiptaverði, viðskiptum með óverulegan hlut af heildarútgáfu skuldabréfaflokks eða endurspegli ekki raunvirði skuldabréfs að mati sérfræðinga. Séu horfur á vanefndum útgefanda skuldabréfs er virði þess metið út frá væntum endurheimtum þar sem m.a. er horft til forgangskrafna. Skuldabréf þar sem útgefandi er metinn rekstrarhæfur en er ekki með virka verðmyndun á skipulögðum verðbréfamarkaði er metið á grundvelli ávöxtunarkröfu. Við mat á hæfilegri ávöxtunarkröfu hvers skuldabréfs er horft til almennrar áhættu og aðstæðna á markaði í lok júní 2017.

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

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

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

f. Reiðufé

Reiðufé samanstendur af inneignum á bankareikningum ásamt reiknuðum áföllnum vöxtum.

g. Skattamál

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

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

3. Skammtímalán

Samkvæmt 41. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði má hlutfall skammtímalána af eignum verðbréfasjóðs ekki fara yfir 10% af verðmæti eigna sjóðsins. Verðbréfasjóði er einungis heimilt að taka skammtímalán til að standa straum af innlausn hlutdeildarskírteina. Hér á eftir er gerð grein fyrir hlutföllum skammtímalána í einstökum sjóðum félagsins í lok júní 2017.

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

Skýringar frh.:

4. Afleiðuviðskipti og aðferðir og gerningar til að auka skilvirkni

Afleiður eru fjármálasamningar, þar sem samnings- eða nafnverðsfjárhæðir eru ekki færðar í efnahagsreikning sjóðanna, ýmist vegna þess að réttindi og skyldur myndast vegna eins og sama samningsins, 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 tímabilinu.

5. Gengi gjaldmiða erlendra sjóða

	30.06.2017	31.12.2016
DKK	15,80	15,98
EUR	117,50	118,80
USD	103,09	112,55

6. Vísitölusjóðir

Enginn verðbréfasjóði ÍV sjóða hf. er vísitölusjóður.

7. 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 árshlutareiknings ÍV sjóða hf. hluti af samstæðureikningi Íslenskra verðbréfa og dótturfélaga þess. Árshlutareikningi félagsins er skipt í tvo hluta, A-hluta sem inniheldur árshlutareikning rekstrarfélagsins og B-hluta sem inniheldur árshlutareikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða sem voru í rekstri félagsins á tímabilinu. Verðbréfasjóðir í rekstri félagsins voru þeir sömu og árið á undan að frátöldu því að Skuldabréfasjóði ÍV var slitið.

Skýringar frh.:

8. Hlutdeildarskírteini

Nafn - og raunávöxtun sjóða Verðbréfasjóðs ÍV í lok júní 2017

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Árið 2016	Árið 2015	Árið 2014	
Nafnávöxtun							
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	3,91%	5,29%	10,02%	4,34%	7,39%	2,42%	
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	2,93%	4,19%	9,14%	5,30%	5,29%	5,09%	
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	(4,93%)	1,57%	(0,61%)	(10,49%)	(3,05%)	11,28%	
ÍV Erlent hlutabréfasafn	(3,16%)	5,45%	3,95%	(4,15%)	2,87%	15,01%	
ÍV Sparisafn	1,66%	2,97%	6,77%	5,82%	4,27%	7,23%	
ÍV Eignasafn I	1,87%	3,23%	7,13%	5,73%	5,26%	3,50%	
ÍV Eignasafn II	1,55%	3,83%	7,64%	3,96%	14,92%	4,62%	
Raunávöxtun							
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	3,11%	4,20%	8,16%	2,20%	5,29%	1,37%	
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	2,14%	3,10%	7,30%	3,14%	3,23%	4,02%	
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	(5,66%)	0,52%	(2,29%)	(12,33%)	(4,95%)	10,14%	
ÍV Erlent hlutabréfasafn	(3,90%)	4,35%	2,19%	(6,12%)	0,86%	13,84%	
ÍV Sparisafn	0,88%	1,90%	4,97%	3,65%	2,23%	6,14%	
ÍV Eignasafn I	1,09%	2,16%	5,31%	3,56%	3,20%	2,44%	
ÍV Eignasafn II	0,77%	2,75%	5,81%	1,83%	12,67%	3,55%	
Yfirlit um bókfært verðmæti				30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður				1.578.249	1.517.907	1.774.610	1.527.906
ÍV Áskriftarsjóður Ríkisverðbréfa				3.433.028	3.342.721	3.041.432	3.733.829
ÍV Alþjóðlegur Hlutabréfasjóður				1.588.533	2.074.748	2.294.845	2.347.976
ÍV Erlent hlutabréfasafn				188.687	206.973	213.281	201.818
ÍV Sparisafn				744.899	715.853	470.444	933.753
ÍV Eignasafn I				703.610	701.898	753.505	895.902
ÍV Eignasafn II				681.518	673.209	731.073	510.351
Yfirlit um gengi hlutdeildarskírteina.				30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður				3,87	3,68	3,53	3,28
ÍV Áskriftarsjóður Ríkisverðbréfa				384,91	369,65	351,03	333,34
ÍV Alþjóðlegur Hlutabréfasjóður				301,74	297,06	332,19	342,50
ÍV Erlent hlutabréfasafn				252,79	239,96	250,24	243,34
ÍV Sparisafn				13,77	13,37	12,63	12,12
ÍV Eignasafn I				13,78	13,35	12,62	12,01
ÍV Eignasafn II				16,26	15,66	15,06	13,14

Skýringar frh.:

8. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóða og fjárfestingarstefnu.

	Eign	Eign	Breyting	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2017	31.12.2016		Lágmark	Hámarg
	%	%		%	%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður					
Ríkistryggð verðbréf	99	99	0	0	100
Reiðufé	1	1	0	0	10
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa					
Ríkisbréf	54	53	1	0	70
Íbúðabréf	45	46	(1)	0	90
Reiðufé	1	1	0	0	10
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður					
Erlendir verðbréfasjóðir og aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu	94	99	(5)	0	100
Reiðufé	6	1	5	0	10
ÍV Erlent hlutabréfasafn					
Skráð hlutabréf í kauphöllum þróaðra markaða	88	91	(3)	50	100
Skráð hlutabréf í kauphöllum BRÍK-landa	10	5	5	0	50
Reiðufé	2	4	(2)	0	10
ÍV Sparisafn					
Ríkisbréf	64	60	4	30	90
Önnur skráð skuldabréf	35	39	(4)	0	40
Reiðufé	1	1	0	0	10
ÍV Eignasafn I					
Verðbréfasjóðir	28	27	1	20	100
Fjárfestingarsjóðir	19	18	1	0	80
Skuldabréf	52	54	(2)	0	60
Reiðufé	1	1	0	0	10
<i>Nánari sundurliðun fjárfestingarheimilda</i>					
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	46	48	(2)	20	100
Önnur skuldabréf	45	43	2	0	50
Innlán fjármálafyrirtækja	8	6	2	0	80

Skýringar frh.:

8. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóða og fjárfestingarstefnu.

	Eign	Eign	Breyting	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2017	31.12.2016		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
ÍV Eignasafn II					
Verðbréfasjóðir	21	21	0	20	100
Fjárfestingarsjóðir	28	29	(1)	0	80
Skuldabréf	45	49	(4)	0	60
Hlutabréf	3	0	3	0	50
Reiðufé	3	1	2	0	10
<i>Nánari sundurliðun fjárfestingarheimilda</i>					
Skuldabréf með					
ábyrgð ríkissjóðs	35	39	(4)	20	100
Önnur skuldabréf	34	34	0	0	50
Hlutabréf	23	22	1	0	50
Hámarks eignarhald í					
einstökum hlutafélögum	3	3	0	0	15
Innlán fjármálafyrirtækja	2	4	(2)	0	70

Skýringar frh.:

8. Hlutdeildarskírteini frh.

Sundurliðun fjárfestinga sjóða og hlutfallsleg skipting:

	Skuldabréf		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	1.557.779	99	0	0	0	0	0	0	1.557.779	99
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	21.861	1	21.861	1
	<u>1.557.779</u>	<u>99</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>21.861</u>	<u>1</u>	<u>1.579.640</u>	<u>100</u>
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	3.407.100	99	0	0	0	0	0	0	3.407.100	99
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	29.539	1	29.539	1
	<u>3.407.100</u>	<u>99</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>29.539</u>	<u>1</u>	<u>3.436.639</u>	<u>100</u>
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður										
sambærilegra erlendra sjóða	0	0	1.500.696	94	0	0	0	0	1.500.696	94
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	89.923	6	89.923	6
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.500.696</u>	<u>94</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>89.923</u>	<u>6</u>	<u>1.590.619</u>	<u>100</u>
ÍV Erlent hlutabréfasafn										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	184.645	98	0	0	184.645	98
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	4.311	2	4.311	2
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>184.645</u>	<u>98</u>	<u>4.311</u>	<u>2</u>	<u>188.956</u>	<u>100</u>
ÍV Sparisafn										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	739.646	99	0	0	0	0	0	0	739.646	99
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	5.755	1	5.755	1
	<u>739.646</u>	<u>99</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5.755</u>	<u>1</u>	<u>745.401</u>	<u>100</u>
ÍV Eignasafn I										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	368.403	52	0	0	0	0	0	0	368.403	52
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða	0	0	330.768	47	0	0	0	0	330.768	47
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	4.984	1	4.984	1
	<u>368.403</u>	<u>52</u>	<u>330.768</u>	<u>47</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4.984</u>	<u>1</u>	<u>704.154</u>	<u>100</u>
ÍV Eignasafn II										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	308.700	45	0	0	23.320	3	0	0	332.020	49
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða	0	0	333.043	49	0	0	0	0	333.043	49
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	17.552	3	17.552	3
	<u>308.700</u>	<u>45</u>	<u>333.043</u>	<u>49</u>	<u>23.320</u>	<u>3</u>	<u>17.552</u>	<u>3</u>	<u>682.616</u>	<u>100</u>

Fjárfestingarsjóðir ÍV sjóða hf.

Árshlutareikningur

30. júní 2017

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign

1. janúar til 30. júní 2017

Skýr.	ÍV Skamm- tímasjóður	ÍV Hlutabréfa- vísitölusjóður	ÍV Skulda- bréfasafn	ÍV Stokkur	ÍV Kredit	ÍV Eigna- safn III	Samtals 1.1.-30.6. 2017	Samtals 1.1.-30.6. 2016
Rekstrarreikningur								
Tekjur								
Arður	0	34.589	0	153	0	0	34.742	46.354
Vextir	2.074	179	489	27	29	15	2.813	3.308
Heildartekjur	<u>2.074</u>	<u>34.768</u>	<u>489</u>	<u>180</u>	<u>29</u>	<u>15</u>	<u>37.555</u>	<u>49.662</u>
Gjöld								
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	39.783	7.707	9.372	298	147	179	57.484	52.571
Vörsluþóknun	0	177	207	2	1	1	388	360
Aðrar þóknanir	1	4.440	642	132	13	44	5.272	2.393
Heildargjöld	<u>39.784</u>	<u>12.323</u>	<u>10.221</u>	<u>432</u>	<u>161</u>	<u>224</u>	<u>63.145</u>	<u>55.324</u>
Gengisbreyting eigna, hagnaður	0	0	0	0	0	0	0	430.479
Innleystur hagnaður af fjárfestingum	405.034	59.960	54.288	384	263	263	520.193	0
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	2.459	8.976	19.485	(1.826)	499	(1.003)	28.589	0
Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri	369.783	91.381	64.041	(1.694)	630	(949)	523.192	424.817
Yfirlit um breytingu á hreinni eign								
Hrein eign í ársbyrjun	17.292.251	1.837.891	1.875.597	5.218	0	0	21.010.958	17.012.332
Fjármögnunarhreyfingar								
Seld hlutdeildarskírteini	17.663.683	710.362	45.018	68.000	51.500	75.000	18.613.563	20.599.020
Útgreiðsla til eigenda hlutdeildarskírteina	0	0	0	0	0	0	0	(35.450)
Innleyst hlutdeildarskírteini	(23.065.298)	(1.038.774)	(56.286)	0	0	0	(24.160.357)	(17.148.060)
(Lækkun) hækkun á fjármögnunarhreyfingum	(5.401.615)	(328.412)	(11.268)	68.000	51.500	75.000	(5.546.794)	3.415.510
Hrein eign í lok tímabilsins	<u>8 12.260.419</u>	<u>1.600.860</u>	<u>1.928.371</u>	<u>71.524</u>	<u>52.130</u>	<u>74.051</u>	<u>15.987.355</u>	<u>20.852.659</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2017

	Skýr.	ÍV Skamm- tímasjóður	ÍV Hlutabréfa- vísitölusjóður	ÍV Skulda- bréfasafn	ÍV Stokkur	ÍV Kredit	ÍV Eigna- safn III	Samtals 30.6.2017	Samtals 31.12.2016
Eignir									
Fjárfestingar									
Framseljanleg verðbréf		195.129	1.591.864	1.919.864	65.700	39.860	40.417	3.852.833	4.752.668
Peningamarkaðsgerningar		293.203	0	0	0	0	0	293.203	96.051
Hlutdeildarskírteini		0	0	0	0	9.096	31.688	40.784	921
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		12.180.066	0	0	0	0	0	12.180.066	14.048.694
Fjárfestingar samtals		<u>12.668.398</u>	<u>1.591.864</u>	<u>1.919.864</u>	<u>65.700</u>	<u>48.956</u>	<u>72.104</u>	<u>16.366.887</u>	<u>18.898.333</u>
Aðrar eignir									
Reiðufé		0	12.047	10.234	5.924	3.225	2.009	33.439	2.146.743
Aðrar eignir		0	0	0	0	1	0	1	0
Aðrar eignir samtals		<u>0</u>	<u>12.047</u>	<u>10.234</u>	<u>5.924</u>	<u>3.225</u>	<u>2.009</u>	<u>33.439</u>	<u>2.146.743</u>
Eignir samtals		<u>12.668.398</u>	<u>1.603.912</u>	<u>1.930.098</u>	<u>71.624</u>	<u>52.181</u>	<u>74.113</u>	<u>16.400.326</u>	<u>21.045.076</u>
Skuldir									
Skammtímalán		381.081	0	0	0	0	0	381.081	0
Skuld við rekstrarfélag		5.442	1.156	1.577	98	51	62	8.387	9.638
Skuld við vörslufyrirtæki		177	15	14	1	1	0	208	213
Aðrar skuldir		21.279	1.881	136	0	0	0	23.295	24.267
Skuldir samtals		<u>407.979</u>	<u>3.051</u>	<u>1.727</u>	<u>99</u>	<u>52</u>	<u>62</u>	<u>412.971</u>	<u>34.118</u>
Hrein eign	8	12.260.419	1.600.860	1.928.371	71.524	52.130	74.051		
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		745.532	72.621	160.879	6.837	5.150	7.500		
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>16,45</u>	<u>22,04</u>	<u>11,99</u>	<u>10,46</u>	<u>10,12</u>	<u>9,87</u>		

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2017

ÍV Skammtímasjóður

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgæringar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Skuldabréf				
Ríkistryggð skuldabréf				
Ríkisbréf RIKB 17 0206	0	0,0%	1.161.837	6,7%
Framseljanleg skráð verðbréf samtals	0	0,0%	1.161.837	6,7%
Skuldabréf fyrirtækja				
Lýsing 171215	195.129	1,5%	0	0,0%
Skuldabréf fyrirtækja samtals	195.129	1,5%	0	0,0%
Framseljanleg skuldabréf samtals	195.129	1,5%	1.161.837	6,7%
Peningamarkaðsgæringar				
Bankavíxlar				
Kvika banki hf. KVB 17 1221	273.428	2,2%	0	0,0%
Kvika banki hf. KVB 17 0921	19.775	0,2%	0	0,0%
Bankavíxlar / Peningamarkaðsgæringar samtals	293.203	2,3%	0	0,0%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals	488.332	3,9%	1.161.837	6,7%
Innlán fjármálafyrirtækja				
Íslandsbanki hf.	3.530.578	27,9%	5.029.830	29,0%
Kvika banki hf.	3.521.649	27,8%	1.215.041	7,0%
Arion banki hf.	2.598.558	20,5%	2.757.537	15,9%
Landsbankinn hf.	2.529.282	20,0%	5.046.286	29,1%
Innlán fjármálafyrirtækja samtals	12.180.066	96,1%	14.048.694	81,1%
Heildarverðmæti verðbréfa	12.668.398	100,0%	15.210.531	87,8%
Reiðufé	0	0,0%	2.112.427	12,2%
Heildareignir	12.668.398	100,0%	17.322.959	100,0%

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

	Staða 30.6.2017		Staða 31.12.2016		Breyting	
		%		%		%
Landsbankinn hf.	3.530.578	27,9%	5.029.830	29,0%	(1.499.252)	32,2%
Íslandsbanki hf.	3.521.649	27,8%	1.215.041	7,0%	2.306.608 (49,6%)	
Arion banki hf.	2.598.558	20,5%	2.757.537	15,9%	(158.979)	3,4%
Kvika banki hf.	2.529.282	20,0%	5.046.286	29,1%	(2.517.004)	54,1%
Kvika banki KVB 17 1221	273.428	2,2%	0	0,0%	273.428 (5,9%)	
Lýsing 171215	195.129	1,5%	0	0,0%	195.129 (4,2%)	
Kvika banki KVB 17 0921	19.775	0,2%	0	0,0%	19.775 (0,4%)	
Ríkisbréf RIKB 17 0206	0	0,0%	1.161.837	6,7%	(1.161.837)	25,0%
	12.668.398	100,0%	15.210.531	87,8%	(2.542.133)	54,6%
Reiðufé	0	0,0%	2.112.427	12,2%	(2.112.427)	45,4%
	12.668.398	100,0%	17.322.959	100,0%	(4.654.560)	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2017 frh.:

ÍV Skammtímasjóður frh.

Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2017.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
Arion banki hf., innlán	27.250.000	0
Íslandsbanki hf., innlán	11.400.000	0
Kvika banki hf., KVB 17 0921	19.722	0
Kvika banki hf., KVB 17 1221	272.976	0
Kvika banki hf., innlán	19.860.000	0
Landsbankinn hf., innlán	11.200.000	0
Lýsing hf., LYSING171215	194.580	0
	<u>70.197.278</u>	<u>0</u>

Flokkun fjárfestinga eftir atvinnugreinum

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Fjármálastarfsemi	12.473.269	98,5%	14.048.694	81,1%
Útlánastarfsemi	195.129	1,5%	0	0,0%
Opinber starfsemi	0	0,0%	1.161.837	6,7%
	<u>12.668.398</u>	<u>100,0%</u>	<u>15.210.531</u>	<u>87,8%</u>

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

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2017 frh.

ÍV Hlutabréfavísitölusjóður

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Hlutabréf				
Marel hf.	294.670	18,4%	263.885	14,3%
Reitir fasteignafélag hf.	147.365	9,2%	154.898	8,4%
Icelandair Group hf.	139.568	8,7%	281.601	15,3%
Síminn hf.	121.545	7,6%	119.358	6,5%
Hagar hf.	108.163	6,7%	158.983	8,6%
N1 hf.	99.303	6,2%	112.550	6,1%
Eimskipafélag Íslands hf.	94.043	5,9%	134.838	7,3%
Eik fasteignafélag hf.	92.641	5,8%	103.070	5,6%
Fjarskipti hf.	92.654	5,8%	102.399	5,6%
Reginn hf.	79.845	5,0%	95.163	5,2%
HB Grandi hf.	76.920	4,8%	81.949	4,5%
Vátryggingarfélag Íslands hf.	70.856	4,4%	72.817	4,0%
Tryggingamiðstöðin hf.	58.818	3,7%	79.078	4,3%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	59.793	3,7%	67.899	3,7%
Skeljungur hf.	28.600	1,8%	0	0,0%
Nýherji hf.	27.080	1,7%	0	0,0%
Framseljanleg hlutabréf / skráð verðbréf samtals	1.591.864	99,2%	1.828.487	99,4%
Reiðufé	12.047	0,8%	11.152	0,6%
Heildareignir	1.603.912	100,0%	1.839.639	100,0%

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2017	%	31.12.2016	%		%
Marel hf.	294.670	18,4%	263.885	14,3%	30.785 (	13,1%)
Reitir fasteignafélag hf.	147.365	9,2%	154.898	8,4%	(7.533)	3,2%
Icelandair Group hf.	139.568	8,7%	281.601	15,3%	(142.033)	60,3%
Síminn hf.	121.545	7,6%	119.358	6,5%	2.187 (	0,9%)
Hagar hf.	108.163	6,7%	158.983	8,6%	(50.820)	21,6%
N1 hf.	99.303	6,2%	112.550	6,1%	(13.247)	5,6%
Eimskipafélag Íslands hf.	94.043	5,9%	134.838	7,3%	(40.796)	17,3%
Eik fasteignafélag hf.	92.641	5,8%	103.070	5,6%	(10.429)	4,4%
Fjarskipti hf.	92.654	5,8%	102.399	5,6%	(9.744)	4,1%
Reginn hf.	79.845	5,0%	95.163	5,2%	(15.318)	6,5%
Tíu stærstu samtals	1.269.797	79,2%	1.526.744	83,0%	(256.947)	109,0%
Aðrar fjárfestingar	322.067	20,1%	301.743	16,4%	20.324 (	8,6%)
Reiðufé	12.047	0,8%	11.152	0,6%	895 (	0,4%)
	1.603.912	100,0%	1.839.639	100,0%	(235.727)	100,0%

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2017 frh.

ÍV Hlutabréfavísitölusjóður frh.

Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2017.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
Eik fasteignafélag hf.	44.339	62.277
Eimskipafélag Íslands hf.	47.661	85.423
HB Grandi hf.	39.517	64.235
Hagar hf.	66.603	89.547
Icelandair Group hf.	144.928	165.676
Marel hf.	132.900	197.672
N1 hf.	81.986	86.221
Nýherji hf.	38.581	14.686
Reginn hf.	35.201	56.020
Reitir fasteignafélag hf.	78.729	93.632
Siminn hf.	70.093	105.720
Sjóvá hf.	25.897	49.462
Skeljungur hf.	43.195	11.741
Tryggingamiðstöðin hf.	29.784	59.014
Vátryggingafélag Íslands hf.	27.837	39.897
Fjarskipti hf.	51.763	78.909
	959.014	1.260.133

Flokkun fjárfestinga eftir atvinnugreinum

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Fasteignafélög	319.851	19,9%	353.131	19,2%
Iðnaður	294.670	18,4%	263.885	14,3%
Smásala	236.067	14,7%	271.533	14,8%
Fjarskipti	214.199	13,4%	221.756	12,1%
Tryggingastarfsemi	189.467	11,8%	219.794	11,9%
Samgöngur	139.568	8,7%	281.601	15,3%
Flutningar	94.043	5,9%	134.838	7,3%
Sjávarútvegur	76.920	4,8%	81.949	4,5%
Tæknifyrirtæki	27.080	1,7%	0	0,0%
	1.591.864	99,2%	1.828.487	99,4%

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2017 frh.

ÍV Skuldabréfasafn

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Skuldabréf				
Ríkistryggð skuldabréf				
Ríkisbréf RIKB 31 0124	121.027	6,3%	60.623	3,2%
Ríkistryggð skuldabréf samtals	121.027	6,3%	60.623	3,2%
Sértryggð skuldabréf skv. lögum nr. 11/2008				
Íslandsbanki hf., ISLA CB 23	326.178	16,9%	256.749	13,7%
Arion banki hf. ARION CB 22	304.667	15,8%	237.044	12,6%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 26	152.419	7,9%	106.582	5,7%
Landsbankinn hf., CBI 28	128.106	6,6%	80.666	4,3%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 22	82.493	4,3%	0	0,0%
Landsbankinn hf., CB 21	81.615	4,2%	0	0,0%
Arion banki hf. ARION CBI 25	61.273	3,2%	0	0,0%
Landsbankinn hf., SPOL 17 1121	8.140	0,4%	7.993	0,4%
Landsbankinn hf., CB 19	0	0,0%	231.323	12,3%
Íslandsbanki hf., ISLA CB 19	0	0,0%	146.584	7,8%
Landsbankinn hf., CBI 22	0	0,0%	41.558	2,2%
Sértryggð skuldabréf skv. lögum nr. 11/2008 samtals	1.144.891	59,3%	1.108.499	59,0%
Skuldabréf sveitarfélaga				
Reykjavíkurborg, RVKN 35 1	80.574	4,2%	40.856	2,2%
Skuldabréf sveitarfélaga samtals	80.574	4,2%	40.856	2,2%
Skuldabréf Lánasjóðs sveitarfélaga				
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS150434	165.470	8,6%	162.596	8,7%
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS150224	0	0,0%	68.119	3,6%
Skuldabréf lánasjóðs sveitarfélaga samtals	165.470	8,6%	230.715	12,3%
Skuldabréf fyrirtækja				
Reitir fasteignafélag hf., REITIR 22	80.842	4,2%	0	0,0%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR 151124	71.366	3,7%	74.700	4,0%
Lýsing hf. LYSING 17 1	60.568	3,1%	0	0,0%
Eik fasteignafélag hf., EIK 12 01	47.139	2,4%	106.301	5,7%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR 151244	30.753	1,6%	30.758	1,6%
Orkuveita Reykjavíkur hf., OR300317, 30.3.2017	0	0,0%	78.842	4,2%
Skuldabréf fyrirtækja samtals	290.669	15,1%	290.601	15,5%
Framseljanleg skuldabréf samtals	1.802.631	93,4%	1.731.293	92,2%

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2017 frh.

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
ÍV Skuldabréfasafn frh.				
Peningamarkaðsgerningar				
Bankavíxlar				
Arion banki hf., ARION 170821, 21.8.2017	0	0,0%	57.503	3,1%
Arion banki hf., ARION 170220, 20.2.2017	0	0,0%	38.548	2,1%
Bankavíxlar / Peningamarkaðsgerningar samtals	0	0,0%	96.051	5,1%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals	1.802.631	93,4%	1.827.344	97,3%

Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar

Skuldabréf

Skuldabréf fyrirtækja

Platínium Nova ehf. PTNO 17 1	90.151	4,7%	0	0,0%
Lindarvatn ehf., LIND 16 1	27.082	1,4%	26.805	1,4%
Skuldabréf fyrirtækja samtals	117.232	6,1%	26.805	1,4%
Framseljanleg óskráð verðbréf samtals	117.232	6,1%	26.805	1,4%
Heildarverðmæti verðbréfa	1.919.864	99,5%	1.854.149	98,8%
Reiðufé	10.234	0,5%	23.103	1,2%
Heildareignir	1.930.098	100,0%	1.877.253	100,0%

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2017	%	31.12.2016	%		%
Íslandsbanki hf., ISLA CB 23	326.178	16,9%	256.749	13,7%	69.429	131,4%
Arion banki hf. ARION CB 22	304.667	15,8%	237.044	12,6%	67.623	128,0%
Lánasj. Sveitarf., LSS150434	165.470	8,6%	162.596	8,7%	2.875	5,4%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 26	152.419	7,9%	106.582	5,7%	45.836	86,7%
Landsbankinn hf., CBI 28	128.106	6,6%	80.666	4,3%	47.440	89,8%
Ríkisbréf RIKB 31 0124	121.027	6,3%	60.623	3,2%	60.404	114,3%
Platínium Nova ehf. PTNO 17 1	90.151	4,7%	0	0,0%	90.151	170,6%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 22	82.493	4,3%	0	0,0%	82.493	156,1%
Landsbankinn hf., CB 21	81.615	4,2%	0	0,0%	81.615	154,4%
Reitir fasteignaf. hf., REITIR 22	80.842	4,2%	0	0,0%	80.842	153,0%
Tíu stærstu samtals	1.532.968	79,4%	904.260	48,2%	628.708	1189,7%
Aðrar fjárfestingar	386.896	20,0%	949.889	50,6%	(562.993)	(1065,4%)
Reiðufé	10.234	0,5%	23.103	1,2%	(12.869)	(24,4%)
	1.930.098	100,0%	1.877.253	100,0%	52.845	100,0%

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2017 frh.

ÍV Skuldabréfasafn frh.

Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2017.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
Arion banki hf., ARION 170720	0	39.224
Arion banki hf., ARION 170821	0	58.760
Arion banki hf., ARION CB 22	106.077	42.675
Arion banki hf., ARION CBI 25	60.516	0
Eik fasteignafélag, EIK 12 01	0	58.680
Íslandsbanki hf., ISLA CB 19	42.017	190.766
Íslandsbanki hf., ISLA CB 23	108.452	42.481
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 20	21.342	21.539
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 22	81.426	0
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 26	42.628	0
Landsbankinn hf., LBANK CB 19	0	234.126
Landsbankinn hf., LBANK CB 21	101.212	20.587
Landsbankinn hf., LBANK CBI 22	0	41.489
Landsbankinn hf., LBANK CBI 28	40.958	0
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS150224	0	64.880
Lýsing hf., LYSING 17 1	60.001	0
Lýsing hf., LYSING171016	58.224	58.868
Orkuveita Reykjavíkur, OR300317	0	79.840
Platinum Nova hf., PTNO 17 1	90.120	0
Reitir hf., REITIR 22	80.747	0
Ríkisbréf, RIKB 31 0124	190.936	128.946
Reykjavíkurborg, RVKN 35 1	40.645	0
	<u>1.125.299</u>	<u>1.082.862</u>

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2017 frh.

ÍV Skuldabréfasafn frh.

Flokkun fjárfestinga eftir líftíma

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Líftími 0 - 1 ár	8.140	0,4%	182.886	9,7%
Líftími 2 - 3 ár	0	0,0%	377.906	20,1%
Líftími 3 - 4 ár	303.700	15,7%	142.819	7,6%
Líftími 4 - 5 ár	468.002	24,2%	278.602	14,8%
Líftími 5 - 6 ár	326.178	16,9%	256.749	13,7%
Líftími 6 - 7 ár	141.847	7,3%	40.856	2,2%
Líftími 7 - 8 ár	317.889	16,5%	0	0,0%
Líftími 8 - 9 ár	0	0,0%	269.178	14,3%
Líftími 9 - 10 ár	249.133	12,9%	141.289	7,5%
Líftími 10 - 11 ár	74.221	3,8%	133.106	7,1%
Líftími 11 - 12 ár	30.753	1,6%	30.758	1,6%
	1.919.864	99,5%	1.854.149	98,8%

Meðallíftími eignasafns sjóðsins var 6,18 ár þann 30.6.2017.

Flokkun fjárfestinga eftir atvinnugreinum

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Fjármálastarfsemi	1.144.891	59,3%	1.204.550	64,2%
Opinber starfsemi	367.072	19,0%	332.194	17,7%
Fasteignafélög	257.183	13,3%	238.564	12,7%
Fjarskipti	90.151	4,7%	0	0,0%
Lánastarfsemi	60.568	3,1%	0	0,0%
Veitufyrirtæki	0	0,0%	78.842	4,2%
	1.919.864	99,5%	1.854.149	98,8%

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2017 frh.

ÍV Stokkur

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgæringar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Hlutabréf				
Marel hf.	20.275	28,3%	0	0,0%
Hagar hf.	8.813	12,3%	540	10,3%
Reitir fasteignafélag hf.	5.659	7,9%	0	0,0%
Eik fasteignafélag hf.	5.383	7,5%	856	16,4%
Reginn hf.	5.097	7,1%	0	0,0%
Tryggingamiðstöðin hf.	4.867	6,8%	0	0,0%
Icelandair Group hf.	4.828	6,7%	901	17,2%
Eimskipafélag Íslands hf.	3.024	4,2%	1.048	20,1%
Vátryggingarfélag Íslands hf.	2.783	3,9%	0	0,0%
Skeljungur hf.	2.934	4,1%	0	0,0%
Fjarskipti hf.	2.037	2,8%	0	0,0%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	0	0,0%	900	17,2%
Framseljanleg hlutabréf / skráð verðbréf samtals	65.700	91,7%	4.245	81,2%

Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra sjóða

Fjárfestingarsjóðir

ÍV Hlutabréfavisitölusjóður	0	0,0%	921	17,6%
Fjárfestingarsjóðir samtals	0	0,0%	921	17,6%
Heildarverðmæti verðbréfa	65.700	91,7%	5.166	98,8%
Reiðufé	5.924	8,3%	60	1,2%
Heildareignir	71.624	100,0%	5.226	100,0%

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2017	%	31.12.2016	%		%
Marel hf.	20.275	28,3%	0	0,0%	20.275	30,5%
Hagar hf.	8.813	12,3%	540	10,3%	8.273	12,5%
Reitir fasteignafélag hf.	5.659	7,9%	0	0,0%	5.659	8,5%
Eik fasteignafélag hf.	5.383	7,5%	856	16,4%	4.527	6,8%
Reginn hf.	5.097	7,1%	0	0,0%	5.097	7,7%
Tryggingamiðstöðin hf.	4.867	6,8%	0	0,0%	4.867	7,3%
Icelandair Group hf.	4.828	6,7%	901	17,2%	3.927	5,9%
Eimskipafélag Íslands hf.	3.024	4,2%	1.048	20,1%	1.976	3,0%
Vátryggingarfélag Íslands hf.	2.783	3,9%	0	0,0%	2.783	4,2%
Skeljungur hf.	2.934	4,1%	0	0,0%	2.934	4,4%
Tíu stærstu samtals	63.663	88,9%	3.345	64,0%	60.318	90,8%
Aðrar fjárfestingar	2.037	2,8%	1.821	34,8%	216	0,3%
Reiðufé	5.924	8,3%	60	1,2%	5.863	8,8%
	71.624	100,0%	5.226	100,0%	66.398	100,0%

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2017 frh.

ÍV Stokkur frh.

Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2017.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
Eik fasteignafélag hf.	4.695	0
Eimskipafélag Íslands hf.	2.004	0
Hagar hf.	9.170	0
Icelandair Group hf.	4.002	0
ÍV Skammtímasjóður	8.500	0
Marel hf.	20.082	0
Reginn hf.	5.223	0
Reitir fasteignafélag hf.	5.754	0
Sjóvá hf.	0	1.057
Skeljungur hf.	3.126	0
Tryggingamiðstöðin hf.	5.210	0
Vátryggingafélag Íslands hf.	2.821	0
Fjarskipti hf.	2.073	0
	<u>72.659</u>	<u>1.057</u>

Flokkun fjárfestinga í hlutabréfum eftir atvinnugreinum

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Iðnaður	20.275	28,3%	0	0,0%
Fasteignafélög	16.138	22,5%	856	16,4%
Smásala	11.747	16,4%	540	10,3%
Tryggingastarfsemi	7.650	10,7%	900	17,2%
Samgöngur	4.828	6,7%	901	17,2%
Flutningar	3.024	4,2%	1.048	20,1%
Fjarskipti	2.037	2,8%	0	0,0%
	<u>65.700</u>	<u>91,7%</u>	<u>4.245</u>	<u>81,2%</u>

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2017 frh.

ÍV Kredit

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgæringar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Skuldabréf				
Skráð skuldabréf og víxlar, önnur en ríkistryggð				
Íslandsbanki hf. CBI 19	11.436	21,9%	0	0,0%
Reykjavíkurborg RVKN 35 1	10.072	19,3%	0	0,0%
Lánasjóður sveitarfélaga LSS150224	9.972	19,1%	0	0,0%
Eik fasteignafélag hf. EIK 12 01	8.380	16,1%	0	0,0%
Skráð skuldabr. og víxlar, önnur en ríkistr. samtals	39.860	76,4%	0	0,0%

Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra sjóða

Fjárfestingarsjóðir skilgreindir sem lausafjársjóðir

ÍV Skammtímasjóður	9.096	17,4%	0	0,0%
Lausafjársjóðir samtals	9.096	17,4%	0	0,0%
Heildarverðmæti verðbréfa	48.956	93,8%	0	0,0%
Reiðufé	3.225	6,2%	0	0,0%
Aðrar eignir	1	0,0%	0	0,0%
Heildareignir	52.181	100,0%	0	0,0%

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2017	%	31.12.2016	%		%
Íslandsbanki hf. CBI 19	11.436	21,9%	0	0,0%	11.436	21,9%
Reykjavíkurborg RVKN 35 1	10.072	19,3%	0	0,0%	10.072	19,3%
Lánasj. Sveitarf. LSS150224	9.972	19,1%	0	0,0%	9.972	19,1%
ÍV Skammtímasjóður	9.096	17,4%	0	0,0%	9.096	17,4%
Eik fasteignafélag hf. EIK 12 01	8.380	16,1%	0	0,0%	8.380	16,1%
	48.956	93,8%	0	0,0%	48.956	93,8%
Reiðufé	3.225	6,2%	0	0,0%	3.225	6,2%
Aðrar eignir	1	0,0%	0	0,0%	1	0,0%
	52.181	100,0%	0	0,0%	52.181	100,0%

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2017 frh.

ÍV Kredit

Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2017.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
Eik fasteignafélag, EIK 12 01	8.543	0
Íslandsbanki , ISLA CBI 19	11.252	0
ÍV Skammtímasjóður	9.000	0
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS150224	9.805	0
Reykjavíkurborg, RVKN 35 1	9.871	0
	<u>48.470</u>	<u>0</u>

Flokkun fjárfestinga í skráðum skuldabréfum og víxlum, önnur en ríkistryggð eftir líftíma

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Líftími 1 - 2 ár	11.436	21,9%	0	0,0%
Líftími 3 - 4 ár	9.972	19,1%	0	0,0%
Líftími 6 - 7 ár	10.072	19,3%	0	0,0%
Líftími 10 - 11 ár	8.380	16,1%	0	0,0%
	<u>39.860</u>	<u>76,4%</u>	<u>0</u>	<u>0,0%</u>

Flokkun fjárfestinga í skráðum skuldabréfum og víxlum, önnur en ríkistryggð eftir atvinnugreinum

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Fasteignafélög	8.380	16,1%	0	0,0%
Opinber starfsemi	20.044	38,4%	0	0,0%
Fjármálastarfsemi	11.436	21,9%	0	0,0%
	<u>39.860</u>	<u>76,4%</u>	<u>0</u>	<u>0,0%</u>

Meðallíftími eignasafns sjóðsins var 4,02 ár þann 30.6.2017. Vísað er í upplýsingar um flokkun fjárfestinga í hlutdeildarskráttinum í sjóðum til hvers sjóðs fyrir sig.

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2017 frh.

ÍV Eignasafn III

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgæringar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Skuldabréf				
Ríkistryggð skuldabréf				
Ríkisbréf RIKB 28 1115	10.610	14,3%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 20 0205	6.377	8,6%	0	0,0%
Ríkistryggð skuldabréf samtals	16.987	22,9%	0	0,0%
Skráð skuldabréf önnur en ríkistryggð				
Eik fasteignafélag hf. EIK 12 01	8.380	11,3%	0	0,0%
Skráð skuldabr. önnur en ríkistryggð samtals	8.380	11,3%	0	0,0%
Skráð skuldabréf samtals	25.367	34,2%	0	0,0%
Hlutabréf				
Hagar hf.	5.340	7,2%	0	0,0%
Eik fasteignafélag hf.	3.807	5,1%	0	0,0%
Vátryggingarfélag Íslands hf.	2.942	4,0%	0	0,0%
Skeljungur hf.	1.887	2,5%	0	0,0%
Icelandair Group hf.	1.073	1,4%	0	0,0%
Skráð hlutabréf samtals	15.050	20,3%	0	0,0%
Framseljanleg skráð verðbréf samtals	40.417	54,5%	0	0,0%

Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra sjóða

Fjárfestingarsjóðir sem fjárfesta í skuldabréfum og innlánum

ÍV Kredit	11.634	15,7%	0	0,0%
Skuldabréfasjóðir (fjárfestingarsjóðir) samtals	11.634	15,7%	0	0,0%

Fjárfestingarsjóðir sem fjárfesta í hlutabréfum

ÍV Stokkur	12.737	17,2%	0	0,0%
Hlutabréfasjóðir (fjárfestingarsjóðir) samtals	12.737	17,2%	0	0,0%

Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í hlutabréfum

ÍV Erlent hlutabréfasafn	7.317	9,9%	0	0,0%
Hlutabréfasjóðir (verðbréfasjóðir) samtals	7.317	9,9%	0	0,0%
Hlutdeildarskírteini samtals	31.688	42,8%	0	0,0%
Heildarverðmæti verðbréfa	72.104	97,3%	0	0,0%
Reiðufé	2.009	2,7%	0	0,0%
Heildareignir	74.113	100,0%	0	0,0%

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2017 frh.

ÍV Eignasafn III frh.

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2017	%	31.12.2016	%		%
ÍV Stokkur	12.737	17,2%	0	0,0%	12.737	17,2%
ÍV Kredit	11.634	15,7%	0	0,0%	11.634	15,7%
Ríkisbréf RIKB 28 1115	10.610	14,3%	0	0,0%	10.610	14,3%
Eik fasteignafélag hf. EIK 12 01	8.380	11,3%	0	0,0%	8.380	11,3%
ÍV Erlent hlutabréfasafn	7.317	9,9%	0	0,0%	7.317	9,9%
Ríkisbréf RIKB 20 0205	6.377	8,6%	0	0,0%	6.377	8,6%
Hagar hf.	5.340	7,2%	0	0,0%	5.340	7,2%
Eik fasteignafélag hf.	3.807	5,1%	0	0,0%	3.807	5,1%
Vátryggingarfélag Íslands hf.	2.942	4,0%	0	0,0%	2.942	4,0%
Skeljungur hf.	1.887	2,5%	0	0,0%	1.887	2,5%
Tíu stærstu samtals	71.032	95,8%	0	0,0%	71.032	95,8%
Aðrar fjárfestingar	1.073	1,4%	0	0,0%	1.073	1,4%
Reiðufé	2.009	2,7%	0	0,0%	2.009	2,7%
	74.113	100,0%	0	0,0%	74.113	100,0%

Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildarkaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2017.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
Eik fasteignafélag hf.	4.016	0
Eik fasteignafélag, EIK 12 01	8.543	0
Hagar hf.	6.024	0
Icelandair Group hf.	995	0
ÍV Erlent hlutabréfasafn	7.500	0
ÍV Kredit	11.500	0
ÍV Stokkur	13.000	0
Ríkisbréf, RIKB 20 0205	6.281	0
Ríkisbréf, RIKB 28 1115	10.263	0
Skeljungur hf.	2.010	0
Vátryggingafélag Íslands hf.	3.019	0
	73.152	0

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2017 frh.

ÍV Eignasafn III frh.

Flokkun fjárfestinga í skráðum skuldabréfum eftir líftíma

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Líftími 2 - 3 ár	6.377	8,6%	0	0,0%
Líftími 8 - 9 ár	10.610	14,3%	0	0,0%
Líftími 10 - 11 ár	8.380	11,3%		0,0%
	<u>25.367</u>	<u>34,2%</u>	<u>0</u>	<u>0,0%</u>

Flokkun fjárfestinga í skráðum skuldabréfum og hlutabréfum eftir atvinnugreinum

	30.6.2017		31.12.2016	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Opinber starfsemi	16.987	22,9%		0,0%
Fasteignafélög	12.187	16,4%		0,0%
Smásala	7.227	9,8%		0,0%
Tryggingastarfsemi	2.942	4,0%		0,0%
Samgöngur	1.073	1,4%		0,0%
	<u>40.417</u>	<u>54,5%</u>	<u>0</u>	<u>0,0%</u>

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

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

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

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

2. Reikningsskilaaðferðir

a. Erlendir gjaldmiðlar

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

b. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

c. Arður

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

d. Umsýsluþóknun

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

	Þóknun
ÍV Skammtímasjóður	0,50%
ÍV Hlutabréfavisitölusjóður	0,80%
ÍV Skuldabréfasafn	1,00%
ÍV Stokkur	1,70%
ÍV Kredit	1,20%
ÍV Eignasafn III	1,00%

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

Skýringar frh.:

e. Fjárfestingar

Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði hvers tíma. Með virkum og verðmyndandi markaði er vísað í að dagslokagengi skuldabréfs er ekki byggt á gömlu viðskiptaverði, viðskiptum með óverulegan hlut af heildarútgáfu skuldabréfaflokks eða endurspegli ekki raunvirði skuldabréfs að mati sérfræðinga. Séu horfur á vanefndum útgefanda skuldabréfs er virði þess metið út frá væntum endurheimtum þar sem m.a. er horft til forgangskrafna. Skuldabréf þar sem útgefandi er metinn rekstrarhæfur en er ekki með virka verðmyndun á skipulögðum verðbréfamarkaði er metið á grundvelli ávöxtunarkröfu. Við mat á hæfilegri ávöxtunarkröfu hvers skuldabréfs er horft til almennrar áhættu og aðstæðna á markaði í lok júní 2017.

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

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

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

f. Reiðufé

Reiðufé samanstendur af inneignum á bankareikningum ásamt reiknuðum áföllnum vöxtum.

g. Skattamál

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

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

3. Skammtímalán

Samkvæmt 59. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og 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 2017.

Ív Skammtímasjóður	3,01%
Ív Hlutabréfavísitölusjóður	0,00%
Ív Skuldabréfasafn	0,00%
Ív Stokkur	0,00%
Ív Kredit	0,00%
Ív Eignasafn III	0,00%

4. Afleiðuviðskipti og aðferðir og gerningar til að auka skilvirkni

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

5. Gengi gjaldmiða erlendra sjóða

Fjárfestingarsjóðir ÍV sjóða hf. eiga engar eignir í erlendum gjaldmiðlum.

6. Vísitölusjóðir

ÍV Hlutabréfavísitölusjóður fjárfestir í hlutabréfum sem skráð eru í kauphöll Nasdaq OMX á Íslandi þar sem ÍV hlutabréfavísitala, eins og hún er samsett hverju sinni, er notuð sem grunnur að eignasamsetningu sjóðsins. Hlutfall hlutabréfa í vísitölunni ákvarðar þannig hlutfall þeirra í sjóðnum en heimild er til skilgreindra frávíka til að lágmarka viðskiptakostnað eða vegna tímasetningar greiðslna, s.s. arðgreiðslna. Möguleikar sjóðsins til að fylgja samsetningu vísitölunnar takmarkast einnig af lögum. Sjóðurinn fjárfestir einnig í innlánnum fjármálafyrirtækja. Fylgnifrávik, sem er flökt á þeim mun sem er á ávöxtun sjóðsins og vísitölunnar sem hann fylgir var 0,61% í lok júní 2017, en vænt fylgnifrávik sjóðsins er 0,5%. Hærra fylgnifrávik skýrist m.a. af miklu flökki á verði hlutabréfa Ícelandair við og í kjölfar afkomuviðvörunar félagsins í febrúar. Fylgnifrávik í febrúar og mars var það hæsta sem mælst hefur og færði það 12 mánaða mælingu þess úr 0,36% í janúar í 0,68% í mars. Frá þeim tíma hefur fylgnifrávik verið með eðlilegum hætti.

Samanburður við vísitölumið:

	1.1.-30.6. 2017	12 mánaða fylgni- frávik	Árið 2016	12 mánaða fylgni- frávik
ÍV Hlutabréfavísitala	6,0%		3,0%	
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður	5,3%	0,61%	2,3%	0,35%

7. 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 árshlutareiknings ÍV sjóða hf. hluti af samstæðureikningi Íslenskra verðbréfa og dótturfélaga þess. Árshlutareikningi félagsins er skipt í tvo hluta, A-hluta sem inniheldur árshlutareikning rekstrarfélagsins og B-hluta sem inniheldur árshlutareikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða sem voru í rekstri félagsins á tímabilinu. Fjárfestingarsjóðir í rekstri félagsins voru tveimur fleiri í lok júní 2017 en þeir voru í árslok 2016. Engum sjóði var slitið en tveir nýir sjóðir, ÍV Kredit og ÍV Eignasafn III, hófu markaðssetningu.

Skýringar frh.:

8. Hlutdeildarskírteini

Nafn - og raunávöxtun fjárfestingarsjóða ÍV sjóða hf. í lok júní 2017

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Árið 2016	Árið 2015	Árið 2014
Nafnávöxtun						
ÍV Skammtímasjóður	1,16%	2,34%	5,16%	5,75%	5,12%	5,34%
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður	1,85%	5,33%	9,17%	2,32%	40,57%	(0,44%)
1) ÍV Skuldabréfasafn	1,99%	3,49%	7,82%	6,27%	5,14%	
2) ÍV Stokkur	1,89%	0,19%				
3) ÍV Kredit						
4) ÍV Eignasafn III						
Raunávöxtun						
ÍV Skammtímasjóður	0,38%	1,28%	3,38%	3,58%	3,06%	4,26%
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður	1,07%	4,24%	7,32%	0,22%	37,82%	(1,45%)
1) ÍV Skuldabréfasafn	1,21%	2,42%	6,00%	4,08%	3,09%	
2) ÍV Stokkur	1,11%	(0,85%)				
3) ÍV Kredit						
4) ÍV Eignasafn III						

Yfirlit um bókfært verðmæti	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
ÍV Skammtímasjóður	12.260.419	17.292.251	13.446.638	6.043.163
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður	1.600.860	1.837.891	1.723.538	858.068
ÍV Skuldabréfasafn	1.928.371	1.875.597	1.801.270	1.815.178
2) ÍV Stokkur	71.524	5.218		
3) ÍV Kredit	52.130			
4) ÍV Eignasafn III	74.051			

Yfirlit um gengi hlutdeildarskírteina.	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
ÍV Skammtímasjóður	16,45	16,07	15,19	14,45
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður	22,04	20,93	20,45	14,55
ÍV Skuldabréfasafn	11,99	11,59	10,90	10,36
2) ÍV Stokkur	10,46	10,44		
3) ÍV Kredit	10,12			
4) ÍV Eignasafn III	9,87			

- 1) ÍV Skuldabréfasafn hóf starfsemi í mars 2014, því liggja ekki fyrir upplýsingar um árið 2014 fyrir hann.
- 2) ÍV Stokkur hóf starfsemi í ágúst 2016, því liggja ekki fyrir upplýsingar um fyrri tímabil fyrir hann.
- 3) ÍV Kredit hóf starfsemi í apríl 2017, því liggja ekki fyrir upplýsingar um fyrri tímabil fyrir hann.
- 2) ÍV Eignasafn III hóf starfsemi í apríl 2017, því liggja ekki fyrir upplýsingar um fyrri tímabil fyrir hann.

Skýringar frh.:

8. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóða og fjárfestingarstefnu.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2017	31.12.2016		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
ÍV Skammtímasjóður					
Innlán fjármálafyrirtækja	96	81	15	50	100
Peningam.gern og skuldabréf ríkistryggt	0	7	(7)	0	50
Peningam.gern og skuldabréf fjármálaf.	2	0	2	0	30
Peningam.gern og skuldabréf aðrir	2	0	2	0	10
Reiðufé	0	12	(12)	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	6	3	3	0	25
Sértryggð skuldabréf					
skv. lögum nr. 11/2008	59	59	0	0	70
Peningam.gern og skuldabréf sveitarfélaga	4	2	2	0	30
Skuldabréf Lánasj. sveitarf.	9	13	(4)	0	30
Peningamarkaðsgerningar fjármálafyrirtækja	0	5	(5)	0	20
Peningam.gern og skuldabréf fyrirtækja	21	17	4	0	30
Reiðufé	1	1	0	0	10
ÍV Stokkur					
Hlutabréf skráð Nasdaq OMX á Íslandi	92	81	11	35	100
Fjárf.sjóðir sem fjárfesta í hlutabréfum	0	18	(18)	0	20
Reiðufé	8	1	7	0	10
1) ÍV Kredit					
Innlend skráð skuldabréf og víxlar,					
önnur en ríkistryggð	77	0	77	35	100
Fjárfestingarsj. skilgr. sem lausafjárshj.	17	0	17	0	20
Reiðufé	6	0	6	0	10
2) ÍV Eignasafn III					
Fjárf.sjóðir sem fjárf. í skuldabr. og innl.	16	0	16	0	50
Verðbr.sj. sem fjárf. í hlutabréfum	10	0	10	0	40
Fjárf.sjóðir sem fjárf. í hlutabréfum	17	0	17	0	40
Verðbréf með ríkisábyrgð	23	0	23	20	80
Skráð skuldabr. önnur en ríkistryggð	11	0	11	10	40
Skráð hlutabréf	20	0	20	10	50
Reiðufé	3	0	3	0	10

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

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

Skýringar frh.:

8. Hlutdeildarskírteini frh.

Sundurliðun fjárfestinga sjóða og hlutfallsleg skipting:

	Skuldabréf		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
ÍV Skammtímasjóður										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	488.332	4	0	0	0	0	0	0	488.332	4
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	0	0	0	0	12.180.066	96	12.180.066	96
	<u>488.332</u>	<u>4</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12.180.066</u>	<u>96</u>	<u>12.668.398</u>	<u>100</u>
ÍV Hlutabréfavisitölusjóður										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	1.591.864	99	0	0	1.591.864	99
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	12.047	1	12.047	1
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.591.864</u>	<u>99</u>	<u>12.047</u>	<u>1</u>	<u>1.603.912</u>	<u>100</u>
ÍV Skuldabréfasafn										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	1.802.631	93	0	0	0	0	0	0	1.802.631	93
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar	117.232	6	0	0	0	0	0	0	117.232	6
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	10.234	1	10.234	1
	<u>1.919.864</u>	<u>99</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10.234</u>	<u>1</u>	<u>1.930.098</u>	<u>100</u>
ÍV Stokkur										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	65.700	92	0	0	65.700	92
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	5.924	8	5.924	8
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>65.700</u>	<u>92</u>	<u>5.924</u>	<u>8</u>	<u>71.624</u>	<u>100</u>
ÍV Kredit										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	39.860	77	0	0	0	0	0	0	39.860	77
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða	0	0	9.096	17	0	0	0	0	9.096	17
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	3.225	6	3.225	6
	<u>39.860</u>	<u>77</u>	<u>9.096</u>	<u>17</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.225</u>	<u>6</u>	<u>52.181</u>	<u>100</u>
ÍV Eignasafn III										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	25.367	34	0	0	15.050	20	0	0	40.417	54
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða	0	0	31.688	43	0	0	0	0	31.688	43
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	2.009	3	2.009	3
	<u>25.367</u>	<u>34</u>	<u>31.688</u>	<u>43</u>	<u>15.050</u>	<u>20</u>	<u>2.009</u>	<u>3</u>	<u>74.113</u>	<u>100</u>