



ÍSLANDSSJÓÐIR



# Ársreikningur 2017

Íslandssjóðir hf.  
Hagasmára 3  
200 Kópavogi  
kt. 690694-2719

## A-hluti

### Ársreikningur Íslandssjóða hf.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra .....	3
Áritun óháðs endurskoðanda .....	6
Rekstrarreikningur .....	8
Efnahagsreikningur .....	9
Yfirlit um sjóðstreymi .....	10
Skýringar .....	11
Stjórnarháttayfirlýsing .....	20

## B-hluti

### Ársreikningur verðbréfasjóða

Samandreginn ársreikningur verðbréfasjóða .....	26
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign .....	27
Efnahagsreikningur .....	28
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóða í slitum .....	29
Efnahagsreikningur sjóða í slitum .....	30
IS Veltusafn .....	31
IS Ríkissafn - ríkisskuldabréf og innlán .....	37
IS Ríkisskuldabréf meðallöng .....	43
IS Ríkisskuldabréf löng .....	49
IS Úrvalsvísitölusjóðurinn .....	55
IS Heimssafn .....	61
IS Eignasafn .....	67
IS Eignasafn - Ríki og sjóðir .....	75
Slitasjóðir 1A og 1B - skuldabréf .....	81
Slitasjóðir 11A og 11B - fyrirtækjabréf .....	88

### Ársreikningur fjárfestingarsjóða

Samandreginn ársreikningur fjárfestingarsjóða .....	96
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign .....	97
Efnahagsreikningur .....	99
IS Lausafjár safn .....	101
IS Skuldabréfasafn .....	108
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð .....	114
IS Sértryggð skuldabréf .....	119
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	125
IS Fókus - vextir .....	131
IS Hlutabréfasjóðurinn .....	137
IS EQUUS Hlutabréf .....	144
IS Einkasafn A .....	151
IS Einkasafn B .....	157
IS Einkasafn C .....	165
IS Einkasafn D .....	173
IS Einkasafn E .....	181
IS Einkasafn Erlent .....	189
Fyrirtækjasjóðurinn - slitasjóður .....	195



# Skýrsla stjórnar

## Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Íslandssjóðir hf. er sérhæft félag á sviði eignastýringar og annast rekstur og stýringu verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingarsjóða. Íslandssjóðir starfar á grundvelli laga um hlutafélög nr. 2/1995, laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og laga um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingarsjóði nr. 128/2011. Íslandssjóðir er elsta sjóðastýringarfyrirtæki landsins stofnað árið 1994. Félagið er dótturfélag og hluti af samstæðu Íslandsbanka hf. sem á 99,7% hlutafjár í félaginu en OIF ehf. á 0,30% hlutafjár.

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

## Starfsemin á árinu

Eignir í stýringu Íslandssjóða í árslok 2017 námu 251.176 milljónum króna. Í lok ársins voru 27 sjóðir í rekstri hjá félaginu og nam hrein eign þeirra 123.931 milljónum króna. Þar af eru 12 verðbréfasjóðir með hreina eign að fjárhæð 58.455 milljónir króna og 15 fjárfestingarsjóðir með hreina eign að fjárhæð 65.476 milljónir króna. Rúmlega tíu þúsund fjárfestar eiga hlutdeildarskírteini í sjóðum Íslandssjóða.

Rekstur Íslandssjóða gekk vel á árinu og nam hagnaður af rekstri félagsins 183 milljónum króna samanborið við 97 milljóna króna hagnað á árinu 2016. Samkvæmt efnahagsreikningi í árslok nam eigið fé félagsins 2.180 milljónum króna. Eiginfjárlutfall félagsins, sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, var 62,0% en lögbundið lágmark er 8%.

Á árinu var greiddur út arður til hluthafa sem samsvarar hagnaði rekstrarársins 2016, eða 97 milljónum króna. Stjórn Íslandssjóða leggur til að á árinu 2018 verði greiddur arður að fjárhæð 183 milljónum króna sem samsvarar hagnaði ársins 2017.

Á árinu 2017 störfuðu að meðaltali 17 starfsmenn hjá félaginu auk aðila í stjórnnum og fjárfestingarráðum félaga og sjóða í rekstri Íslandssjóða. Heildar launakostnaður félagsins nam alls 445 milljónum króna. Í maí 2017 fluttu Íslandssjóðir starfsstöðvar sínar í ný húsakynni í Norðurturni í Kópavogi en áður hafði félagið verið til húsa í yfir 20 ár á Kirkjusandi. Í júní fjölgaði starfsmönnum Íslandssjóða um fjóra þegar öflugt eignastýringarteymi sem annast stýringu sérgreindra eignasafna gekk til liðs við félagið.

Íslandssjóðir reka fjölbreytt úrval skuldabréfasjóða sem í heild eru tíu talsins. Heilt yfir var ávöxtun á skuldabréfamarkaði góð á árinu 2017 hvort heldur ef litið er til nafnávöxtunar eða raunávöxtunar. Framan af ári var ávöxtun óverðtryggðra og verðtryggðra bréfa svipuð en um mitt ár fór krónan að veikjast og skiluðu verðtryggð bréf eftir það betri ávöxtun en óverðtryggð. Verðtryggð skuldabréfavísitala kauphallarinnar hækkaði um tæp 11% og óverðtryggð skuldabréfavísitala hækkaði um tæp 5% á árinu. Verðbólga hélst áfram undir verðbólguþröskulmarkmiði Seðlabankans og var því raunávöxtunin jákvæð fyrir báðar þessar vísitölur.

Allir skuldabréfasjóðir Íslandssjóða skiluðu jákvæðri ávöxtun á árinu. IS Ríkisskuldabréf löng skiluðu hæstu ávöxtun allra innlendra verðbréfa- og fjárfestingarsjóða með nafnávöxtun upp á 10,05%. Aðrir skuldabréfasjóðir Íslandssjóða skiluðu einnig góðri ávöxtun á árinu. IS Ríkisskuldabréf meðallöng skilaði 7,25% ávöxtun en samkvæmt flokkun Keldunnar voru sjóðir Íslandssjóða í tveimur efstu sætum í flokknum meðallöng skuldabréf og áttu sömuleiðis sex af efstu tíu sjóðunum á þeim lista.

Þrátt fyrir góðan gang í hagkerfinu og rekstri skráðra félaga á markaði einkenndist árið 2017 af lítilli ávöxtun á innlendum hlutabréfamarkaði. Kauphöllin reiknar vísitölu heildarafkomu (OMXIGI) þar sem arðgreiðslur eru reiknaðar inn í ávöxtun og hækkaði sú vísitala um 6,6%. Vísitala án arðgreiðslna (OMXIPÍ) lækkaði um 6,7% en Úrvalsvísitalan leiðrétt fyrir arði lækkaði hinsvegar um 3,55%.

Íslandssjóðir reka fjölbreytt úrval blandaðra sjóða þar sem sparifjáreigendum gefst kostur á að velja milli ólíkra fjárfestingarstefna með tilliti til áhættu. Blandaðir sjóðir Íslandssjóða skiluðu allir góðri ávöxtun á árinu. Hæsta ávöxtunin var á IS Einkasafn Erlent eða 11,2% ávöxtun í íslenskum krónum. Aðrir blandaðir sjóðir skiluðu á bilinu 1 til 7% ávöxtun á árinu. Uppbygging sjóðanna gekk áfram vel á tímabilinu og IS Einkasafn Erlent sem var stofnað í lok árs 2016 stækkaði í kjölfar þess að gjaldeyrishöftum á erlendar fjárfestingar var aflétt í mars.

Sérhæfðar fjárfestingar í stýringu og rekstri Íslandssjóða samanstanda af fagfjárfestingarsjóðum og fjárfestingarfélögum sem fjárfesta í skráðum og óskráðum hlutabréfum, fasteignum, fasteignaverkefnum og öðrum eignaflokkum sem henta fagfjárfestum. Helst ber þar að nefna fagfjárfestingarsjóðinn Alpha hlutabréf, fasteignafélagið Fast-1 slhf.,

# Skýrsla stjórnar

---

framtakssjóðinn Akur fjárfestingar slhf., fjárfestingafélagið Eldey TLH hf. og fagfjárfestassjóðina Fast-3 og 105 Miðborg slhf sem mun á næstu árum stýra uppbyggingu íbúða og atvinnuhúsnæðis í nýju miðborgarhverfi við Kirkjusand í Reykjavík.

Íslandssjóðir hf. er einn stofnaðila Samtaka um ábyrgar fjárfestingar á Íslandi sem stofnuð voru í nóvember 2017. Tilgangur samtakanna er að stuðla að aukinni þekkingu og umræðu um aðferðafræði sjálfbærra og ábyrga fjárfestinga. Á meðal stofnaðila voru ellefu lífeyrissjóðir, fjórir bankar, þrjú tryggingafélög, fjögur rekstrarfélög verðbréfasjóða og eitt eignastýringarfyrirtæki. Nánari upplýsingar um samtökin er að finna á heimasíðu samtakanna, [www.icelandsif.is](http://www.icelandsif.is).

Íslandssjóðir hf. hlaut fyrir árið 2017 viðurkenningu frá Creditinfo sem framúrskarandi fyrirtæki auk þess að vera valið fyrirmyndarfyrirtæki í rekstri af Viðskiptablaðinu og Keldunni.

## Stjórnarhættir og áhættustýring

Vandaðir stjórnarhættir, gagnsæi í vinnubrögðum og traust viðskiptavina er kappsmál stjórnar og starfsmanna Íslandssjóða. Starfsemin lýtur stefnum, reglum og ferlum sem ætlað er að tryggja sem best hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa og annarra fjárfesta. Nánari upplýsingar um stjórnarhætti má finna í stjórnarháttayfirlýsingu félagsins á bls. 23.

Áhættustýring Íslandssjóða er margþætt en meginmarkmið hennar er að fylgjast með áhættu í rekstri félagsins sjálfs og þeirra sjóða, félaga og eignasafna sem eru í stýringu þess. Stjórn hefur mótað og samþykkt stefnu um áhættuvilja og áhættustefnu fyrir félagið og sjóði í rekstri þess þar sem m.a. er fjallað um helstu áhættuþætti í starfsemi félagsins og framkvæmd áhættustýringar. Daglegt eftirlit er með eignum sjóða og að þeir séu innan heimilda fjárfestingarstefnu og laga. Útreikningur á áhættu- og árangursmælikvörðum er veigamikill þáttur í áhættustýringu og eftirliti. Áhættustýring Íslandssjóða sér um skýrslugerð og reglulega upplýsingagjöf til starfsmanna, stjórnenda, stjórnar og eftirlitsaðila. Árlega er framkvæmt mat á helstu áhættuþáttum í rekstri félagsins og ytra umhverfi.

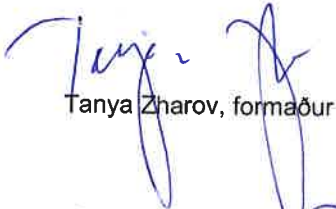
Upplýsingagjöf er mikilvægur þáttur í starfsemi Íslandssjóða. Á vefsíðu félagsins, [www.islandssjodir.is](http://www.islandssjodir.is), má meðal annars finna ítarlegar upplýsingar um Íslandssjóði, ársskýrslur, útdrátt úr stefnu varðandi hagsmunaárekstra, stefnu um framkvæmd viðskiptafyrirmæla, áætlun um nýtingu atkvæðisréttar, reglur um hæfi lykilstarfsmanna, siðareglur, starfsreglur stjórnar og samþykktir félagsins. Auk þess má finna á vefsíðu félagsins ávöxtunartölur, lykilupplýsingar, upplýsingablöð, reglur og útboðslýsingar verðbréfa- og fjárfestingarsjóða félagsins. Íslandssjóðir eru í samstarfi við Kelduna sem birtir upplýsingar um verðbréfa- og fjárfestingarsjóði og samanburð þeirra.

# Skýrsla stjórnar

---

Kópavogi, 22. febrúar 2018

## Í stjórn:



Tanya Zharov, formaður



Sigurður B. Stefánsson



Jensína Kristín Böövarsdóttir



Kristján Björgvinsson

## Framkvæmdastjóri:



Kjartan Smári Höskuldsson

# Áritun óháðs endurskoðanda

---

Til stjórnar og hluthafa í Íslandssjóðum hf. og eigenda hlutdeildarskírteina í verðbréfasjóðum og fjárfestingasjóðum Íslandssjóða hf.

## Skýrsla um endurskoðun ársreiknings

### Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Íslandssjóða hf. fyrir árið 2017. Ársreikningurinn er í tveimur hlutum; A-hluti, sem er rekstrarfélagið sjálft og B-hluti, sem inniheldur verðbréfasjóði og fjárfestingasjóði rekstrarfélagsins. A-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning þann 31. desember 2017, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning þann 31. desember 2017, yfirlit yfir breytingar á hreinni eign, yfirlit um fjárfestingar og skýringar fyrir sjóðina.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins og sjóðanna á árinu 2017, efnahag félagsins og sjóðanna 31. desember 2017 og breytingu á handbæru fé félagsins og hreinni eign sjóðanna á árinu 2017, í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki, reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingasjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu.

### Grundvöllur fyrir álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt þeim stöðlum er nánar lýst í kaflanum um ábyrgð endurskoðanda. Við erum óháð Íslandssjóðum hf. í samræmi við alþjóðlegar siðareglur fyrir endurskoðendur (IESBA Code) og viðeigandi settar siðareglur á Íslandi og höfum uppfyllt önnur ákvæði þeirra. Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

### Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

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

Við gerð ársreikningsins ber stjórn og framkvæmdastjóra að meta rekstrarhæfi Íslandssjóða hf. og eftir því sem við á, skýra frá þeim atriðum sem varða rekstrarhæfið og notkun forsendunnar um áframhaldandi rekstrarhæfi, nema ætlunin sé að leysa upp fyrirtækið eða hætta starfsemi þess, eða ef enginn annar raunhæfur valkostur er í stöðunni.

Stjórn skal hafa eftirlit með gerð og framsetningu ársreikningsins.

### Ábyrgð endurskoðenda á endurskoðun ársreikningsins

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

Við endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla byggjum við á faglegri dómgreind og beitum ávallt faglegri tortryggni. Við framkvæmum einnig eftirfarandi:

- Við greinum og metum hættur á verulegum skekkjum í ársreikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, hönnum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeim hættum og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem

# Áritun óháðs endurskoðanda

---

- sviksemi getur falið í sér samsæri, skjalafals, misvísandi framsetningu ársreiknings, að einhverju sé viljandi sleppt eða að farið sé framhjá innri eftirlitsaðgerðum.
- Við öflum skilnings á innra eftirliti, sem snertir endurskoðunina, í þeim tilgangi að hanna viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits félagsins.
- Við metum hvort reikningsskilaaðferðir sem notaðar eru, og tengdar skýringar, séu viðeigandi og hvort reikningshaldslegt mat stjórnenda sé raunhæft.
- Við ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um rekstrarhæfi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasemdum um rekstrarhæfi. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins í áritun okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi þurfum við að víkja frá fyrirvaralausri áritun okkar. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni valdið óvissu um rekstrarhæfi félagsins.
- Við metum í heild sinni hvort framsetning og uppbygging ársreikningsins, þ.m.t. innihald og skýringar, gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum.

Við upplýsum stjórn meðal annars um áætlað umfang og tímasetningu endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem koma upp í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega annmarka á innra eftirliti sem fram koma við endurskoðunina, eftir því sem við á.

## Skýrsla um innihald skýrslu stjórnar

Í samræmi við ákvæði 2. mgr. 104 gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar sem fylgir ársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita samkvæmt lögum.

Reykjavík, 22. febrúar 2018



Margrét Pétursdóttir

löggiltur endurskoðandi

## Ernst & Young ehf.

Borgartúni 30

105 Reykjavík

## Rekstrarreikningur 2017

Rekstrartekjur	Skýr.	2017	2016
Umsýslupóknun .....	2	1.266	1.118
Fjármunatekjur .....	2	38	54
Gangvirðisbreyting verðbréfa .....	2	50	(3)
Aðrar rekstrartekjur .....		7	2
<b>Rekstrartekjur samtals</b>		<b>1.361</b>	<b>1.171</b>
Fjármagnsgjöld .....		(7)	(1)
<b>Hreinar rekstrartekjur samtals</b>		<b>1.354</b>	<b>1.170</b>
<b>Rekstrargjöld</b>			
Laun og launatengd gjöld .....	3	445	350
Þjónustugjöld til Íslandsbanka hf. ....	5	643	655
Annar rekstrarkostnaður .....		37	44
<b>Rekstrargjöld samtals</b>		<b>1.125</b>	<b>1.049</b>
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt</b>		<b>229</b>	<b>121</b>
Tekjuskattur .....	6	(46)	(24)
<b>Hagnaður ársins</b>		<b>183</b>	<b>97</b>



## Efnahagsreikningur 31. desember 2017

Eignir	Skýr.	31.12.2017	31.12.2016
<b>Fjárfestingar</b>			
Verðbréf með föstum tekjum .....	2,8	416	676
Verðbréf með breytilegum tekjum .....	2,8	1.604	1.286
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<b>2.020</b>	<b>1.962</b>
<b>Kröfur</b>			
Kröfur á tengda aðila .....	9	121	149
Aðrar kröfur .....		1	10
<b>Kröfur samtals</b>		<b>122</b>	<b>159</b>
<b>Aðrar eignir</b>			
Tekjuskattsinneign .....	14	4	4
Handhafabréfs- og handveðsreikningar .....	7,9	6	102
Bankainnstæður .....	9,17	236	226
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<b>246</b>	<b>332</b>
<b>Eignir samtals</b>		<b>2.388</b>	<b>2.453</b>
<b>Eigið fé</b>			
Hlutfé .....		25	25
Lögbundinn varasjóður .....		6	6
Gangvirðisreikningur fjármálagerninga .....		116	39
Óráðstafað eigið fé .....		2.033	2.024
<b>Eigið fé samtals</b>	<b>12</b>	<b>2.180</b>	<b>2.094</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuldir við tengda aðila .....	9	58	59
Skuldir vegna útgreiðslu slitasjóða .....	17	14	22
Reiknaðir skattar .....	2,14	46	29
Handhafabréfs- og handveðsreikningar .....	7	6	102
Aðrar skuldir .....	10	84	147
<b>Skuldir samtals</b>		<b>208</b>	<b>359</b>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<b>2.388</b>	<b>2.453</b>

## Yfirlit um sjóðstreymi 2017

	Skýr.	2017	2016
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Hagnaður ársins .....		183	97
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Gangvirðisbreyting verðbréfa .....		(50)	(3)
Gjaldfærður tekjuskattur .....		46	24
<b>Veltufé frá rekstri</b>		<b>179</b>	<b>118</b>
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum .....		(63)	(226)
<b>Handbært fé frá rekstri</b>		<b>116</b>	<b>(108)</b>
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>			
Keypt verðbréf .....		(551)	(176)
Seld verðbréf .....		484	453
Afborganir skuldabréfaeignar .....		59	75
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>		<b>(9)</b>	<b>352</b>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Greiddur arður .....	11	(97)	(399)
<b>Breyting handbærs fjár</b>		<b>10</b>	<b>(155)</b>
Handbært fé í ársbyrjun .....		226	381
<b>Handbært fé í árslok</b>		<b>236</b>	<b>226</b>

## 1. Starfsemi

Íslandssjóðir hf. er hlutafélag sem starfar á grundvelli laga nr. 2/1995 um hlutafélög, laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki og laga um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði nr. 128/2011. Ársreikningur Íslandssjóða skiptist í A-hluta og B-hluta. A-hlutinn fjallar um rekstur félagsins sjálfs en B-hlutinn fjallar um sjóði í rekstri Íslandssjóða. Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir tilheyra B-hluta og hafa heimild til að gefa út hlutdeildarskírteini gegn viðtöku fjár frá almenningi, til sameiginlegrar fjárfestingar í fjármálagerningum og öðrum eignum eftir ákveðinni fjárfestingarstefnu. Íslandssjóðir hf. er dótturfélag í eigu Íslandsbanka hf., kt. 491008-0160, Hagasmára 3, Kópavogi. Aðsetur Íslandssjóða er að Hagasmára 3, Kópavogi og kennitala félagsins er 690694-2719.

Íslandssjóðir hf. er rekstrarfélag verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestasjóða.

## 2. Reikningsskilaaðferðir

### Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur Íslandssjóða hf. inniheldur A-hluta og B-hluta. Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki, reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða ásamt reglum um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Ársreikningurinn er byggður á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að skráð verðbréf eru metin á markaðsverði. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í milljónum króna. Íslandssjóðir hf. er dótturfélag Íslandsbanka hf. og er ársreikningur félagsins hluti af samstæðureikningi móðurfélagsins. Vegna eðlis starfsemi sjóðanna er ársreikningur þeirra ekki hluti af ársreikningi bankans.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins:

### Mat og ákvarðanir

Við gerð ársreiknings þurfa stjórnendur, í samræmi við lög um ársreikninga, að taka ákvarðanir, meta og draga ályktanir sem hafa áhrif á eignir og skuldir á reikningsskiladegi, upplýsingar í skýringum og tekjur og gjöld. Við mat og ályktanir er byggt á reynslu og ýmsum öðrum þáttum sem taldir eru viðeigandi og mynda grundvöll þeirra ákvarðana sem teknar eru um bókfært verð eigna og skulda sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti.

Breytingar á reikningshaldslegu mati eru færðar á því tímabili sem þær eiga sér stað.

### Umsýsluþóknunir

Félagið fær umsýsluþóknun fyrir rekstur verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða auk fagfjárfestasjóða Íslandssjóða. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs sem er ætlað að standa undir launum starfsmanna, markaðskostnaði og umsýslu við rekstur sjóðanna. Einnig fær félagið umsýsluþóknun fyrir FAST-1 slhf. og eignastýringarþóknun frá fjárfestingarfélaginu Eldey TLH hf. Þá hefur félagið tekið að sér eignastýringu á sérgreindum eignasöfnum og fær greidda þóknun fyrir þá þjónustu. Að auki fær félagið árangurstengda þóknun fari árangur ákveðinna sjóða umfram skilgreind viðmið.

## Skýringar

### 2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Umsýsluþóknarir verðbréfasjóða eru sem hér segir:

	Almenn kjör Flokkur A	Sérkjör Flokkur B
IS Veltusafn .....	0,40%	-
IS Ríkissafn - ríkisskuldabréf og innlán .....	0,70%	-
IS Ríkisskuldabréf meðallöng .....	0,90%	-
IS Ríkisskuldabréf löng .....	0,90%	-
IS Úrvalsvísitölusjóðurinn .....	0,40%	-
IS Heimssafn .....	1,50%	-
IS Eignasafn .....	0,50%	-
IS Eignasafn - Ríki og sjóðir .....	0,50%	0,50%
Sjóður 1A og 1B, skuldabréf - í slitaferli .....	1,00%	-
Sjóður 11A og 11B, fyrirtækjabréf - í slitaferli .....	0,80%	-

Umsýsluþóknarir fjárfestingarsjóða eru sem hér segir:

	Almenn kjör Flokkur A	Sérkjör Flokkur B
IS Lausafjár safn .....	0,35%	-
IS Skuldabréfasafn .....	1,00%	0,50%
IS Ríkisskuldabréf óverðtrygð .....	1,00%	-
IS Sértrygð skuldabréf .....	0,90%	-
IS Sértrygð skuldabréf VTR .....	0,90%	-
IS Fókus-vextir .....	1,80%	1,20%
IS Hlutabréfasjóðurinn .....	1,70%	-
IS EQUUS Hlutabréf .....	1,85%	-
IS Einkasafn A .....	0,65%	0,50%
IS Einkasafn B .....	1,25%	0,60%
IS Einkasafn C .....	1,25%	0,60%
IS Einkasafn D .....	1,25%	0,60%
IS Einkasafn E .....	1,25%	0,60%
IS Einkasafn Erlent .....	1,25%	0,60%
Fyrirtækjasjóðurinn - í slitaferli .....	1,00%	-

#### Erlendir gjaldmiðlar

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gildandi gengi þess dags sem viðskiptin fara fram. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi í lok reikningsskiladags. Gengismunur sem myndast er færður í rekstrarreikning.

	Meðalgengi ársins		Lokagengi	
	2017	2016	31.12.2017	31.12.2016
Bandaríkjadalur (USD) .....	106,78	120,67	104,17	112,55
Sterlingspund (GBP) .....	137,45	163,80	140,64	138,57
Norsk króna (NOK) .....	12,93	14,37	12,69	13,07
Evra (EUR) .....	120,54	133,59	124,70	118,80

## 2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

### Fjármunatekjur

Fjármunatekjur samanstanda af vaxtatekjum, verðbótum og arðstekjum. Vaxtatekjur eru færðar í rekstrarreikning miðað við áfallna og greidda vexti og verðbætur. Arðstekjur eru tekjufærðar þegar ákvörðun aðalfundar um arðgreiðslu hjá viðkomandi félagi liggur fyrir.

### Gangvirðisbreyting verðbréfa

Gangvirðisbreyting verðbréfa samanstendur af gangvirðisbreytingum verðbréfa og myntgengismun. Gangvirðisbreyting verðbréfa sem og gengismunur erlendra mynta er færður í rekstrarreikning þegar hann fellur til.

### Fjármagnsgjöld

Fjármagnsgjöld samanstanda af vaxtagjöldum og viðskiptakostnaði vegna verðbréfakaupa. Fjármagnsgjöld eru færð í rekstrarreikning miðað við áfallna og greidda vexti og viðskiptakostnað.

### Skattamál rekstrarfélagsins

Tekjuskattur er reiknaður og færður í ársreikninginn. Útreikningur hans byggir á afkomu fyrir skatta að teknu tilliti til varanlegs mismunar á skattalegri afkomu og afkomu samkvæmt árshlutareikningi. Tekjuskattshlutfall er 20%.

Tekjuskattur til greiðslu er tekjuskattur sem áætlað er að komi til greiðslu á næsta ári vegna skattskylds hagnaðar ársins.

Frestaður skattur stafar af mismun efnahagsliða í skattauppgjöri annars vegar og ársreikningi hins vegar. Mismunurinn stafar af því að tekjuskattsstofn félagsins er miðaður við aðrar forsendur en reikningsskil þess.

### Skattamál verðbréfa- og fjárfestingarsjóða

Verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir greiða ekki tekjuskatt heldur er hagnaður af rekstri þeirra skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfunum 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 skulu skattleggjast hér á landi.

### Fjárfestingar

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildir í lok desember 2017.

### Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í árslok 2017. Virði annarra verðbréfa með föstum tekjum er háð mati verðmatsnefndar Íslandssjóða hf. sem tekur mið af markaðsaðstæðum hverju sinni.

### Handbært fé

Handbært fé er óbundnar bankainnstæður.



# Skýringar

## 3. Laun og launatengd gjöld

	2017	2016
Laun .....	340	273
Mótframlag í lífeyrissjóð .....	51	33
Tryggingargjald og fjársýsluskattur .....	53	35
Önnur gjöld .....	2	9
	445	350
Starfsmenn í árslok .....	19	15
Meðalfjöldi starfsmanna á árinu .....	17	13

Undir laun og launatengd gjöld falla laun til stjórnar, undirnefnda stjórnar og annarra nefnda á vegum félagsins auk starfslokasamninga. Fjársýsluskattur reiknaður á laun er 5,5%.

Íslandssjóðir hf. hafa ekki sett sér kaupaukareglur samkvæmt reglum FME nr. 388/2016 um kaupauka hjá fjármálafyrirtækjum og greiða ekki kaupauka.

Launakjör stjórnenda Íslandssjóða hf. sundurliðast þannig:

### Lykilstjórnendur:

	2017	2016
Kjartan Smári Höskuldsson framkvæmdastjóri .....	32,8	5,2
Haraldur Örn Ólafsson fyrrverandi framkvæmdastjóri *) .....	20,6	26,7
Staðgenglar framkvæmdastjóra .....	26,2	22,7
	79,6	54,6

### Stjórn Íslandssjóða:

Tanya Zharov .....	5,9	4,1
Kristján Björgvinsson .....	3,1	2,9
Sigurður B. Stefánsson .....	2,1	0,0
Bolli Héðinsson .....	1,0	2,7
Jensína Kristín Böðvarsdóttir .....	3,0	2,0
Steinunn Bjarnadóttir .....	0,0	1,1
Erna Eiríksdóttir .....	0,0	0,9
Jón Eðvald Malmquist varamaður .....	0,1	0,1
Krístúrín Auður Viðarsdóttir varamaður .....	0,0	0,1
	15,2	13,9

Fyrrverandi framkvæmdastjóri hætti störfum í september 2016. Laun voru gjaldfærð á því ári en greidd að hluta á árinu 2017.

## 4. Þóknun til endurskoðenda

	2017	2016
Endurskoðun ársreiknings Íslandssjóða hf. ....	11,0	11,5
Innheimt hlutdeild sjóða í endurskoðun ársreiknings .....	(6,7)	(4,8)
Könnun árshlutareiknings Íslandssjóða hf. ....	3,9	5,2
Innheimt hlutdeild sjóða í könnun árshlutareiknings .....	(2,2)	(2,4)
	6,0	9,5

## 5. Þjónustugjöld

Íslandssjóðir hafa gert þjónustusamninga við Íslandsbanka þar sem bankinn tekur að sér ráðgjöf, þjónustu og markaðssetningu hlutdeildarskírteina, regluvörslu og innri endurskoðun, auk þess að sjá um bókhald, dagleg gengisuppgjör og skýrslugerð. Íslandsbanki tekur jafnframt að sér vörslu eigna sjóða í rekstri hjá Íslandssjóðum. Samtals greiða Íslandssjóðir Íslandsbanka 643 milljónir króna fyrir þjónustu á árinu 2017.

# Skýringar

## 6. Tekjuskattur

Tekjuskattur er reiknaður og færður í ársreikninginn og nemur gjaldfærð fjárhæð í rekstrarreikningi 46 milljónum króna.

	2017		2016	
	Fjárhæð	%	Fjárhæð	%
Hagnaður fyrir skatta .....	229		121	
Tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi	46	20%	24	20%

## 7. Handhafabréfs- og handveðsreikningar

Handhafabréfs- og handveðsreikningar eru tilkomnir vegna innlausnar hlutdeildarskírteina úr verðbréfa- og fjárfestingarsjóðum Íslandssjóða sem eru í slitameðferð. Þessar fjárhæðir hafa ekki verið greiddar út vegna þess að eigendur höfðu veðsett hlutdeildarskírteinin eða eru ekki þekktir. Sama fjárhæð er því færð til eignar og skuldar í efnahagsreikningi Íslandssjóða.

## 8. Verðbréf

Verðbréf með breytilegum tekjum eru óskráð og greinast þannig:

	31.12.2017	31.12.2016
Hlutdeildarskírteini útgefin af sjóðum reknur af Íslandssjóðum hf. ....	1.604	1.120
Hlutdeildarskírteini útgefin af öðrum .....	0	166
	1.604	1.286

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

Skráð á Nasdaq Iceland:

Útgefin af opinberum aðilum .....	373	635
Önnur skráð verðbréf .....	43	41
	416	676
	2.020	1.962

## 9. Viðskipti rekstrarfélags Íslandssjóða hf. og sjóða við tengda aðila árið 2017

Tengdir aðilar Íslandssjóða hf. eru móðurfélagið, Íslandsbanki hf. ásamt dóttur- og hlutdeildarfélögum bankans, sjóðir í rekstri Íslandssjóða hf., stjórn og lykilstjórnendur Íslandssjóða hf. og aðilar þeim tengdir. Engin óvenjuleg viðskipti voru við tengda aðila á árinu 2017. Viðskipti við tengda aðila eru á grundvelli samninga.

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Íslandsbanki hf. ....	114	643	311	58
Verðbréfasjóðir Íslandssjóða hf. *) .....	449	0	40	0
Fjárfestingarsjóðir Íslandssjóða hf. *) .....	478	0	39	0
Fagfjárfestingsjóðir Íslandssjóða hf. ....	205	0	16	0
	1.246	643	405	58

### Sundurliðun viðskipta við Íslandsbanka

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Fjármunatekjur .....	6			
Tekjur vegna þjónustusamnings .....	108			
Þjónustugjöld til Íslandsbanka .....		643		
Verðbréf - Sértryggð skuldabréf ÍSB .....			43	
Aðrar kröfur .....			26	
Handhafa- og handveðsreikningar .....			6	
Bankainnstæður .....			236	
Ógreidd umsjónarlaun .....				58
	114	643	311	58

### Viðskipti verðbréfasjóða við tengda aðila árið 2017

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Íslandssjóðir hf. *) .....	0	449	0	0
Íslandsbanki hf. ....	115	41	2.872	48
	115	490	2.872	48

### Viðskipti fjárfestingarsjóða við tengda aðila árið 2017

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Íslandssjóðir hf. *) .....	0	478	0	0
Íslandsbanki hf. ....	563	63	15.483	2.216
	563	540	15.483	2.216

\*) Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir gerðu upp umsjónarlaunaskuld sína við Íslandssjóði hf. pr. 31.12.2017 en Íslandssjóðir móttóku greiðsluna 4.1.2018 með vaxtadagsetningu til 31.12.2017

## Skýringar

### 10. Aðrar skuldir

	31.12.2017	31.12.2016
Ógreiddur fjármagnstekjuskattur verðbréfa- og fjárfestingarsjóða .....	1	64
Ógreiddur kostnaður og þóknanir .....	3	2
Ógreidd laun og launatengd gjöld .....	79	81
	83	147

### 11. Eigið fé

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Gangvirðis- reikn. fjár- málager.	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé samtals
Eigið fé 1.1.2016 .....	25	6	0	2.364	2.395
Greiddur arður 2016 .....				(399)	(399)
Gangvirðisreikningur fjármálagerna .....			39	(39)	0
Hagnaður ársins .....				97	97
<b>Eigið fé 31.12.2016</b>	<b>25</b>	<b>6</b>	<b>39</b>	<b>2.024</b>	<b>2.094</b>
Greiddur arður 2017 .....				(97)	(97)
Gangvirðisreikningur fjármálagerna .....			77	(77)	0
Hagnaður ársins .....				183	183
<b>Eigið fé 31.12.2017</b>	<b>25</b>	<b>6</b>	<b>116</b>	<b>2.033</b>	<b>2.180</b>

### 12. Eiginfjárlutfall

Íslandssjóðir hf. nota staðalaðferð (e. standardised approach) til að reikna eiginfjárförf sína vegna útlánaáhættu og markaðsáhættu. Eigið fé í lok ársins er 2.180 milljónir króna eða 91% af niðurstöðu efnahagsreikningsins. Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 62,0%, en lágmarkseiginfjárlutfall er 8,0% samkvæmt lögum. Hlutfallið sundurliðast þannig:

	31.12.2017	31.12.2016
Eiginfjárgrunnur .....	2.180	2.094
<b>Heildar eiginfjárfra greinist þannig:</b>		
Útlánaáhætta .....	93	86
Markaðsáhætta .....	20	12
Rekstraráhætta .....	0	0
<b>Eiginfjárfra samtals</b> .....	<b>113</b>	<b>98</b>
Eiginfjárfra miðað við fastan rekstrarkostnað árið 2017 .....	281	262
<b>Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall</b>	<b>62,0%</b>	<b>63,9%</b>

## Skýringar

### 12. Eiginfjárlutfall (framhald)

Samkvæmt 84. grein laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 skal eiginfjárgrunnur rekstrarfélaga verðbréfasjóða aldrei nema lægri fjárhæð en sem svarar 25% af föstum rekstrarkostnaði síðastliðins árs. Eiginfjárgrunnur Íslandssjóða hf. var í lok tímabilsins 193,8% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs.

Útlánaáhætta: Eiginfjárkrafa vegna útlánaáættu reiknast af fjáreignum félagsins í lok ársins.

Markaðsáhætta: Gjaldþyrping reiknast af handbæru fé, viðskiptakröfum og viðskiptaskuldum í erlendum gjaldmiðlum.

Rekstraráhætta: Samkvæmt 2. mgr. 84. gr. laga nr. 161/2002 eru rekstrarfélög verðbréfasjóða undanþegin mati á rekstraráhættu við útreikning á eiginfjárgrunni. Félagið fylgist vel með rekstraráhættu félagsins.

### 13. Arðsemi eigna

Arðsemi eigna á árinu 2017 er 7,6% en var 3,6% á árinu 2016. Með arðsemi eigna er átt við hagnað félagsins eftir skatta sem hlutfall af meðalstöðu heildareigna rekstarfélagsins samkvæmt efnahagsreikningi.

### 14. Tekjuskattsinneign (-skuldbinding)

	Inneign (Skuldbinding)
Staða 1.1.2016 .....	(1)
Reiknaður tekjuskattur vegna ársins 2016 .....	(24)
Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2017 .....	29
<b>Staða 1.1.2017</b> .....	<b>4</b>
Reiknaður tekjuskattur vegna 2017 .....	(46)
Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2018 .....	46
<b>Staða 31.12.2017</b> .....	<b>4</b>

Tekjuskattsinneign greinist þannig á einstaka liði efnahagsreiknings:

	31.12.2017	31.12.2016
Gengismunur .....	4	4
	4	4

### 15. Eignastýring

Eignir í eignastýringu hjá Íslandssjóðum hf. námu samtals 107 milljörðum króna í árslok 2017 en voru 25,2 milljarðar í árslok 2016. Aukninguna má rekja til eignastýringar á sérgreindum eignasöfnum sem Íslandssjóðir tóku að sér á árinu.

### 16. Ábyrgðir utan efnahags

Í tengslum við rekstur Akurs fjárfestinga slhf. hafa Íslandssjóðir gert samning við lögmannsstofu um eignarhald á Akri GP ehf., ábyrgðaraðila samlagshlutafélaga. Hafa Íslandssjóðir ábyrgst skaðleysi af kostnaði, sköttum og opinberum gjöldum vegna starfseminnar.



## Skýringar

---

### 17. Greiðslur frá Slitastjórn Glitnis

Í tengslum við uppgjör Slitastjórnar Glitnis bárust greiðslur til peningamarkaðssjóða sem hefur verið slitið, Sjóðs 9, Sjóðs 9 EUR, Sjóðs 9 NOK og Sjóðs 9 USD. Greiðslurnar eru vegna almennra krafna framangreindra sjóða í bú Glitnis. Frekari greiðslur bárust árið 2016 og í byrjun júlí 2016 fóru fyrstu útgreiðslur fram, síðan í lok desember 2016 og loks í lok apríl 2017. Áfram verður unnið að úrlausn málsins við að koma greiðslum til skila. Greiðslurnar eru færðar með handbæru fé sem eign og til skuldar á skuldir vegna útgreiðslu slitasjóða. Skuldin greinist þannig í milljónum króna:

	31.12.2017	31.12.2016
Sjóður 9 og GLB FX .....	5	8
Sjóður 9 EUR .....	8	10
Sjóður 9 NOK .....	1	2
Sjóður 9 USD .....	0	2
	14	22

### 18. Starfsemi og helstu breytingar

Starfsemi verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða Íslandssjóða á árinu var með hefðbundnum hætti. Nýr sjóður, IS Einkasafn Erlent var tekinn til viðskipta í byrjun janúar 2017 og auk þess var stofnaður nýr hlutabréfasjóður, IS EQUUS Hlutabréf sem tekinn var til viðskipta í byrjun júlí 2017. Nöfn á nokkrum sjóðum var breytt á árinu og nöfn þeirra samræmd.

# Stjórnarháttayfirlýsing

---

## Stjórnarhættir Íslandssjóða hf. 2017

Með þessari yfirlýsingu um stjórnarhætti Íslandssjóða hf. er félagið að fylgja viðurkenndum leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar eru út af Viðskiptaráði Íslands í samstarfi við Samtök atvinnulífsins og Nasdaq Iceland með það að markmiði að styrkja innviði Íslandssjóða og auka gagnsæi. Athygli er vakin á að yfirlýsingin er ekki hluti af endurskoðuðum ársreikningi félagsins.

Stjórnarháttayfirlýsing Íslandssjóða er hluti af ársreikningi félagsins og er einnig aðgengileg á heimasíðu félagsins, [www.islandssjodir.is](http://www.islandssjodir.is).

Íslandssjóðir hafa hlotið viðurkenningu sem „Fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum“ árlega frá árinu 2013. Viðurkenningin er veitt af Rannsóknarmiðstöð um stjórnarhætti við Háskóla Íslands. Íslandssjóðir hlutu viðurkenninguna að undangenginni ítarlegri úttekt endurskoðunarfyrirtækisins KPMG sem framkvæmd var árið 2013 og aftur árið 2017 vegna endurnýjunar á viðurkenningunni. Viðurkenningin gildir í þrjú ár í senn nema verulegar breytingar verði á stjórn eða eignarhaldi fyrirtækis.

## Lög og reglur

Íslandssjóðir eru fjármálafyrirtæki og gilda um starfsemina m.a. ákvæði laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki og laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði. Félagið er hlutafélag og gilda jafnframt um starfsemi þess ákvæði laga um hlutafélög nr. 2/1995. Lögin má nálgast á vef Alþingis, [www.althingi.is](http://www.althingi.is).

Félaginu ber skylda samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki til að fylgja leiðbeiningum um stjórnarhætti,

Leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja er hægt að nálgast á heimasíðu Viðskiptaráðs Íslands, [www.vi.is](http://www.vi.is).

## Um félagið

Íslandssjóðir hf. er sjálfstætt starfandi fjármálafyrirtæki sem sérhæfir sig á sviði sjóðastýringar og annast rekstur og stýringu verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingsjóða. Auk þess starfar félagið á sviði eignastýringar og er með starfsleyfi fyrir fjárfestingarráðgjöf. Hlutverk Íslandssjóða er að stýra eignum á faglegan hátt þar sem hagsmunir viðskiptavina eru ávallt í fyrirrúmi. Félagið var stofnað árið 1994 og nefndist þá Rekstrarfélag VÍB hf.

Íslandssjóðir hafa gert útvistunarsamninga við Íslandsbanka hf. þar sem Íslandsbanki tekur að sér ákveðin verkefni fyrir Íslandssjóði á grundvelli 18. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði. Íslandsbanki tekur að sér að hafa milligöngu um sölu og innlausn hlutdeildarskírteina, ráðgjöf og aðra þjónustu við eigendur hlutdeildarskírteina. Rekstrar- og upplýsingatækni við Íslandsbanka annast bókhald sjóðsdeilda, útreikning á innlausnarvirði og viðhalda skráum yfir eigendur hlutdeildarskírteina. Íslandsbanki tekur jafnframt að sér vörslu eigna sjóðsdeilda/sjóða í rekstri hjá Íslandssjóðum í samræmi við skyldur vörslufyrirtækja samkvæmt c-lið II. kafla laga nr. 128/2011. Þá hefur félagið gert samninga við Íslandsbanka um útvistun regluvörslu og innri endurskoðunar til bankans.

Starfsmenn félagsins voru 19 í árslok 2017.

## Fyrirkomulag samskipta hluthafa og stjórnar

Æðsta vald í málefnum félagsins er í höndum hluthafa þess sem hittast á hluthafafundum að minnsta kosti einu sinni á ári. Hluthafar fá send afrit af fundargerðum hluthafafunda. Á skrifstofu félagsins að Hagasmára 3, 201 Kópavogi, er haldin skrá yfir hluthafa þess og er hún aðgengileg hluthöfum.

## Stjórn Íslandssjóða

Stefna Íslandssjóða er að meirihluti stjórnarmanna séu óháðir en á starfsárinu 2017 voru allir stjórnarmenn óháðir félaginu. Stjórn Íslandssjóða starfar eftir starfsreglum sem settar eru á grundvelli laga um hlutafélög, laga um fjármálafyrirtæki og leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja.

Stjórn Íslandssjóða samanstendur af fjórum aðalmönnum og tveimur varamönnum og eru þeir allir kosnir á aðalfundi félagsins til eins árs í senn. Kynjahlutfall er jafnt bæði í stjórn félagsins og varastjórn.

# Stjórnarháttayfirlýsing

Stjórn félagsins ber meginábyrgð á rekstri þess og fer með æðsta vald í málefnum þess á milli hluthafafunda. Stjórnin hefur lögbundnu hlutverki að gegna sem henni ber sjálfri að annast.

Á starfsárinu 2017 hittist stjórnin á 13 stjórnarfundum og þar af mættu allir stjórnarmenn á 11 fundi en boðuð voru forföll einstaks stjórnarmanns á tveimur stjórnarfundum. Allir fundir voru ákvörðunarbærir.

## Helstu hlutverk stjórnar

- Að hafa yfirumsjón með starfsemi félagsins og að hafa eftirlit með rekstri þess, sérstaklega bókhaldi og fjárreiðum, í samræmi við lög og samþykktir.
- Að staðfesta höfuðþætti í stjórnskipulagi félagsins.
- Að ráða framkvæmdastjóra og ákveða starfskjör hans.
- Að taka ákvörðun um afskriftir eigna félagsins.
- Að gera tillögu til aðalfundar um ráðstöfun tekjuafgangs samkvæmt ársreikningi félagsins.
- Að veita prókúruumboð fyrir félagið.
- Að annast önnur þau verkefni sem ákveðin eru í lögum, þ.á.m. að halda hlutaskrá..
- Fjalla um stofnun, slit og sameiningu sjóða í rekstri félagsins.
- Meta árlega störf sín, verklag og starfshætti auk þess að meta störf framkvæmdastjóra félagsins og störf undirnefnda.

Stjórnarmenn skulu jafnframt þekkja þau lög og reglur sem um starfsemi félagsins gilda og þurfa að taka sjálfstæðar ákvarðanir í hverju máli fyrir sig. Auk þess þurfa þeir að hafa skilning á markmiðum og verkefnum félagsins, tryggja að til staðar sé innra eftirlit, að ákvörðunum stjórnar sé framfylgt og að lögum og reglum sé fylgt í rekstrinum. Einnig að sjá um að skipulag félagsins sé jafnan í góðu horfi og að hagsmuna allra hluthafa sé ávallt gætt. Stjórnarmenn þurfa að haga störfum sínum í samræmi við góða stjórnarhætti sbr. leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja útgefnar af Viðskiptaráði, Nasdaq Iceland og Samtökum atvinnulífsins.

## Stjórnarmenn Íslandssjóða

Tanya Zharov er formaður stjórnar. Hún er fædd árið 1966. Hún var kjörin í stjórn félagsins í apríl 2016. Að aðalstarfi hefur hún verið aðstoðarforstjóri Íslenskrar erfðagreiningar frá 2016. Áður starfaði hún sem framkvæmdastjóri lögfræðisviðs Virðingar hf. frá 2014-2015 og sem framkvæmdastjóri lögfræðisviðs Auðar Capital frá 2008-2013. Hún er lögfræðingur að mennt og útskrifaðist sem Cand. Juris frá lagadeild Háskóla Íslands. Tanya situr í starfskjaranefnd Íslandssjóða. Tanya á sæti í stjórnnum félaga sem tengjast ekki starfsemi Íslandssjóða og er m.a. stjórnarformaður Carbon Recycling International og varamaður í stjórn Fjarskipta hf. (Vodafone). Tanya eða tengdir aðilar eiga ekki eignarhlut í Íslandssjóðum og er hún óháð bæði félaginu og stórum hluthöfum þess og hefur ekki hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila eða samkeppnisaðila Íslandssjóða. Tanya hefur ekki tekið að sér dagleg störf fyrir félagið.

Kristján Björgvinsson er varaformaður stjórnar. Hann er fæddur árið 1964. Hann var fyrst kjörinn í stjórn félagsins sem varamaður en kom inn sem aðalmaður í apríl 2012. Að aðalstarfi hefur hann verið framkvæmdastjóri fjármálasviðs Mjólkursamsölnunnar og Auðhumlu frá 2010 og starfaði áður m.a. við endurskipulagningu á innri rekstri SPRON/Dróma 2009-2010 og sem framkvæmdastjóri fjármálasviðs Geysis Green Energy 2007-2008. Hann er viðskiptafræðingur frá Háskóla Íslands, með M.Sc. gráðu í fjármálum frá Háskóla Íslands auk þess að vera löggiltur endurskoðandi og með próf í verðbréfavíðskiptum. Kristján situr í endurskoðunarnefnd Íslandssjóða. Kristján eða tengdir aðilar eiga ekki eignarhlut í Íslandssjóðum og er hann óháður bæði félaginu og stórum hluthöfum þess og hefur ekki hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila eða samkeppnisaðila Íslandssjóða. Kristján hefur ekki tekið að sér dagleg störf fyrir félagið.

Jensína Kristín Böðvarsdóttir er fædd árið 1969. Hún var kjörin í stjórn félagsins í apríl 2016. Að aðalstarfi hefur hún verið framkvæmdastjóri Global Strategic Planning og HR hjá Alvogen frá 2016 og starfaði áður m.a. sem framkvæmdastjóri þróunar og mannauðs hjá Landsbankanum 2010-2015 og sem forstöðumaður sölu á einstaklingssviði Símans 2007-2010. Jensína er með BA gráðu í auglýsingafræði frá San Jose State University og MBA gráðu frá University of San Diego. Jensína á sæti í stjórn félags sem tengist ekki starfsemi Íslandssjóða. Jensína eða tengdir aðilar eiga ekki eignarhlut í Íslandssjóðum og er hún óháð bæði félaginu og stórum hluthöfum þess og hefur ekki hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila eða samkeppnisaðila Íslandssjóða. Jensína hefur ekki tekið að sér dagleg störf fyrir félagið.

Sigurður B Stefánsson er fæddur árið 1947. Hann var kjörinn í stjórn félagsins í apríl 2017. Hann er sjálfstætt starfandi og starfaði áður m.a. sem sjóðstjóri hjá Rose Invest 2009-2011, sjóðstjóri og formaður fjárfestingaráðs hjá

# Stjórnarháttayfirlýsing

---

Eignastýringu Landsbankans 2011-2013 og hagfræðingur hjá Landsbankanum frá 2013-2015. Sigurður er með B.Sc. Hons. í verkfræði frá háskólanum í Edinborg, M.Sc. í stjórnunarfræði frá London School of Economics og M.Sc. í stærðfræðilegri hagfræði frá sama skóla og Ph.D. í hagfræði frá háskólanum í Essex á Englandi. Sigurður situr í endurskoðunarnefnd Íslandssjóða. Hann á sæti í stjórn félags sem tengist ekki starfsemi Íslandssjóða. Sigurður eða tengdir aðilar eiga ekki eignarhlut í Íslandssjóðum og er hann óháður bæði félaginu og stórum hluthöfum þess og hefur ekki hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila eða samkeppnisaðila Íslandssjóða. Sigurður hefur ekki tekið að sér dagleg störf fyrir félagið

## Starfsreglur stjórnar

Stjórn félagsins hefur sett sér starfsreglur sem voru endurskoðaðar og samþykktar þann 27. febrúar 2017. Starfsreglur stjórnar má nálgast á heimasíðu félagsins. Reglurnar kveða m.a. á um hæfi stjórnarmanna, upplýsingagjöf og verkaskiptingu.

## Árangursmat stjórnar

Stjórn félagsins framkvæmdi árangursmat á sínum störfum í mars 2017 fyrir liðið starfsár. Árangursmatið byggir m.a. á sjálfsmati hvers stjórnarmanns, mati á hvort starfsreglum og starfsáætlun hafi verið fylgt, ásamt eftirfylgni mála sem stjórnin hefur afgreitt. Jafnframt var framkvæmt mat á störfum undirnefnda félagsins og framkvæmdastjóra.

## Skipan og starfsemi undirnefnda

Tvær undirnefndir eru starfandi undir stjórn félagsins, endurskoðunarnefnd og starfskjaranefnd. Starfsreglur stjórnar og erindisbréf undirnefndanna kveða á um hvernig skuli skipað í nefndirnar. Erindisbréf endurskoðunarnefndar og starfskjaranefndar eru birt á heimasíðu félagsins.

Endurskoðunarnefnd skal skipuð tveimur til þremur mönnum og skal að lágmarki einn þeirra vera úr stjórninni sjálfri. Stjórn kýs nefndarmenn auk þess sem stjórn tilnefnir formann endurskoðunarnefndar. Stjórn gefur út erindisbréf til endurskoðunarnefndar sem hún starfar eftir. Nefndarmenn endurskoðunarnefndar á árinu 2017 voru Bolli Héðinsson, fram að aðalfundi, Kristján Björgvinsson, formaður nefndarinnar, Sigurður B Stefánsson og Þorgerður Marinósdóttir, löggiltur endurskoðandi og starfsmaður fjármálasviðs Landsvirkjunar. Á starfsárinu 2017 voru haldnir tveir fundir hjá endurskoðunarnefnd og mættu allir nefndarmenn á annan fundinn en einn nefndarmaður forfallaðist hinn fundinn.

Starfskjaranefnd er skipuð af stjórn Íslandssjóða og skal hún skipuð a.m.k. tveimur mönnum Hlutverk nefndarinnar er útfært í erindisbréfi nefndarinnar. Nefndarmenn starfskjaranefndar á árinu 2017 voru Kristján Björgvinsson og Tanya Zharov, fram að aðalfundi og Tanya Zharov og Jensína Kristín Böðvarsdóttir frá aðalfundi. Á starfsárinu 2017 var haldinn einn fundur hjá starfskjaranefnd og mættu báðir nefndarmenn á fundinn.

## Framkvæmdastjóri Íslandssjóða

Framkvæmdastjóri Íslandssjóða ber ábyrgð á daglegum rekstri félagsins gagnvart stjórn þess og hluthöfum. Skal hann sjá um að hagkvæmni og settum markmiðum verði sem best náð í rekstri og starfsemi félagsins. Framkvæmdastjóri situr stjórnarfundum félagsins. Núverandi framkvæmdastjóri og jafnframt prókúruhafi er Kjartan Smári Höskuldsson.

Kjartan er fæddur árið 1980 og er með BA í sálfræði frá Háskóla Íslands og MA gráðu í alþjóðaviðskiptum frá UAB í Barcelona. Hann er jafnframt með próf í verðbréfavíðskiptum. Hann tók við sem framkvæmdastjóri félagsins í október 2016 en áður hafði hann um árabíl starfað hjá VÍB, eignastýringarþjónustu Íslandsbanka, m.a. sem forstöðumaður ráðgjafar og þjónustu.

Helstu skyldur framkvæmdastjóra eru skilgreindar í samþykktum félagsins og í starfsreglum stjórnar en að auki er til sérstök starfslýsing framkvæmdastjóra frá janúar 2017 þar sem ábyrgðarsvið og verkþættir eru skilgreindir.

Samkvæmt samþykktum Íslandssjóða hefur framkvæmdastjóri með höndum stjórn á daglegum rekstri félagsins og kemur fram fyrir hönd þess í öllum málum sem varða venjulegan rekstur, í samræmi við lög, samþykktir félagsins og ákvarðanir stjórnar. Þar segir jafnframt að framkvæmdastjóra sé óheimilt, nema að fengnu leyfi stjórnar, að sitja í stjórn stofnana og atvinnufyrirtækja eða taka þátt í öðrum atvinnurekstri að öðru leyti nema lög kveði á um annað.

# Stjórnarháttayfirlýsing

---

Starfsreglur stjórnar kveða á um að framkvæmdastjóri skuli annast rekstur í samræmi við mótaða stefnu og ákvarðanir stjórnar, undirbúa fundi stjórnar í samráði við formann og sitja stjórnarfundum með málfrelsi og tillögurétt. Með umboði stjórnarformanns getur hann boðað fundi stjórnar og boðað varamenn í forföllum aðalmanna í samráði við stjórnarformann félagsins.

Starfslýsing framkvæmdastjóra kveður á um að hann beri ábyrgð á að sjóðir í stýringu, rekstrarfélagið og umsýsla sjóða sé í samræmi við lög og reglur. Hann á að sjá til þess að innra eftirlit og áhættustýring sé til staðar, hafa umsjón með starfsmanna- og launamálum í samráði við stjórnarformann, að stýra vöruframboði félagsins og hafa samskipti við endurskoðendur félagsins í samráði við stjórn og samskipti við opinbera aðila, s.s. Fjármálaeftirlitið.

Framkvæmdastjóri eða tengdir aðilar eiga ekki eignarhlut eða kauprétt að hlutum í félaginu og er hann óháður helstu viðskipta- og samkeppnisaðilum félagsins sem og stórum hluthöfum þess.

## Helstu þættir innra eftirlits og áhættustýringar félagsins

Innan félagsins er sérstök deild sem sinnir áhættustýringu og hefur með höndum verkefni sem lúta að innra eftirliti. Regluleg verkefni áhættustýringar eru m.a. að hafa eftirlit með fjárfestingum sjóða og safna, framkvæma áhættumat Íslandssjóða, sjá um gerð RCSA rekstraráhættuskýrsla, bæði árlegrar skýrslu auk sérgreinds mats, gerð álagsprófa og mánaðarlegrar skýrslu um áhættumælikvarða Íslandssjóða. Hjá félaginu er starfandi áhættunefnd sem er skipuð framkvæmdastjóra, áhættustjóra, sjóðstjóra og lögfræðingi félagsins. Nefndin metur útgefendur verðbréfa og form fjárfestingarkosta og veitir starfsmönnum og stjórnendum félagsins ráðgjöf um ýmis áhættutengd málefni.

Stjórn hefur gert þjónustusamning um innri endurskoðun við innri endurskoðun Íslandsbanka. Innri endurskoðandi sér um úttektir á starfsemi félagsins og veitir endurskoðunarnefnd og stjórn reglulega upplýsingar auk þess að skila árlega skýrslu til bæði endurskoðunarnefndar og stjórnar. Félagið hefur einnig gert þjónustusamning um regluvörslu við Íslandsbanka og skilar regluvarsla árlega skýrslu um verkefni liðins starfsárs til framkvæmdastjóra og stjórnar.

Stjórn hefur mótað og samþykkt áhættuvilja og áhættustefnu fyrir félagið og sjóði í rekstri þess þar sem m.a. er fjallað um helstu áhættuþætti og framkvæmd áhættustýringar. Samkvæmt áhættustefnunni skal áhættustýring skila a.m.k. árlega skýrslu til stjórnar um framkvæmd áhættustýringar.

## Ársreikningar félagsins

Starfsár Íslandssjóða er frá 1. janúar til 31. desember. Ársreikninga félagsins er hægt að nálgast á heimasíðu félagsins.

## Gildi félagsins, siðareglur og stefna um samfélagslega ábyrgð

Gildi félagsins eru eftirfarandi: Fagleg – Jákvæð – Framsýn.

Félagið hefur sett sér siðareglur sem síðast voru uppfærðar og samþykktar af stjórn í febrúar 2017. Reglurnar eru birtar á heimasíðu félagsins. Reglurnar gilda fyrir alla starfsemi, starfsmenn og stjórnendur félagsins og þá verktaka sem ráðnir eru í einstök verkefni og er ætlað að leiðbeina við framkvæmd daglegra starfa. Í reglunum koma eftirfarandi viðmið fram:

- Við erum fagleg.
- Við drögum úr hættu á hagsmunaárekstrum.
- Við virðum trúnað.
- Við veitum réttar upplýsingar.
- Við erum til fyrirmyndar.

Félagið hefur meðal annars einnig sett sér stefnu varðandi hagsmunaárekstra, áætlun um nýtingu atkvæðisréttar á hluthafafundum félaga sem sjóðir í rekstri Íslandssjóða eiga eignarhlut í, stefnu um framkvæmd viðskiptafyrirmæla og reglur um viðskipti starfsmanna félagsins sem eru birtar á heimasíðu félagsins.

Stjórn félagsins uppfærði stefnu Íslandssjóða um samfélagslega ábyrgð í febrúar 2017. Stefnan byggir á hlutverki, gildum og áherslum félagsins og leggur grunn að ábyrgð þess gagnvart umhverfi og samfélaginu. Stjórn og starfsmenn félagsins líta svo á að það felist margþættur ávinningur í að sýna fram á ábyrgð félagsins gagnvart



# Stjórnarháttayfirlýsing

---

umhverfi og samfélagi og telja að það byggi traustar undirstöður undir fjárhagslega frammistöðu félagsins og stuðli að því að skapa heilbrigðan fjármálamarkað.

## Tilnefningarnefnd

Í leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja er mælt til að komið sé á fót tilnefningarnefnd sem hefur ráðgefandi hlutverk við val á stjórnarmönnum og leggur tillögur fyrir aðalfund. Jafnframt er mælt til að hluthafafundur skipi tilnefningarnefnd eða ákveði hvernig hún skuli skipuð. Slík nefnd hefur ekki verið sett á laggirnar hjá félaginu en kostir og gallar slíks fyrirkomulags með hliðsjón af eignarhaldi félagsins voru teknir til skoðunar á aðalfundi 2016 og afstaða fundarins var sú að ekki sé tilefni til að starfrækja slíka nefnd hjá félaginu og hefur sú afstaða ekki tekið breytingum.

Núverandi fyrirkomulag félagsins er með þeim hætti að samkvæmt starfsreglum stjórnar metur stjórn óhæði tilvonandi stjórnarmanna fyrir aðalfund félagsins og skal hún gera niðurstöðu sína aðgengilega hluthöfum.

## Upplýsingar um brot á reglum sem viðeigandi eftirlits- og/eða úrskurðaraðili hefur ákvarðað

Félagið hefur hvorki fengið á sig dóm né verið lagt á það stjórnvaldssekt fyrir brot á lögum um fjármálafyrirtæki, lög um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði eða fagfjárfestingsjóði, eða löggjöf um hlutafélög, bókhald, ársreikninga, opinber gjöld eða þeim sérlögum sem gilda um aðila sem lúta opinberu eftirliti með fjármálastarfsemi á árinu. Fjármálaeftirlitið birti í september 2017 niðurstöðu athugunar á markaðsefni Íslandssjóða og voru gerðar tvær athugasemdir við auglýsingaefni félagsins og gerði félagið viðeigandi úrbætur í kjölfarið.



ÍSLANDSSJÓÐIR

Verðbréfasjóðir

# Ársreikningur 2017

## Samandreginn ársreikningur verðbréfasjóða

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun		
	2017	2016	31.12. 2017	31.12. 2016	31.12. 2017	31.12. 2016	31.12. 2017	31.12. 2016	Breyting	31.12. 2017	31.12. 2016	2017	2016	2015
IS Veltusafn .....	174	164	4.314	3.076	1	3	4.313	3.073	40,4%	1.533,07	1.462,07	4,9%	5,8%	4,9%
IS Ríkissafn - ríkisskuldabréf og innlán ..	355	278	7.685	5.747	1	8	7.684	5.739	33,9%	1.714,81	1.632,31	5,1%	5,8%	4,4%
IS Ríkisskuldabréf meðallöng .....	1.448	1.094	23.328	21.932	24	30	23.304	21.902	6,4%	11.254,59	10.493,61	7,3%	5,0%	6,6%
IS Ríkisskuldabréf löng .....	1.770	806	20.393	20.148	22	36	20.371	20.112	1,3%	5.871,51	5.344,95	9,9%	4,4%	8,2%
IS Úrválsvísitölusjóðurinn .....	(12)	(45)	512	611	0	0	512	611	( 16,2%)	2.352,24	2.423,51	( 2,9%)	( 6,7%)	43,1%
IS Heimssafn .....	89	(102)	810	777	0	0	810	777	4,3%	2.328,08	2.081,94	11,8%	( 10,6%)	1,0%
IS Eignasafn .....	40	39	941	1.001	0	6	941	995	( 5,4%)	1.940,63	1.862,60	4,2%	4,0%	13,7%
IS Eignasafn - Ríki og sjóðir .....	35	23	449	558	0	2	449	556	( 19,3%)	1.371,29	1.282,82	6,9%	4,4%	7,0%
<b>Sjóðir í slitaverli:</b>														
Sjóður 1A - skuldabréf .....	4	(11)	26	57	0	0	26	57	( 53,9%)	37.897,23	32.851,36			
Sjóður 1B - skuldabréf .....	6	(17)	41	89	0	0	41	89	( 53,9%)	30.136,65	26.129,18			
Sjóður 11A - fyrirtækjabréf .....	0	(2)	1	3	0	0	1	3	( 46,0%)	7.705,54	5.991,14			
Sjóður 11B - fyrirtækjabréf .....	1	(3)	3	5	0	0	3	5	( 46,0%)	6.331,51	4.920,25			
<b>Samtals .....</b>	<b>3.910</b>	<b>2.223</b>	<b>58.503</b>	<b>54.005</b>	<b>48</b>	<b>85</b>	<b>58.455</b>	<b>53.919</b>						

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign verðbréfasjóða í rekstri árið 2017

	IS Veltusafn	IS Ríkissafn - ríkisskulda- bréf og innlán	IS Ríkisskbr. meðallöng	IS Ríkisskbr. Löng	IS Úrvals- vísitölu- sjóðurinn	IS Heimssafn	IS Eignasafn	IS Eignasafn - Ríki og sjóðir	Samtals 2017	Samtals 2016
<b>Tekjur:</b>										
Arður .....	0	0	0	0	7	1	1	0	9	24
Vextir .....	171	409	898	498	0	0	15	11	2.002	1.936
Verðbætur .....	0	54	413	393	0	0	10	7	877	1.020
Heildartekjur	171	463	1.311	891	7	1	26	18	2.888	2.980
<b>Gjöld:</b>										
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	15	50	189	173	2	12	5	3	449	490
Vörsluþóknun .....	1	2	7	6	0	0	0	0	16	16
Víðskiptakostnaður .....	0	4	13	5	1	0	1	0	24	22
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	2	7	7	1	1	1	0	20	26
Heildargjöld	17	58	216	191	4	13	7	3	509	554
Hreinar tekjur/(gjöld)	154	405	1.095	700	3	(12)	19	15	2.379	2.426
Innleystur hagnaður/tap af fjárfestingum .....	18	(39)	(157)	(191)	16	11	(11)	1	(352)	0
Óinnleystur hagnaður/tap af fjárfestingum .....	2	(11)	510	1.261	(31)	90	32	19	1.872	(168)
Hagnaður/(tap) af rekstri sjóðsins	174	355	1.448	1.770	(12)	89	40	35	3.899	2.258
<b>Yfirlit um breytingu á hreinni eign</b>										
Hrein eign í byrjun árs	3.073	5.739	21.902	20.112	611	776	995	556	53.764	82.621
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>										
Seld hlutdeildarskírteini .....	4.238	2.587	3.894	2.819	60	18	62	85	13.763	6.503
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(3.172)	(997)	(3.940)	(4.330)	(147)	(73)	(156)	(227)	(13.042)	(37.617)
Hækkun/(lækkun) á fjármögnunarhreyfingum	1.066	1.590	(45)	(1.511)	(87)	(55)	(94)	(143)	721	(31.114)
Hrein eign í lok árs	4.313	7.684	23.304	20.371	512	810	941	449	58.384	53.764

## Efnahagsreikningur verðbréfasjóða í rekstri 31. desember 2017

	IS Veltusafn	IS Ríkissafn - ríkisskuldabréf og innlán	IS Ríkisskbr. Meðallöng	IS Ríkisskbr. Löng	IS Úrvals- vísitölu- sjóðurinn	IS Heimssafn	IS Eignasafn	IS Eignasafn - Ríki og sjóðir	Samtals 31.12.2017	Samtals 31.12.2016
<b>Eignir:</b>										
<b>Fjárfestingar:</b>										
Framseljanleg verðbréf .....	2.514	6.850	22.552	19.927	511	45	466	264	53.129	48.636
Peningamarkaðsgerningar .....	1.505	352	0	0	0	0	0	0	1.857	1.832
Hlutdeildarskírteini .....	0	0	0	0	0	751	436	180	1.367	1.445
<b>Aðrar eignir:</b>										
Reiðufé .....	277	456	647	404	1	13	33	4	1.835	1.782
Aðrar eignir .....	18	27	129	62	0	1	6	1	244	155
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.314</b>	<b>7.685</b>	<b>23.328</b>	<b>20.393</b>	<b>512</b>	<b>810</b>	<b>941</b>	<b>449</b>	<b>58.432</b>	<b>53.850</b>
<b>Skuldir:</b>										
Skuld við vörslufyrirtæki .....	1	1	24	22	0	0	0	0	48	50
Aðrar skuldir .....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	35
<b>Skuldir samtals</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>24</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>48</b>	<b>85</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>4.313</b>	<b>7.684</b>	<b>23.304</b>	<b>20.371</b>	<b>512</b>	<b>810</b>	<b>941</b>	<b>449</b>	<b>58.384</b>	<b>53.765</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	<b>2.813.629</b>	<b>4.480.975</b>	<b>2.070.621</b>	<b>3.469.471</b>	<b>217.510</b>	<b>347.961</b>	<b>485.041</b>	<b>327.176</b>		
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	<b>1.533,07</b>	<b>1.714,81</b>	<b>11.254,59</b>	<b>5.871,51</b>	<b>2.352,24</b>	<b>2.328,08</b>	<b>1.940,63</b>	<b>1.371,29</b>		

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign verðbréfasjóða í slitum árið 2017

	Sjóður 1A	Sjóður 1B	Sjóður 11A	Sjóður 11B	Samtals 2017	Samtals 2016
<b>Tekjur:</b>						
Vextir .....	0	1	0	0	1	51
Heildartekjur	0	1	0	0	1	51
<b>Gjöld:</b>						
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	0	1	0	0	1	5
Heildargjöld	0	1	0	0	1	5
Hreinar tekjur/(gjöld)	0	0	0	0	0	46
Gengishagnaður/(tap) af fjárfestingum .....	4	6	0	1	11	(79)
Hagnaður/(tap) af rekstri sjóðsins	4	6	0	1	11	(33)
<b>Yfirlit um breytingu á hreinni eign</b>						
Hrein eign í byrjun árs	57	89	3	5	154	907
<b>Fjármögnunarmælingar</b>						
Innlest hlutdeildarskírteini .....	(35)	(54)	(2)	(3)	(94)	(720)
Hækkun/(lækkun) á fjármögnunarmælingum	(35)	(54)	(2)	(3)	(94)	(720)
Hrein eign í lok árs	26	41	1	3	71	154

## Efnahagsreikningur verðbréfasjóða í slitum 31. desember 2017

	Sjóður 1A	Sjóður 1B	Sjóður 11A	Sjóður 11B	Samtals 31.12.2017	Samtals 31.12.2016
<b>Eignir:</b>						
<b>Fjárfestingar:</b>						
Framseljanleg verðbréf .....	22	35	1	2	60	76
<b>Aðrar eignir:</b>						
Reiðufé .....	4	6	0	1	11	78
<b>Eignir samtals</b>	<b>26</b>	<b>41</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>71</b>	<b>154</b>
<b>Skuldir:</b>						
Aðrar skuldir .....	0	0	0	0	0	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>26</b>	<b>41</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>71</b>	<b>154</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	<b>698</b>	<b>1.361</b>	<b>190</b>	<b>430</b>		
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	<b>37.897,23</b>	<b>30.136,65</b>	<b>7.705,54</b>	<b>6.331,51</b>		





ÍSLANDSSJÓÐIR

**IS Veltusafn**  
**Ársreikningur 2017**

IS Veltusafn  
Hagasmára 3  
201 Kópavogur  
kt. 540809-9920

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2017

## Rekstrarreikningur

	2017	2016
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	171	136
<b>Heildartekjur</b>	<b>171</b>	<b>136</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	15	12
Vörsluþóknun .....	1	1
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>17</b>	<b>14</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>154</b>	<b>122</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	18	23
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	2	19
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>174</b>	<b>164</b>

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	3.073	2.769
<b>Fjármögnunarahreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	4.238	2.130
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(3.172)	(1.990)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarahreyfingum</b>	<b>1.066</b>	<b>140</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>4.313</b>	<b>3.073</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2017

Eignir	31.12.2017	31.12.2016
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	2.514	1.669
Peningamarkaðsgerningar .....	1.505	1.174
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>4.019</b>	<b>2.843</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	277	231
Aðrar eignir .....	18	2
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>295</b>	<b>233</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.314</b>	<b>3.076</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	1	2
Aðrar skuldir .....	0	1
<b>Skuldir samtals</b>	<b>1</b>	<b>3</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>4.313</b>	<b>3.073</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	2.813.629	2.101.964
Gengi hlutdeildarskírteina	1.533,07	1.462,07

# Skýringar

## 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

## 2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Veltusafn

Markmið sjóðsins er að skila jafnri og stöðugri hækkun eigna með fjárfestingu í innlánnum og víxlum fjármálafyrirtækja ásamt víxlum eða öðrum skammtímaverðbréfum gefnum út af eða með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðaltími eignasafnsins var 0,76 ár í árslok og verðtrygginarlutfall 0,2%.

## 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2017:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands .....	1.682	39,0%	39	0,9%	1.721	39,9%
	1.682	39,0%	39	0,9%	1.721	39,9%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>						
Arion banki hf. ....	41	0,9%	198	4,6%	239	5,5%
Íslandsbanki hf. ....	104	2,5%	99	2,3%	203	4,8%
Kvika banki hf. ....	0	0,0%	59	1,4%	59	1,4%
Landsbankinn hf. ....	252	5,8%	40	0,9%	292	6,7%
	397	9,2%	396	9,2%	793	18,4%
Samtals	2.079	48,2%	435	10,1%	2.514	58,3%
<b>Innlán hjá fjármálafyrirtækjum</b>						
Íslandsbanki hf. ....	0	0,0%	504	11,7%	504	11,7%
Kvika banki hf. ....	0	0,0%	153	3,5%	153	3,5%
Arion banki hf. ....	0	0,0%	413	9,6%	413	9,6%
Landsbankinn hf. ....	0	0,0%	435	10,1%	435	10,1%
	0	0,0%	1.505	34,9%	1.505	34,9%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	277	6,4%	277	6,4%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	18	0,4%	18	0,4%
Heildareignir	2.079	48,2%	2.235	51,8%	4.314	100,0%

## Skýringar

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfesting	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	arstefna, %	
	31.12.2017	%	31.12.2016	%	Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja .....	1.505	34,9%	1.174	38,2%	30%	80%
Skuldabréf og víxlar með ób. Ríkissjóðs	1.721	39,9%	1.158	37,7%	25%	100%
Skuldabréf sveitarfélaga .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Víxlar fjármálafyrirtækja .....	396	9,2%	430	14,0%	0%	50%
Aðrar eignir .....	397	9,2%	81	2,6%	0%	10%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir (útist. kröfur) .....	18	0,4%	2			
Laust fé .....	277	6,4%	231	7,5%		
<b>Heildareignir</b>	<b>4.314</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.076</b>	<b>100,0%</b>		

### 4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignarflokkum í lok tímabilsins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildar- eignum
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
RIKB 20 0205 .....	727	16,8%	224	7,3%	503	11,7%
RIKB 19 0226 .....	636	14,7%	536	17,4%	100	2,3%
Innlán Íslandsbanki hf. ....	504	11,7%	448	14,6%	56	1,3%
Innlán Landsbankinn hf. ....	435	10,1%	312	10,1%	123	2,9%
Innlán Arion banki hf. ....	413	9,6%	161	5,2%	252	5,8%
RIKH 18 1009 .....	301	7,0%	150	4,9%	151	3,5%
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	277	6,4%	231	7,5%	46	1,1%
LBANK CB 19 .....	252	5,9%	81	2,6%	171	4,0%
Innlán Kvika banki hf. ....	153	3,5%	254	8,3%	(101)	( 2,3%)
ISLA CB 19 .....	104	2,4%	0	0,0%	104	2,4%
<b>Stærstu eignir (10) .....</b>	<b>3.802</b>	<b>88,1%</b>	<b>2.397</b>	<b>85,4%</b>	<b>1.405</b>	<b>32,6%</b>
<b>Aðrar eignir .....</b>	<b>512</b>	<b>11,9%</b>	<b>679</b>	<b>22,1%</b>	<b>(167)</b>	<b>( 3,9%)</b>
<b>Heildareignir</b>	<b>4.314</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.076</b>	<b>107,5%</b>	<b>1.238</b>	<b>28,7%</b>

## Skýringar

### 5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2017

Flokkur:	Kaupverð 2017	Söluverð 2017	Nettó 2017
ARION 170519 .....	39	0	39
ARION 170620 .....	59	0	59
ARION 170821 .....	20	0	20
ARION 170920 .....	20	0	20
ARION 171020 .....	0	(20)	(20)
ARION 180220 .....	59	0	59
ARION 180320 .....	58	0	58
ARION 180420 .....	19	0	19
ARION 180518 .....	57	0	57
ARION CB 19 .....	41	0	41
ISLA 18 0116 .....	20	0	20
ISLA 18 0213 .....	39	0	39
ISLA CB 19 .....	145	(41)	104
KVB 17 0921 .....	78	0	78
LBANK 170710 .....	58	0	58
LBANK CB 17 .....	21	(106)	(85)
LBANK CB 19 .....	253	0	253
LYSING171016 .....	59	0	59
RIKB 17 0206 .....	0	(126)	(126)
RIKB 19 0226 .....	346	(238)	108
RIKB 20 0205 .....	633	(133)	500
RIKB 25 0612 .....	1	0	1
RIKH 18 1009 .....	151	0	151
RIKV 17 1215 .....	49	0	49
ISLA 18 0612 .....	19	0	19
LBANK 180212 .....	39	0	39
ISLA 18 0911 .....	19	0	19
KVB 18 0322 .....	59	0	59
RIKV 18 0515 .....	39	0	39
Heildarkaup og heildarsölur	2.400	(664)	1.736

### 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Bókfært verðmæti .....	4.313	3.073	2.769
Kaupgengi .....	1.533,07	1.462,07	1.382,46

#### Ávöxtun:

	2017	2016	2015
Nafnávöxtun .....	4,9%	5,8%	4,9%
Raunávöxtun .....	3,1%	3,6%	2,9%



ÍSLANDSSJÓÐIR

## IS Ríkissafn - ríkisskuldabréf og innlán

### Ársreikningur 2017

IS Ríkissafn - ríkisskuldabréf og innlán

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 441208-9950



# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2017

## Rekstrarreikningur

	2017	2016
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	409	306
Verðbætur .....	54	30
<b>Heildartekjur</b>	<b>463</b>	<b>336</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	50	41
Vörslubóknun .....	2	1
Viðskiptakostnaður .....	4	5
Önnur gjöld og kostnaður .....	2	3
<b>Heildargjöld</b>	<b>58</b>	<b>50</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>405</b>	<b>286</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(39)	(61)
Önnur leystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(11)	53
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>355</b>	<b>278</b>

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	5.739	15.519
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	2.587	1.666
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(997)	(11.724)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>1.590</b>	<b>(10.058)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>7.684</b>	<b>5.739</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2017

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Eignir</b>		
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	6.850	4.718
Peningamarkaðsgerningar .....	352	658
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>7.202</b>	<b>5.376</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	456	344
Aðrar eignir .....	27	27
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>483</b>	<b>371</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>7.685</b>	<b>5.747</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	1	7
Aðrar skuldir .....	0	1
<b>Skuldir samtals</b>	<b>1</b>	<b>8</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>7.684</b>	<b>5.739</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	4.480.975	3.516.112
Gengi hlutdeildarskírteina	1.714,81	1.632,31

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Ríkissafn - ríkisskuldabréf og innlán

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í ríkisskuldabréfum eða öðrum skuldabréfum með ríkisábyrgð og innlánnum fjármálafyrirtækja. Meðallíftími eignasafnsins var 2,4 ár í árslok og verðtryggingarhlutfall 32%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2017:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands .....	6.020	78,3%	0	0,0%	6.020	78,3%
Íbúðalánasjóður .....	830	10,8%	0	0,0%	830	10,8%
	<b>6.850</b>	<b>89,1%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>6.850</b>	<b>89,1%</b>
<b>Innlán hjá fjármálafyrirtækjum</b>						
Íslandsbanki hf. ....	0	0,0%	100	1,3%	100	1,3%
Kvika banki hf. ....	0	0,0%	102	1,3%	102	1,3%
Landsbankinn hf. ....	0	0,0%	150	2,0%	150	2,0%
	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>352</b>	<b>4,6%</b>	<b>352</b>	<b>4,6%</b>
<b>Reiðufé</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>456</b>	<b>5,9%</b>	<b>456</b>	<b>5,9%</b>
<b>Aðrar eignir</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>27</b>	<b>0,4%</b>	<b>27</b>	<b>0,4%</b>
<b>Heildareignir</b>	<b>6.850</b>	<b>89,1%</b>	<b>835</b>	<b>10,9%</b>	<b>7.685</b>	<b>100,0%</b>

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði 31.12.2017	fjárf. %	Virði 31.12.2016	fjárf. %	Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja .....	352	4,6%	658	11,4%	0%	50%
Skuldabréf og víxlar með áb. Ríkissjóðs ...	6.850	89,1%	4.718	82,1%	50%	100%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	27	0,4%	27	0,5%		
Laust fé .....	456	5,9%	344	6,0%		
<b>Heildareignir</b>	<b>7.685</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.747</b>	<b>100,0%</b>		

## Skýringar

### 4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignarflokkum í lok tímabilsins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
RIKB 20 0205 .....	2.002	26,1%	1.615	28,1%	388	5,0%
RIKS 21 0414 .....	1.634	21,3%	410	7,1%	1.224	15,9%
RIKB 22 1026 .....	1.232	16,0%	563	9,8%	669	8,7%
RIKB 19 0226 .....	1.084	14,1%	1.567	27,3%	(483)	( 6,3%)
HFF150224 .....	743	9,7%	329	5,8%	414	5,4%
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	456	5,9%	344	6,0%	112	1,5%
Innlán Landsbankinn hf. ....	150	2,0%	456	7,9%	(305)	( 4,0%)
Innlán Kvika banki hf. ....	102	1,3%	0	0,0%	102	1,3%
Innlán Íslandsbanki hf. ....	100	1,3%	202	3,5%	(102)	( 1,3%)
RIKB 25 0612 .....	68	0,9%	0	0,0%	68	0,9%
Stærstu eignir (10) .....	7.572	98,5%	5.485	95,4%	2.086	27,1%
Aðrar eignir .....	114	1,5%	262	4,6%	(149)	-1,9%
<b>Heildareignir</b>	<b>7.685</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.747</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.937</b>	<b>25,2%</b>

### 5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2017

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2017	2017	2017
HFF150224 .....	465	(17)	448
HFF150434 .....	52	0	52
RIKB 17 0206 .....	0	(84)	(84)
RIKB 19 0226 .....	1.217	(1.666)	(449)
RIKB 20 0205 .....	1.457	(1.075)	382
RIKB 22 1026 .....	2.027	(1.303)	724
RIKB 25 0612 .....	349	(273)	76
RIKB 31 0124 .....	61	(61)	0
RIKH 18 1009 .....	151	(150)	0
RIKS 21 0414 .....	1.371	(193)	1.179
RIKV 17 1215 .....	293	0	293
<b>Heildarkaup og heildarsölur</b>	<b>7.443</b>	<b>(4.822)</b>	<b>2.621</b>

## Skýringar

---

### 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Bókfært verðmæti .....	7.684	5.739	15.519
Kaupgengi .....	1.714,81	1.632,31	1.543,47

#### Ávöxtun:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Nafnávöxtun .....	5,1%	5,8%	4,4%
Raunávöxtun .....	3,3%	3,6%	2,4%



ÍSLANDSSJÓÐIR

## IS Ríkisskuldabréf meðallöng

### Ársreikningur 2017

IS Ríkisskuldabréf meðallöng

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540489-5569

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2017

## Rekstrarreikningur

	2017	2016
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	898	927
Verðbætur .....	413	459
<b>Heildartekjur</b>	<b>1.311</b>	<b>1.386</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	189	204
Vörsluþóknun .....	7	7
Viðskiptakostnaður .....	13	11
Önnur gjöld og kostnaður .....	7	10
<b>Heildargjöld</b>	<b>216</b>	<b>232</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>1.095</b>	<b>1.154</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(157)	462
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	510	(522)
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>1.448</b>	<b>1.094</b>

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	21.902	24.526
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	3.894	784
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(3.940)	(4.502)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>(45)</b>	<b>(3.718)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>23.304</b>	<b>21.902</b>



## Efnahagsreikningur 31. desember 2017

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Eignir</b>		
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	22.552	21.293
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>22.552</b>	<b>21.293</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	647	563
Aðrar eignir .....	129	76
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>776</b>	<b>639</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>23.328</b>	<b>21.932</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	24	10
Aðrar skuldir .....	0	20
<b>Skuldir samtals</b>	<b>24</b>	<b>30</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>23.304</b>	<b>21.902</b>
Fjöldi útgefina hlutdeildarskírteina	2.070.621	2.087.133
Gengi hlutdeildarskírteina	11.254,59	10.493,61

# Skýringar

## 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

## 2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Ríkisskuldabréf meðallöng

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í ríkisskuldabréfum eða öðrum skuldabréfum með ríkisábyrgð. Meðallíftími eignasafnsins er 5,5 ár í árslok og verðtryggingarhlutfall 59%.

## 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2017:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands .....	14.914	63,9%	0	0,0%	14.914	63,9%
Íbúðalánasjóður .....	7.507	32,2%	0	0,0%	7.507	32,2%
Byggðastofnun .....	131	0,6%	0	0,0%	131	0,6%
	<b>22.552</b>	<b>96,7%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>22.552</b>	<b>96,7%</b>
<b>Reiðufé</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>647</b>	<b>2,8%</b>	<b>647</b>	<b>2,8%</b>
<b>Aðrar eignir</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>129</b>	<b>0,5%</b>	<b>129</b>	<b>0,5%</b>
<b>Heildareignir</b>	<b>22.552</b>	<b>96,7%</b>	<b>776</b>	<b>3,3%</b>	<b>23.328</b>	<b>100,0%</b>

## Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámarg
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Skuldabréf og víxlar með áb. Ríkissjóðs ...	22.552	96,7%	21.293	97,1%	70%	100%
Skuldabréf sveitarfélaga .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	0%
Víxlar fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	0%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	0%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	129	0,5%	76	0,3%		
Laust fé .....	647	2,8%	563	2,6%		0,0%
<b>Heildareignir</b>	<b>23.328</b>	<b>100,0%</b>	<b>21.932</b>	<b>100,0%</b>		

## Skýringar

### 4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignarflokkum í lok tímabilsins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
HFF150434 .....	4.134	17,7%	4.751	21,7%	(617)	-2,6%
RIKS 21 0414 .....	3.200	13,7%	2.301	10,5%	899	3,9%
HFF150224 .....	3.183	13,7%	3.337	15,2%	(154)	-0,7%
RIKS 30 0701 .....	2.809	12,0%	2.679	12,2%	131	0,6%
RIKB 22 1026 .....	2.723	11,7%	2.638	12,0%	85	0,4%
RIKB 25 0612 .....	2.248	9,7%	614	2,8%	1.634	7,0%
RIKB 20 0205 .....	2.217	9,5%	2.679	12,2%	(462)	-2,0%
RIKB 28 1115 .....	1.522	6,5%	0	0,0%	1.522	6,5%
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	647	2,8%	563	2,6%	84	0,4%
HFF150644 .....	191	0,8%	0	0,0%	191	0,8%
Stærstu eignir (10) .....	22.874	98,1%	19.561	89,2%	3.313	14,2%
Aðrar eignir .....	454	1,9%	2.371	10,8%	(1.917)	-8,2%
Heildareignir	23.328	100,0%	21.932	100,0%	1.396	6,0%

### 5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2017

Flokkur:	Kaupverð 2017	Söluverð 2017	Nettó 2017
BYG 15 1 .....	0	(0)	(0)
BYG 16 1 .....	0	(0)	(0)
HFF150224 .....	684	(305)	379
HFF150434 .....	569	(961)	(392)
HFF150644 .....	335	(346)	(11)
RIKB 19 0226 .....	635	(2.224)	(1.589)
RIKB 20 0205 .....	3.120	(3.233)	(113)
RIKB 22 1026 .....	3.399	(3.077)	322
RIKB 25 0612 .....	3.141	(1.470)	1.671
RIKB 28 1115 .....	3.012	(1.465)	1.547
RIKB 31 0124 .....	887	(1.061)	(174)
RIKS 21 0414 .....	2.751	(1.733)	1.018
RIKS 30 0701 .....	1.453	(1.355)	98
RIKS 33 0321 .....	93	0	93
Heildarkaup og heildarsölur	20.079	(17.230)	2.849

## Skýringar

---

### 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Bókfært verðmæti .....	23.304	21.902	24.526
Kaupgengi .....	11.254,59	10.493,61	9.992,47

#### Ávöxtun:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Nafnávöxtun .....	7,3%	5,0%	6,6%
Raunávöxtun .....	5,4%	2,9%	4,5%



ÍSLANDSSJÓÐIR

## IS Ríkisskuldabréf löng

### Ársreikningur 2017

IS Ríkisskuldabréf löng

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540489-6459

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2017

## Rekstrarreikningur

	2017	2016
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	498	546
Verðbætur .....	393	513
<b>Heildartekjur</b>	<b>891</b>	<b>1.059</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	173	207
Vörsluþóknun .....	6	7
Viðskiptakostnaður .....	5	4
Önnur gjöld og kostnaður .....	7	10
<b>Heildargjöld</b>	<b>191</b>	<b>228</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>700</b>	<b>831</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(191)	530
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	1.261	(555)
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>1.770</b>	<b>806</b>

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	20.112	36.395
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	2.819	1.779
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(4.330)	(18.868)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>(1.511)</b>	<b>(17.089)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>20.371</b>	<b>20.112</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2017

Eignir	31.12.2017	31.12.2016
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	19.927	19.568
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>19.927</b>	<b>19.568</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	404	534
Aðrar eignir .....	62	46
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>466</b>	<b>580</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>20.393</b>	<b>20.148</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	22	24
Aðrar skuldir .....	0	12
<b>Skuldir samtals</b>	<b>22</b>	<b>36</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>20.371</b>	<b>20.112</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	3.469.471	3.762.725
Gengi hlutdeildarskírteina	5.871,51	5.344,95



# Skýringar

## 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

## 2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Ríkisskuldabréf löng

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í ríkisskuldabréfum eða öðrum skuldabréfum með ríkisábyrgð og innlánnum fjármálafyrirtækja. Meðallíftími eignasafnsins er 9,0 ár í árslok og verðtryggingarlutfall 89%.

## 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2017:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Íbúðalánasjóður .....	10.525	51,6%	0	0,0%	10.525	51,6%
Ríkissjóður Íslands .....	9.211	45,2%	0	0,0%	9.211	45,2%
Byggðastofnun .....	191	0,9%	0	0,0%	191	0,9%
	19.927	97,7%	0	0,0%	19.927	97,7%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	404	2,0%	404	2,0%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	62	0,3%	62	0,3%
Heildareignir	19.927	97,7%	466	2,3%	20.393	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna,	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	%	
	31.12.2017	%	31.12.2016	%	Lágmark	Hámark
Skuldabréf og víxlar með áb. ríkissjóðs ....	19.927	97,7%	19.568	97,1%	70%	100%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	62	0,3%	46	0,2%		
Laust fé .....	404	2,0%	534	2,7%		
Heildareignir	20.393	100,0%	20.148	100,0%		

## Skýringar

### 4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignarflokkum í lok tímabilsins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
RIKS 30 0701 .....	5.524	27,1%	4.485	22,3%	1.039	5,1%
HFF150434 .....	4.897	24,0%	5.432	27,0%	(535)	-2,6%
HFF150644 .....	4.478	21,9%	4.894	24,3%	(416)	-2,0%
RIKB 28 1115 .....	1.281	6,3%	0	0,0%	1.281	6,3%
RIKS 21 0414 .....	1.188	5,8%	1.745	8,7%	(557)	-2,7%
HFF150224 .....	1.150	5,6%	1.699	8,4%	(549)	-2,7%
RIKS 33 0321 .....	605	3,0%	0	0,0%	605	3,0%
RIKB 25 0612 .....	447	2,2%	380	1,9%	67	0,3%
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	404	2,0%	533	2,6%	(129)	-0,6%
RIKB 31 0124 .....	165	0,8%	710	3,5%	(545)	-2,7%
Stærstu eignir (10) .....	20.140	98,7%	19.878	98,7%	262	1,3%
Aðrar eignir .....	253	1,2%	270	1,3%	(17)	-0,1%
Heildareignir	20.393	100,0%	20.148	100,0%	245	1,2%

### 5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2017

Flokkur:	Kaupverð 2017	Söluverð 2017	Nettó 2017
BYG 15 1 .....	0	(0)	(0)
BYG 16 1 .....	0	(0)	(0)
HFF150224 .....	140	(429)	(289)
HFF150434 .....	422	(640)	(218)
HFF150644 .....	79	(437)	(358)
RIKB 22 1026 .....	338	(347)	(9)
RIKB 25 0612 .....	1.008	(886)	122
RIKB 28 1115 .....	1.989	(685)	1.305
RIKB 31 0124 .....	233	(727)	(494)
RIKS 21 0414 .....	883	(1.321)	(438)
RIKS 30 0701 .....	1.475	(452)	1.023
RIKS 33 0321 .....	573	0	573
Heildarkaup og heildarsölur	7.140	(5.924)	1.216

## Skýringar

---

### 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Bókfært verðmæti .....	20.371	20.112	36.395
Kaupgengi .....	5.871,51	5.344,95	5.118,16

#### Ávöxtun:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Nafnávöxtun .....	9,9%	4,4%	8,2%
Raunávöxtun .....	8,0%	2,3%	6,0%



ÍSLANDSSJÓÐIR

## IS Úrvalsvísitölusjóðurinn

### Ársreikningur 2017

IS Úrvalsvísitölusjóðurinn

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540489-5809

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2017

## Rekstrarreikningur

	2017	2016
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	7	19
<b>Heildartekjur</b>	<b>7</b>	<b>19</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....	2	5
Viðskiptakostnaður .....	1	1
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>4</b>	<b>7</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>3</b>	<b>12</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	16	(13)
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(31)	(44)
<b>Tap af rekstri sjóðsins</b>	<b>(12)</b>	<b>(45)</b>

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	611	715
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	60	56
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(147)	(115)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>(87)</b>	<b>(59)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>512</b>	<b>611</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2017

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Eignir</b>		
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	511	608
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>511</b>	<b>608</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	1	2
Aðrar eignir .....	0	1
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>1</b>	<b>3</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>512</b>	<b>611</b>
<b>Skuldir</b>		
Aðrar skuldir .....	0	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>512</b>	<b>611</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	217.510	252.018
Gengi hlutdeildarskírteina	2.352,24	2.423,51

# Skýringar

## 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

## 2. Markmið IS Úrvalsvísitölusjóðsins

Markmið sjóðsins er að ná sömu ávöxtun og Úrvalsvísitala Nasdaq Iceland með vægisþaki (OMX18 Cap ISK), að teknu tilliti til kostnaðar, með fjárfestingu í hlutabréfum sem skráð eru í Kauphöll Íslands (Nasdaq OMX Nordic Exchange).

## 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2017:

	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>						
Marel hf. ....	161	31,4%	0	0,0%	161	31,4%
Reitir fasteignafélag hf. ....	73	14,2%	0	0,0%	73	14,2%
Icelandair Group hf. ....	70	13,6%	0	0,0%	70	13,6%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	48	9,4%	0	0,0%	48	9,4%
Síminn hf. ....	47	9,2%	0	0,0%	47	9,2%
Hagar hf. ....	43	8,4%	0	0,0%	43	8,4%
Eik fasteignafélag hf. ....	38	7,4%	0	0,0%	38	7,4%
N1 hf. ....	31	6,1%	0	0,0%	31	6,1%
	511	99,8%	0	0,0%	511	99,8%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	1	0,1%	1	0,1%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	0	0,1%	0	0,1%
<b>Heildareignir</b>	511	99,8%	1	0,2%	512	100,0%

## Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
Innlend hlutabréf .....	511	99,8%	608	99,5%	90%	100%
Aðrar eignir .....	0	0,1%	1	0,1%		
Laust fé .....	1	0,1%	2	0,4%		
<b>Heildareignir</b>	512	100,0%	611	100,0%		

## Skýringar

### 4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignarflokkum í lok tímabilsins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
Marel hf. ....	161	31,4%	87	14,3%	74	14,4%
Reitir fasteignafélag hf. ....	73	14,2%	97	15,8%	(24)	-4,6%
Icelandair Group hf. ....	70	13,6%	138	22,5%	(68)	-13,3%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	48	9,4%	66	10,9%	(18)	-3,5%
Síminn hf. ....	47	9,2%	42	6,9%	5	1,0%
Hagar hf. ....	43	8,4%	93	15,2%	(50)	-9,7%
Eik fasteignafélag hf. ....	38	7,4%	0	0,0%	38	7,4%
N1 hf. ....	31	6,1%	47	7,7%	(16)	-3,1%
HB-Grandi hf. ....	0	0,0%	38	6,3%	(38)	-7,5%
Stærstu eignir .....	511	99,8%	608	99,6%	(97)	-19,0%
Aðrar eignir .....	1	0,2%	3	0,4%	(2)	-0,3%
<b>Heildareignir</b>	<b>512</b>	<b>100,0%</b>	<b>611</b>	<b>100,0%</b>	<b>(99)</b>	<b>-19,3%</b>

### 5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2017

Flokkur:	Kaupverð 2017	Söluverð 2017	Nettó 2017
EIK .....	49	(9)	40
EIM .....	14	(18)	(4)
GRND .....	0	(38)	(38)
HAGA .....	17	(44)	(27)
ICEAIR .....	26	(61)	(35)
MARL .....	105	(86)	19
N1 .....	8	(20)	(12)
REITIR .....	19	(36)	(17)
SIMINN .....	11	(20)	(9)
<b>Heildarkaup og heildarsölur</b>	<b>249</b>	<b>(332)</b>	<b>(83)</b>

### 6. Sundurliðun eftir atvinnugreinum:

	Hlutabréf		Annað		Samtals	
		%		%	31.12.2017	%
Iðnaður .....	279	54,3%	0	0,0%	279	54,3%
Fasteignafélög .....	111	21,6%	0	0,0%	111	21,6%
Smásala .....	74	14,5%	0	0,0%	74	14,5%
Fjarskipti .....	47	9,2%	0	0,0%	47	9,2%
Aðrar eignir .....	1	0,2%	1	0,2%	2	0,4%
<b>Eignir samtals</b>	<b>512</b>	<b>99,8%</b>	<b>1</b>	<b>0,2%</b>	<b>513</b>	<b>100,0%</b>



## Skýringar

---

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Bókfært verðmæti .....	512	611	715
Kaupgengi .....	2.352,24	2.423,51	2.596,96

#### Ávöxtun:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Nafnávöxtun .....	(2,9%)	(6,7%)	43,1%
Raunávöxtun .....	(4,6%)	(8,6%)	40,3%

### 8. Samanburður við vísitöluviðmið:

	<u>Ávöxtun 2017</u>	<u>Ávöxtun viðmiðs 2017</u>	<u>Umfram ávöxtun 2017</u>
IS Úrvalsvísitölusjóðurinn .....	(2,9%)	(2,9%)	0,0%



ÍSLANDSSJÓÐIR

**IS Heimssafn**  
**Ársreikningur 2017**

IS Heimssafn  
Hagasmára 3  
201 Kópavogur  
kt. 510699-9049

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2017

## Rekstrarreikningur

	2017	2016
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	1	1
<b>Heildartekjur</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	12	13
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	0
<b>Heildargjöld</b>	<b>13</b>	<b>13</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>(12)</b>	<b>(12)</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	11	(19)
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	90	(71)
<b>Hagnaður/(tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>89</b>	<b>(102)</b>

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	776	969
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	18	0
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(73)	(91)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>(55)</b>	<b>(91)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>810</b>	<b>776</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2017

Eignir	31.12.2017	31.12.2016
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	45	59
Hlutdeildarskírteini .....	751	697
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>796</b>	<b>756</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	13	20
Aðrar eignir .....	1	1
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>14</b>	<b>21</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>810</b>	<b>777</b>
<b>Skuldir</b>		
Aðrar skuldir .....	0	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>810</b>	<b>777</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	347.961	372.772
Gengi hlutdeildarskírteina	2.328,08	2.081,94

# Skýringar

## 1. Helstu reikningskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

## 2. Markmið IS Heimssafn

IS Heimssafn er sjóðasjóður sem hefur það að markmiði að skila fjárfestum langtímahækkun eigna með fjárfestingum í erlendum hlutabréfum eða öðrum fjármálagerningum tengdum erlendum hlutabréfum og er stefnt að því að ná hærri ávöxtun en heimsvísitala Morgan Stanley Capital International. Gjaldeyrishöftum var aflétt í mars 2017 og var þá opnað að nýju fyrir kaup á hlutdeildarskírteinum í IS Heimssafn.

## 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2017:

	Hlutdeildar- skírteini		Annað		Samtals	
		%		%		%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>						
Sparinvest Global Value I .....	137	16,9%	0	0,0%	137	16,9%
Skagen Global Fund .....	125	15,4%	0	0,0%	125	15,4%
MFS Meridian Funds - GCF .....	119	14,7%	0	0,0%	119	14,7%
Capital Group New Perspective .....	100	12,4%	0	0,0%	100	12,4%
Vanguard Global Enhanced Equity Fund .....	90	11,1%	0	0,0%	90	11,1%
Vontobel Emerging Markets .....	81	10,0%	0	0,0%	81	10,0%
Aberdeen Global World Equity .....	66	8,2%	0	0,0%	66	8,2%
Energy Select Sector Spdr. ....	23	2,9%	0	0,0%	23	2,9%
Henderson Global Fund .....	21	2,6%	0	0,0%	21	2,6%
DnBNOR Norden III .....	12	1,4%	0	0,0%	12	1,4%
Consumer Discretionary Select .....	9	1,1%	0	0,0%	9	1,1%
Consumer Staples SPDR .....	8	1,0%	0	0,0%	8	1,0%
Material Select Sector SPDR .....	4	0,5%	0	0,0%	4	0,5%
Wisdom Tree Japan Hedged Eq. Fund .....	1	0,1%	0	0,0%	1	0,1%
	<b>796</b>	<b>98,3%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>796</b>	<b>98,3%</b>
<b>Reiðufé</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>13</b>	<b>1,6%</b>	<b>13</b>	<b>1,6%</b>
<b>Aðrar eignir</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>1</b>	<b>0,1%</b>	<b>1</b>	<b>0,1%</b>
<b>Heildareignir</b>	<b>796</b>	<b>98,3%</b>	<b>14</b>	<b>1,7%</b>	<b>810</b>	<b>100,0%</b>

## Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af Virði fjárf.		Hlutf. af Virði fjárf.		Fjárfestingarstefna, %	
	31.12.2017	%	31.12.2016	%	Lágmark	Hámark
Hlutdeildarskírteini .....	796	98,3%	756	97,3%	90%	100%
Hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	1	0,1%	1	0,1%		
Laust fé .....	13	1,6%	20	2,6%		
<b>Heildareignir</b>	<b>810</b>	<b>100,0%</b>	<b>777</b>	<b>100,0%</b>		

## Skýringar

### 4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignarflokkum í lok tímabilsins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Hlutfall breytinga af heildareignum	
	31.12.2017	%	31.12.2016	%	Breyting	
Sparinvest Global Value I .....	137	16,9%	122	15,7%	15	1,8%
Skagen Global Fund .....	125	15,4%	127	16,4%	(2)	-0,3%
MFS Meridian Funds - GCF .....	119	14,7%	0	0,0%	119	14,7%
Capital Group New Perspective .....	100	12,4%	39	5,0%	61	7,6%
Vanguard Global Enhanced Equity Fund .....	90	11,1%	150	19,3%	(60)	-7,4%
Vontobel Emerging Markets .....	81	10,0%	0	0,0%	81	10,0%
Aberdeen Global World Equity .....	66	8,1%	77	9,9%	(11)	-1,3%
Energy Select Sector Spdr. ....	23	2,8%	0	0,0%	23	2,8%
Henderson Global Fund .....	21	2,6%	18	2,3%	3	0,4%
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	13	1,6%	20	2,6%	(7)	-0,8%
Stærstu eignir (10) .....	776	95,8%	553	71,2%	223	27,6%
Aðrar eignir .....	35	4,3%	224	28,8%	(189)	-23,3%
Heildareignir	810	100,0%	777	100,0%	34	4,2%

### 5. Flokkun eftir landsvæðum og myntum

		Eignir		Eignir	
		31.12.2017	%	31.12.2016	%
Bandaríkin .....	USD	365	45,0%	388	50,0%
Japan .....	JPY	53	6,5%	62	8,0%
Bretland .....	GBP	57	7,0%	54	7,0%
Þýskaland .....	EUR	28	3,5%	39	5,0%
Frakkland .....	EUR	36	4,5%	31	4,0%
Holland .....	EUR	32	4,0%	31	4,0%
Sviss .....	EUR	36	4,5%	31	4,0%
Kanada .....	CAD	11	1,3%	16	2,0%
Hong Kong .....	HKD	20	2,5%	16	2,0%
Danmörk .....	DKK	20	2,5%	0	0,0%
Kína .....	CNY	16	2,0%	0	0,0%
Svíþjóð .....	SEK	13	1,6%	16	2,0%
Annað .....		123	15,1%	93	12,0%
Heildareignir		810	100,0%	777	100,0%

## Skýringar

### 6. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2017

Flokkur:	Kaupverð 2017	Söluverð 2017	Nettó 2017
ABEMCAA LX .....	0	(21)	(21)
BGIWUIA .....	12	(11)	1
CGNPBUS LX .....	68	(21)	47
KXI US .....	0	(11)	(11)
MFGGIU1 LX .....	108	0	108
STGLOBS .....	0	(19)	(19)
VANGEEI 026 .....	0	(77)	(77)
VANGISI 026 .....	0	(158)	(158)
VONEMJA LX .....	71	0	71
XDAX GY .....	0	(20)	(20)
XLE US .....	18	0	18
XLV US .....	0	(3)	(3)
Heildar kaup og heildarsölur	277	(340)	(63)

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Bókfært verðmæti .....	810	777	969
Kaupgengi .....	2.328,08	2.081,94	2.329,26

Ávöxtun:

	2017	2016	2015
Nafnávöxtun .....	11,8%	(10,6%)	1,0%
Raunávöxtun .....	9,9%	(12,5%)	(1,0%)

### 8. Samanburður við vísitöluviðmið:

	Ávöxtun 2017	Ávöxtun viðmiðs 2017	Umfram ávöxtun 2017
IS Heimssafn .....	11,8%	11,8%	0,0%



ÍSLANDSSJÓÐIR

**IS Eignasafn**  
**Ársreikningur 2017**

IS Eignasafn  
Hagasmára 3  
201 Kópavogur  
kt. 420609-9730



# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2017

## Rekstrarreikningur

	2017	2016
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	1	5
Vextir .....	15	12
Verðbætur .....	10	10
<b>Heildartekjur</b>	<b>26</b>	<b>27</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	5	5
Viðskiptakostnaður .....	1	1
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>19</b>	<b>20</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(11)	(5)
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	32	24
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>40</b>	<b>39</b>

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	995	1.116
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	62	66
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(156)	(226)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>(94)</b>	<b>(160)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>941</b>	<b>995</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2017

Eignir	31.12.2017	31.12.2016
<b>Fjárfestingar</b>		
Framsélfanleg verðbréf .....	466	468
Hlutdeildarskírteini .....	436	478
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>902</b>	<b>946</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	33	53
Aðrar eignir .....	6	2
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>39</b>	<b>55</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>941</b>	<b>1.001</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	0	5
Aðrar skuldir .....	0	1
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>6</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>941</b>	<b>995</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	485.041	534.353
Gengi hlutdeildarskírteina	1.940,63	1.862,60

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 2. Markmið IS Eignasafn

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í verðbréfasjóðum og öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem fjárfesta í innlendum og erlendum skuldabréfum og innlendum og erlendum hlutabréfum eða öðrum fjármálagerningum tengdum verðbréfum. Sjóðnum er jafnframt heimilt að fjárfesta beint í innlendum og erlendum verðbréfum og öðrum fjármálagerningum í samræmi við fjárfestingarstefnu.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2017:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Ríkissjóður Íslands .....	191	20,2%	0	0,0%	0	0,0%	191	20,2%
Íbúðalánasjóður .....	186	19,8%	0	0,0%	0	0,0%	186	19,8%
	<b>377</b>	<b>40,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>377</b>	<b>40,0%</b>
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>								
Eik fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	4	0,4%	0	0,0%	4	0,4%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	0	0,0%	20	2,1%	0	0,0%	20	2,1%
Fjarskipti hf. ....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Hagar hf. ....	0	0,0%	7	0,7%	0	0,0%	7	0,7%
HB-Grandi hf. ....	0	0,0%	18	1,9%	0	0,0%	18	1,9%
Icelandair hf. ....	0	0,0%	5	0,6%	0	0,0%	5	0,6%
Marel hf. ....	0	0,0%	13	1,4%	0	0,0%	13	1,4%
N1 hf. ....	0	0,0%	4	0,4%	0	0,0%	4	0,4%
Origo hf. ....	0	0,0%	6	0,6%	0	0,0%	6	0,6%
Reginn hf. ....	0	0,0%	3	0,3%	0	0,0%	3	0,3%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	2	0,2%	0	0,0%	2	0,2%
Síminn hf. ....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Skeljungur hf. ....	0	0,0%	2	0,2%	0	0,0%	2	0,2%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>84</b>	<b>8,9%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>84</b>	<b>8,9%</b>
Samtals	<b>377</b>	<b>40,0%</b>	<b>84</b>	<b>8,9%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>461</b>	<b>49,0%</b>
<b>Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar</b>								
<i>Óskráð hlutabréf</i>								
Heimavellir hf. ....	0	0,0%	5	0,6%	0	0,0%	5	0,6%
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>								
IS Ríkisskuldabréf löng .....	0	0,0%	0	0,0%	115	12,2%	115	12,2%
IS Ríkissafn - ríkisskr.og innlán ...	0	0,0%	0	0,0%	56	5,9%	56	5,9%
IS Veltusafn .....	0	0,0%	0	0,0%	7	0,7%	7	0,7%
Aberdeen Global -World Eq .....	0	0,0%	0	0,0%	8	0,8%	8	0,8%
Black Rock World Index Fund .....	0	0,0%	0	0,0%	13	1,4%	13	1,4%
Capital Group New Perspective ....	0	0,0%	0	0,0%	8	0,8%	8	0,8%
MFS Meridian Funds - GCF .....	0	0,0%	0	0,0%	8	0,8%	8	0,8%
Skagen Global Fund EUR .....	0	0,0%	0	0,0%	5	0,6%	5	0,6%
Sparinvest Global Value Fund .....	0	0,0%	0	0,0%	5	0,6%	5	0,6%
Vanguard Global Stock Index .....	0	0,0%	0	0,0%	13	1,3%	13	1,3%
Vanguard Global Enhanced Eq. ....	0	0,0%	0	0,0%	12	1,3%	12	1,3%
Vontobel Emerging Markets .....	0	0,0%	0	0,0%	6	0,7%	6	0,7%
	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>256</b>	<b>27,2%</b>	<b>256</b>	<b>27,2%</b>

## Skýringar

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

#### Önnur hlutdeildarskírteini

IS Equus Hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	12	1,3%	12	1,3%
IS Skuldabréfasafn .....	0	0,0%	0	0,0%	37	4,0%	37	4,0%
IS Hlutabréfasjóður .....	0	0,0%	0	0,0%	45	4,7%	45	4,7%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð .....	0	0,0%	0	0,0%	10	1,1%	10	1,1%
IS Lausafjár safn .....	0	0,0%	0	0,0%	28	2,9%	28	2,9%
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	0	0,0%	0	0,0%	34	3,6%	34	3,6%
IS Sértryggð skuldabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	14	1,5%	14	1,5%
	0	0,0%	0	0,0%	180	19,1%	180	19,1%

Reiðufé ..... 0 0,0% 0 0,0% 33 3,5% 33 3,5%

Aðrar eignir ..... 0 0,0% 0 0,0% 6 0,7% 6 0,7%

Heildareignir ..... 377 40,0% 89 9,5% 475 50,5% 941 100,0%

#### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
Hlutdeildarskirt. verðbr. Sj. (UCITS) .....	256	27,2%	280	28,0%	10%	100%
Hlutdeildarskirt. Fjárfestingarsjóða .....	180	19,1%	198	19,8%	0%	20%
Hlutabréf .....	89	9,5%	117	11,6%	0%	20%
Skuldabréf .....	377	40,0%	351	35,1%	0%	10%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	30%	80%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	6	0,7%	2	0,2%		
Laust fé .....	33	3,5%	53	5,3%		
Heildareignir	941	100,0%	1.001	100,0%		

### 4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignarflokkum í lok tímabilsins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Hlutfall breytinga af heildareignum	
	31.12.2017	%	31.12.2016	%	Breyting	eignum
IS Ríkisskuldabréf löng .....	115	12,2%	110	10,9%	5	0,6%
RIKS 21 0414 .....	103	10,9%	92	9,2%	11	1,2%
HFF150224 .....	99	10,5%	94	9,4%	5	0,5%
IS Ríkissafn - ríkisskuldabréf og innlán .....	56	5,9%	96	9,6%	(40)	-4,2%
HFF150434 .....	48	5,2%	43	4,3%	6	0,6%
IS Hlutabréfasjóður .....	45	4,7%	64	6,4%	(19)	-2,1%
HFF150644 .....	38	4,1%	39	3,9%	(1)	-0,1%
IS Skuldabréfasafn .....	37	4,0%	69	6,9%	(32)	-3,3%
RIKB 20 0205 .....	37	3,9%	0	0,0%	37	3,9%
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	34	3,6%	0	0,0%	34	3,6%
Stærstu eignir (10) .....	613	65,1%	607	60,6%	6	0,7%
Aðrar eignir .....	328	34,9%	394	39,4%	(66)	-7,0%
Heildareignir	941	100,0%	1.001	100,0%	(60)	-6,3%

## Skýringar

### 5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum

	Skulda- bréf		Hlutabréf		Annað		Alls 31.12.2017	
		%		%		%		%
Verðtryggð ríkisskuldabréf .....	317	33,7%	0	0,0%	0	0,0%	317	33,7%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf .....	60	6,4%	0	0,0%	0	0,0%	60	6,4%
Innlend skráð hlutabréf .....	0	0,0%	84	8,9%	0	0,0%	84	8,9%
Innlend óskráð hlutabréf .....	0	0,0%	5	0,6%	0	0,0%	5	0,6%
Erlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	78	8,3%	78	8,3%
Innlendir skbr. sjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	300	31,9%	300	31,9%
Innlendir hlbr. Sjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	57	6,0%	57	6,0%
Reiðufé .....	0	0,0%	0	0,0%	33	3,5%	33	3,5%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	6	0,7%	6	0,7%
<b>Heildareignir .....</b>	<b>377</b>	<b>40,1%</b>	<b>89</b>	<b>9,5%</b>	<b>474</b>	<b>50,4%</b>	<b>941</b>	<b>100,0%</b>

## Skýringar

### 6. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2017

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2017	2017	2017
ABEMCAA LX .....	7	0	7
ALDA HLBR .....	0	(12)	(12)
BGIWUIA .....	12	0	12
CBI-SJODUR .....	20	0	20
CB-SJODUR .....	5	0	5
CGNPBUS LX .....	7	0	7
EIK .....	10	(14)	(4)
EIM .....	23	(15)	8
GRND .....	44	(31)	13
HAGA .....	14	(23)	(9)
HEIMAVELLIR .....	6	0	6
HFF150224 .....	30	(18)	12
HFF150434 .....	7	(2)	5
HFF150644 .....	0	(4)	(4)
HLBRSJ .....	2	(21)	(19)
ICEAIR .....	25	(30)	(5)
LAUSA .....	21	(9)	12
MARL .....	36	(39)	(3)
MFGGIU1 LX .....	7	0	7
N1 .....	23	(27)	(4)
OVTRSJ .....	21	(29)	(8)
REGINN .....	5	(10)	(5)
REITIR .....	0	(10)	(10)
RIKB 17 0206 .....	0	(22)	(22)
RIKB 19 0226 .....	17	(31)	(14)
RIKB 20 0205 .....	98	(77)	21
RIKB 22 1026 .....	42	(44)	(2)
RIKB 25 0612 .....	4	(2)	2
RIKB 28 1115 .....	49	(38)	11
RIKB 31 0124 .....	0	(5)	(5)
RIKH 18 1009 .....	0	(9)	(9)
RIKI .....	9	(54)	(45)
RIKS 21 0414 .....	72	(65)	7
RIKS 30 0701 .....	26	0	26
SIMINN .....	32	(39)	(7)
SJOVA .....	10	(10)	(0)
SKBRSAFN .....	0	(35)	(35)
SKEL .....	10	(10)	(0)
SPGL .....	5	0	5
STGLOBS .....	5	0	5
TM .....	3	(3)	(0)
VANGEEI 026 .....	11	0	11
VANGISI 026 .....	12	0	12
VELTUS .....	0	(70)	(70)
VOICE .....	6	(6)	0
VONEMJA LX .....	6	0	6
ORIGO .....	9	(3)	6
EQUUS .....	13	0	13
LONG-RIKI .....	0	(5)	(5)
<b>Heildar kaup og heildarsölur</b>	<b>764</b>	<b>(822)</b>	<b>(58)</b>

## Skýringar

---

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Bókfært verðmæti .....	941	995	1.116
Kaupgengi .....	1.940,63	1.862,60	1.791,33

#### Ávöxtun:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Nafnávöxtun .....	4,2%	4,0%	13,7%
Raunávöxtun .....	2,4%	1,8%	11,5%



ÍSLANDSSJÓÐIR

**IS Eignasafn - Ríki og sjóðir**

**Ársreikningur 2017**

IS Eignasafn - Ríki og sjóðir

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 650311-9810



# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2017

## Rekstrarreikningur

	2017	2016
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	11	9
Verðbætur .....	7	7
<b>Heildartekjur</b>	<b>18</b>	<b>16</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	3	3
<b>Heildargjöld</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>15</b>	<b>13</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	1	(4)
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	19	14
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>35</b>	<b>23</b>

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	556	612
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	85	22
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(227)	(101)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>(142)</b>	<b>(79)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>449</b>	<b>556</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2017

<b>Eignir</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	264	253
Hlutdeildarskírteini .....	180	270
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>444</b>	<b>523</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	4	35
Aðrar eignir .....	1	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>5</b>	<b>35</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>449</b>	<b>558</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	0	2
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>449</b>	<b>556</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	327.176	433.669
Gengi hlutdeildarskírteina	1.371,29	1.282,82

# Skýringar

## 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

## 2. Markmið IS Eignasafn - Ríki og sjóðir

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í verðbréfasjóðum og öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem fjárfesta í skuldabréfum með ábyrgð ríkissjóðs, ábyrgð sveitarfélaga, öðrum skuldabréfum, innlánum fjármálafyrirtækja og öðrum fjármálagerningum tengdum verðbréfum. Sjóðnum er jafnframt heimilt að fjárfesta beint í innlendum og erlendum skuldabréfum með ábyrgð ríkissjóðs eða sveitarfélaga og innlánum fjármálafyrirtækja.

## 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2017:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands .....	121	26,9%	0	0,0%	121	26,9%
Íbúðalánasjóður .....	143	31,9%	0	0,0%	143	31,9%
	<b>264</b>	<b>58,8%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>264</b>	<b>58,8%</b>
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>						
IS Ríkisskuldabréf meðallöng .....	0	0,0%	19	4,3%	19	4,3%
IS Ríkisskuldabréf löng .....	0	0,0%	76	17,0%	76	17,0%
IS Ríkissafn - ríkisskuldabréf og innlán .....	0	0,0%	48	10,7%	48	10,7%
IS Veltusafn .....	0	0,0%	2	0,4%	2	0,4%
	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>145</b>	<b>32,4%</b>	<b>146</b>	<b>32,4%</b>
<b>Önnur hlutdeildarskírteini</b>						
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð .....	0	0,0%	8	1,8%	8	1,8%
IS Lausafjár safn .....	0	0,0%	27	5,9%	27	5,9%
	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>35</b>	<b>7,7%</b>	<b>35</b>	<b>7,7%</b>
<b>Reiðufé</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>4</b>	<b>0,8%</b>	<b>4</b>	<b>0,8%</b>
<b>Aðrar eignir</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>1</b>	<b>0,2%</b>	<b>1</b>	<b>0,2%</b>
<b>Heildareignir</b>	<b>264</b>	<b>58,8%</b>	<b>185</b>	<b>41,3%</b>	<b>449</b>	<b>100,0%</b>

## Skýringar

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
Hlutdeildarskirt. verðbr. Sj. (UCITS) .....	145	32,4%	248	44,4%	20%	80%
Hlutdeildarskirt. fjárfestingarsjóða .....	35	7,7%	22	4,0%	0%	30%
Skuldabréf og víxlar með ób. ríkissjóðs .....	264	58,8%	253	45,3%	0%	60%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	40%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	1	0,2%	0	0,1%		
Laust fé .....	4	0,8%	35	6,2%		
<b>Heildareignir</b>	<b>449</b>	<b>100,0%</b>	<b>558</b>	<b>100,0%</b>		

### 4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignarflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Hlutfall breytinga af heildareignum	
	31.12.2017	%	31.12.2016	%	Breyting	
HFF150224 .....	78	17,4%	66	11,8%	12	2,7%
IS Ríkisskuldabréf löng .....	76	17,0%	84	15,1%	(8)	-1,7%
RIKS 21 0414 .....	59	13,1%	69	12,4%	(10)	-2,2%
IS Ríkissafn - ríkisskuldabréf og innlán .....	48	10,7%	67	11,9%	(19)	-4,2%
HFF150434 .....	36	8,0%	30	5,4%	6	1,2%
HFF150644 .....	29	6,5%	32	5,8%	(3)	-0,7%
IS Lausafjár safn .....	27	6,0%	0	0,0%	27	6,0%
RIKB 20 0205 .....	23	5,1%	0	0,0%	23	5,1%
RIKS 30 0701 .....	21	4,8%	0	0,0%	21	4,8%
IS Ríkisskuldabréf meðallöng .....	19	4,3%	37	6,7%	(18)	-4,0%
<b>Stærstu eignir (10)</b> .....	<b>417</b>	<b>92,8%</b>	<b>386</b>	<b>69,1%</b>	<b>31</b>	<b>7,0%</b>
Aðrar eignir .....	32	7,2%	173	30,9%	(140)	-31,2%
<b>Heildareignir</b>	<b>449</b>	<b>100,0%</b>	<b>558</b>	<b>100,0%</b>	<b>(109)</b>	<b>-24,3%</b>

## Skýringar

### 5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum

	Skuldabréf		Annað		Alls	
		%		%	31.12.2017	%
Verðtryggð ríkisskuldabréf .....	224	49,8%	0	0,0%	224	49,8%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf .....	40	9,0%	0	0,0%	40	9,0%
Skuldabréf fyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Innlend skráð hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Innlend óskráð hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Erlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Innlendir skbr. sjóðir .....	0	0,0%	180	40,2%	180	40,2%
Innlendir hlbr. Sjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Reiðufé .....	0	0,0%	4	0,8%	4	0,8%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	1	0,2%	1	0,2%
<b>Heildareignir</b>	<b>264</b>	<b>58,8%</b>	<b>185</b>	<b>41,2%</b>	<b>449</b>	<b>100,0%</b>

### 6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2017

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2017	2017	2017
HFF150224 .....	24	(6)	18
HFF150434 .....	13	(8)	5
HFF150644 .....	3	(8)	(5)
LAUSA .....	30	(14)	16
OVTRSJ .....	17	(22)	(5)
RIKB 17 0206 .....	0	(22)	(22)
RIKB 19 0226 .....	17	(27)	(10)
RIKB 20 0205 .....	85	(66)	19
RIKB 22 1026 .....	33	(35)	(2)
RIKB 25 0612 .....	6	(4)	2
RIKB 28 1115 .....	40	(32)	8
RIKH 18 1009 .....	0	(7)	(7)
RIKI .....	8	(30)	(22)
RIKS 21 0414 .....	63	(76)	(13)
RIKS 30 0701 .....	20	0	20
VELTUS .....	0	(60)	(60)
LONG-RIKI .....	20	(35)	(15)
MEDAL-RIKI .....	0	(20)	(20)
<b>Heildarkaup og heildarsölur</b>	<b>379</b>	<b>(472)</b>	<b>(93)</b>

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Bókfært verðmæti .....	449	556	612
Kaupgengi .....	1.371,29	1.282,82	1.229,25

#### Ávöxtun:

	2017	2016	2015
Nafnávöxtun .....	6,9%	4,4%	7,0%
Raunávöxtun .....	5,1%	2,2%	4,9%



ÍSLANDSSJÓÐIR

## Slitasjóðir 1A og 1B - skuldabréf

### Ársreikningur 2017

Slitasjóðir 1A og 1B - skuldabréf

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540489-5059

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2017

## Rekstrarreikningur Sjóður 1A

	2017	2016
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	0	20
<b>Heildartekjur</b>	0	20
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	0	2
<b>Heildargjöld</b>	0	2
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	0	18
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	4	(29)
<b>Hagnaður/(tap) af rekstri sjóðsins</b>	4	(11)

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	57	348
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(35)	(280)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	(35)	(280)
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	26	57

# Efnahagsreikningur 31. desember 2017

## Efnahagsreikningur Sjóður 1A

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Eignir</b>		
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	22	28
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>22</b>	<b>28</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	4	29
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>4</b>	<b>29</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>26</b>	<b>57</b>
<b>Skuldir</b>		
Aðrar skuldir .....	0	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>26</b>	<b>57</b>
Fjöldi útgefina hlutdeildarskírteina	698	1.746
Gengi hlutdeildarskírteina	37.897,23	32.851,36



# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign

## Rekstrarreikningur Sjóður 1B

	2017	2016
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	1	31
<b>Heildartekjur</b>	<b>1</b>	<b>31</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	1	3
<b>Heildargjöld</b>	<b>1</b>	<b>3</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>0</b>	<b>28</b>
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	6	(45)
<b>Hagnaður/(tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>6</b>	<b>(17)</b>

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	89	539
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(54)	(433)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>(54)</b>	<b>(433)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>41</b>	<b>89</b>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2017

## Efnahagsreikningur Sjóður 1B

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Eignir</b>		
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	35	43
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>35</b>	<b>43</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	6	46
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>6</b>	<b>46</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>41</b>	<b>89</b>
<b>Skuldir</b>		
Aðrar skuldir .....	0	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>41</b>	<b>89</b>
Fjöldi útgefina hlutdeildarskírteina *)	1.361	3.402
Gengi hlutdeildarskírteina	30.136,65	26.129,18

\*) Útgefin hlutdeildarskírteini í sjóði 1B eru í sex útgáfum  
Fundin er meðalstaða útgefina hlutdeildarskírteina út frá gengi stærsta flokksins

# Skýringar

## 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

Eignum slitasjóðanna hefur verið skipt í tvo flokka, A og B flokk. Reiðufé sjóðanna var flutt í A flokk en í B flokki eru allir aðrir fjármálagerningar.

## 2. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs Sjóður 1A

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildar- eignum
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	4	15,3%	14	25,1%	(10)	-38,9%
Reiðufé Arion banki hf. ....	0	0,0%	8	13,1%	(8)	-28,3%
Reiðufé Landsbankinn hf. ....	0	0,0%	8	13,1%	(8)	-28,3%
Byr hf. ....	22	84,9%	22	39,2%	0	0,2%
Baugur hf. ....	0	0,0%	5	9,6%	(5)	-20,7%
Stærstu eignir .....	26	100,2%	57	100,0%	(31)	-116,1%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Heildareignir</b>	<b>26</b>	<b>100,2%</b>	<b>57</b>	<b>100,0%</b>	<b>(31)</b>	<b>-116,1%</b>

### Sjóður 1B

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildar- eignum
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	6	15,4%	23	25,4%	(16)	-39,6%
Reiðufé Arion banki hf. ....	0	0,0%	12	12,9%	(12)	-28,0%
Reiðufé Landsbankinn hf. ....	0	0,0%	12	13,0%	(12)	-28,0%
Byr hf. ....	35	84,6%	35	39,1%	0	0,2%
Baugur hf. ....	0	0,0%	8	9,6%	(8)	-20,6%
Stærstu eignir .....	41	100,0%	89	100,0%	(48)	-116,0%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Heildareignir</b>	<b>41</b>	<b>100,0%</b>	<b>89</b>	<b>100,0%</b>	<b>(48)</b>	<b>-116,0%</b>

## Skýringar

### 3. Útgreiðslur sjóða í slitaferli

Sjóði 1 var skipt upp í A og B hluta í janúar 2009. B hlutarnir fóru í slitaferli. Við uppskiptingu sjóðanna voru íbúðabréf í B hluta seld og allt laust fé greitt út. Aðrar eignir B hlutanna verða greiddar út á sama hátt eftir því sem þær fást greiddar uns engar eignir verða eftir í eignasafni flokkanna. Til stóð að A hlutarnir yrðu starfræktir áfram en að lokað yrði tímabundið fyrir viðskipti í sjóðunum. Í september 2009 var eigendum í A hlutum gefinn kostur á því að færa sig yfir í B hluta og fá greitt út laust fé og andvirði ríkisskuldabréfa. Í lok janúar 2010 var ákveðið að A hlutarnir færu líka í slitaferli til að vernda hagsmuni og jafnræði hlutdeildarskírteinishafa.

#### Útgreiðslur

	<u>Sjóður 1A</u>	<u>Sjóður 1B</u>	<u>Samtals</u>
Útgreiðsla 2009 .....	0	7.560	7.560
Útgreiðsla 2010 .....	6.402	1.936	8.338
Útgreiðsla 2011 .....	1.261	1.953	3.214
Útgreiðsla 2012 .....	742	1.149	1.891
Útgreiðsla 2013 .....	170	264	434
Útgreiðsla 2014 .....	242	374	616
Útgreiðsla 2015 .....	622	963	1.585
Útgreiðsla 2016 .....	279	433	712
Útgreiðsla 2017 .....	35	54	89
Útgreiðslur alls	9.753	14.686	24.439

### 4. Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi sjóðs 1A:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Bókfært verðmæti .....	26	57	348
Kaupgengi .....	37.897,23	32.851,36	34.864,16

#### Hrein eign og gengi sjóðs 1B:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Bókfært verðmæti .....	41	89	539
Kaupgengi .....	30.136,65	26.129,18	27.734,11



ÍSLANDSSJÓÐIR

## Slitasjóðir 11A og 11B - fyrirtækjabréf

### Ársreikningur 2017

Slitasjóðir 11A og 11B - fyrirtækjabréf

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540489-6379

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2017

## Rekstrarreikningur Sjóður 11A

	2017	2016
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	0	0
<b>Heildartekjur</b>	0	0
<b>Gjöld</b>		
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	0	0
<b>Heildargjöld</b>	0	0
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	0	0
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	0	(2)
<b>Hagnaður/(tap) af rekstri sjóðsins</b>	0	(2)

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	3	7
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(2)	(2)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	(2)	(2)
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	1	3

# Efnahagsreikningur 31. desember 2017

## Efnahagsreikningur Sjóður 11A

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Eignir</b>		
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	1	2
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	0	1
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>1</b>	<b>3</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	0	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>1</b>	<b>3</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	190	453
Gengi hlutdeildarskírteina	7.705,54	5.991,14

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign

## Rekstrarreikningur Sjóður 11B

	2017	2016
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	0	0
<b>Heildartekjur</b>	0	0
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	0	0
<b>Heildargjöld</b>	0	0
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	0	0
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	1	(3)
<b>Hagnaður/(tap) af rekstri sjóðsins</b>	1	(3)

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	5	13
<b>Fjármögnunarahreyfingar</b>		
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(3)	(5)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarahreyfingum</b>	(3)	(5)
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	3	5



# Efnahagsreikningur 31. desember 2017

## Efnahagsreikningur Sjóður 11B

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Eignir</b>		
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	2	3
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	1	2
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>3</b>	<b>5</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	0	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>3</b>	<b>5</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	430	1.023
Gengi hlutdeildarskírteina	6.331,51	4.920,25

# Skýringar

## 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

Eignum slitasjóðanna hefur verið skipt í tvo flokka, A og B flokk. Reiðufé sjóðanna var flutt í A flokk en í B flokki eru allir aðrir fjármálagerningar.

## 2. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs Sjóður 11A

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	0	24,2%	1	34,4%	(1)	-39,7%
Byr hf. ....	1	75,8%	1	40,9%	0	0,0%
Baugur hf. ....	0	0,0%	1	24,7%	(1)	-45,9%
Stærstu eignir .....	1	100,0%	3	100,0%	(1)	-85,6%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Heildareignir</b>	<b>1</b>	<b>100,0%</b>	<b>3</b>	<b>100,0%</b>	<b>(1)</b>	<b>-85,6%</b>

### Sjóður 11B

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	1	24,1%	2	34,3%	(1)	-39,5%
Byr hf. ....	2	75,9%	2	40,9%	(0)	0,0%
Baugur hf. ....	0	0,0%	1	24,8%	(1)	-45,9%
<b>Heildareignir</b>	<b>3</b>	<b>100,0%</b>	<b>5</b>	<b>100,0%</b>	<b>(2)</b>	<b>-85,4%</b>

## Skýringar

### 3. Útgreiðslur sjóða í slitaferli

Sjóði 11 var skipt upp í A og B hluta í janúar 2009. B hlutarnir fóru í slitaferli. Við uppskiptingu sjóðanna voru íbúðabréf í B hluta seld og allt laust fé greitt út. Aðrar eignir B hlutanna verða greiddar út á sama hátt eftir því sem þær fást greiddar uns engar eignir verða eftir í eignasafni flokkanna. Til stóð að A hlutarnir yrðu starfræktir áfram en að lokað yrði tímabundið fyrir viðskipti í sjóðunum. Í september 2009 var eigendum í A hlutum gefinn kostur á því að færa sig yfir í B hluta og fá greitt út laust fé og andvirði ríkisskuldabréfa. Í lok janúar 2010 var ákveðið að A hlutarnir færu líka í slitaferli til að vernda hagsmuni og jafnræði sjóðfélaga.

#### Útgreiðslur

	<u>Sjóður 11A</u>	<u>Sjóður 11B</u>	<u>Samtals</u>
Útgreiðsla 2009 .....	0	2.436	2.436
Útgreiðsla 2010 .....	1.715	574	2.289
Útgreiðsla 2011 .....	204	375	579
Útgreiðsla 2012 .....	48	89	137
Útgreiðsla 2013 .....	18	33	51
Útgreiðsla 2014 .....	50	93	143
Útgreiðsla 2015 .....	120	222	342
Útgreiðsla 2016 .....	3	5	8
Útgreiðsla 2017 .....	2	3	5
Útgreiðslur alls	2.160	3.830	5.990

### 4. Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi sjóðs 11A:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Bókfært verðmæti .....	1	3	7
Kaupgengi .....	7.705,54	5.991,14	7.971,46

#### Hrein eign og gengi sjóðs 11B:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Bókfært verðmæti .....	3	5	13
Kaupgengi .....	6.331,51	4.920,25	6.546,86



ÍSLANDSSJÓÐIR

Fjárfestingarsjóðir

# Ársreikningur 2017

## Samandreginn ársreikningur fjárfestingarsjóða

	Afkoma ársins		Eignir í árslok		Skuldir í árslok		Hrein eign í árslok			Gengi í árslok		Nafnávöxtun		
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	Breyting	2017	2016	2017	2016	2015
IS Lausafjár safn .....	1.668	1.087	34.962	33.958	2.140	2.103	32.822	31.855	3,0%	1.183,81	1.130,75	4,7%	5,8%	5,2%
IS Skuldabréfasafn .....	156	128	2.400	2.443	34	12	2.366	2.431	( 2,7%)	1.480,76	1.384,36	7,0%	4,8%	6,7%
IS Ríkisskuldabréf óverðtrygg ....	130	228	2.585	3.042	3	2	2.582	3.040	( 15,1%)	1.291,62	1.238,07	4,3%	8,2%	6,0%
IS Sértryggð skuldabréf .....	175	98	3.051	2.322	3	1	3.048	2.321	31,3%	1.143,01	1.070,28	6,8%	6,2%	-
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	216	71	3.536	2.527	1	1	3.535	2.526	40,0%	1.118,30	1.038,85	7,6%	3,7%	-
IS Fókus-vextir .....	277	184	3.130	4.153	1	3	3.129	4.150	( 24,6%)	1.634,95	1.527,95	7,0%	4,6%	6,1%
IS Hlutabréfasjóðurinn .....	(246)	(695)	6.682	8.733	32	17	6.650	8.716	( 23,7%)	2.439,24	2.533,06	( 3,7%)	( 5,6%)	43,9%
IS EQUUS Hlutabréf .....	(12)	-	322	-	1	-	321	-	-	988,94	-	-	-	-
IS Einkasafn A .....	50	12	1.384	563	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn A - A flokkur .....	-	-	-	-	-	-	92	46	100,3%	1.150,79	1.082,39	6,3%	3,7%	-
IS Einkasafn A - B flokkur .....	-	-	-	-	-	-	1.292	517	150,0%	1.167,85	1.094,06	6,7%	4,4%	-
IS Einkasafn B .....	97	35	2.661	1.371	0	12	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn B - A flokkur .....	-	-	-	-	-	-	219	139	57,4%	1.157,65	1.105,00	4,8%	3,5%	-
IS Einkasafn B - B flokkur .....	-	-	-	-	-	-	2.442	1.220	100,2%	1.177,73	1.116,91	5,4%	4,2%	-
IS Einkasafn C .....	165	120	4.729	3.413	1	12	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn C - A flokkur .....	-	-	-	-	-	-	372	262	42,1%	1.185,77	1.142,72	3,8%	3,4%	-
IS Einkasafn C - B flokkur .....	-	-	-	-	-	-	4.356	3.139	38,8%	1.206,34	1.155,03	4,4%	4,0%	-
IS Einkasafn D .....	31	34	854	992	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn D - A flokkur .....	-	-	-	-	-	-	122	99	23,4%	1.207,03	1.175,15	2,7%	3,6%	-
IS Einkasafn D - B flokkur .....	-	-	-	-	-	-	732	893	( 18,0%)	1.227,98	1.187,81	3,4%	4,2%	-
IS Einkasafn E .....	7	15	482	373	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn E - A flokkur .....	-	-	-	-	-	-	68	82	( 17,6%)	1.249,41	1.237,37	1,0%	4,1%	-
IS Einkasafn E - B flokkur .....	-	-	-	-	-	-	413	290	42,3%	1.271,09	1.250,71	1,6%	4,8%	-
IS Einkasafn Erlent .....	60	-	912	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn Erl. - A fl. ISK .....	-	-	-	-	-	-	21	-	-	1.246,44	-	10,5%	-	-
IS Einkasafn Erl. - B fl. ISK .....	-	-	-	-	-	-	79	-	-	1.254,22	-	11,2%	-	-
IS Einkasafn Erl. - A fl. USD .....	-	-	-	-	-	-	71	-	-	11,94	-	19,4%	-	-
IS Einkasafn Erl. - B fl. USD .....	-	-	-	-	-	-	741	-	-	12,01	-	20,1%	-	-
<b>Sjóður í slítaferli:</b>														
Fyrirtækjasjóðurinn .....	(0)	(0)	2	3	0	0	2	3	( 38,3%)	9.453,63	9.500,87			
<b>Samtals .....</b>	<b>2.774</b>	<b>1.317</b>	<b>67.692</b>	<b>63.892</b>	<b>2.217</b>	<b>2.164</b>	<b>65.475</b>	<b>61.728</b>						

Hvert einkasafn skiptist í A og B flokk og eru hvert um sig með sameiginlega afkomu, eignir og skuldir en hrein eign, gengi og ávöxtun skiptist eftir A og B flokkum í hverju safni.

Einkasöfnin hófu starfsemi í febrúar 2015 (B flokkur) og maí 2015 (A flokkur).

IS Sértryggð skuldabréf og IS Sértryggð skuldabréf VTR hófu starfsemi í desember 2015.

Einkasafn Erlent hóf starfsemi í janúar 2017.

IS EQUUS Hlutabréf hóf starfsemi í júlí 2017.

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign fjárfestingarsjóða árið 2017

	IS Lausafjár- safn	IS Skulda- bréfasafn	IS Ríkisskulda- bréf óverðtryggð	IS Sértryggð skuldabréf	IS Sértryggð skuldabréf VTR	IS Fókus-vestir	IS Hlutabréfa- sjóðurinn	IS EQUUS Hlutabréf	Fyrirtækja- sjóðurinn - í slitum
<b>Tekjur:</b>									
Arður .....	0	0	0	0	0	0	84	0	0
Vextir .....	1.483	91	223	121	86	213	4	0	0
Verðbætur .....	0	29	0	10	18	67	0	0	0
Heildartekjur	1.483	120	223	131	104	280	88	0	0
<b>Gjöld:</b>									
Umsýslubókun rekstrarfélags .....	127	23	29	23	26	49	140	2	0
Vörslubókun .....	3	1	1	1	1	1	3	0	0
Viðskiptakostnaður .....	1	1	2	1	1	5	29	4	0
Önnur gjöld og kostnaður .....	11	1	1	1	1	2	3	0	0
Heildargjöld	142	26	33	26	29	57	175	6	0
Hreinar tekjur/(gjöld)	1.341	94	190	105	75	223	(87)	(6)	(0)
Innleystur hagnaður/tap af fjárfestingum .....	214	(10)	3	3	(1)	10	(320)	1	0
Önnur leystur hagnaður/tap af fjárfestingum .....	113	72	(63)	67	142	44	161	(7)	(0)
Hagnaður/(tap) af rekstri sjóðsins	1.668	156	130	175	216	277	(246)	(12)	(0)

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign

Hrein eign í byrjun árs	31.855	2.431	3.040	2.321	2.526	4.150	8.716	0	3
<b>Fjármögnunarbreytingar</b>									
Seld hlutdeildarskírteini .....	108.118	166	596	881	1.164	297	1.105	361	0
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(108.819)	(387)	(1.184)	(329)	(371)	(1.595)	(2.925)	(28)	(1)
Hækkun/(lækkun) á fjármögnunarbreytingum	(701)	(221)	(588)	552	793	(1.298)	(1.820)	333	(1)
Hrein eign í lok árs	32.822	2.366	2.582	3.048	3.535	3.129	6.650	321	2

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign fjárfestingarsjóða árið 2017 (framhald)

	IS Einkasafn A	IS Einkasafn B	IS Einkasafn C	IS Einkasafn D	IS Einkasafn E	IS Einkasafn Erlent	Samtals 2017	Samtals 2016
<b>Tekjur:</b>								
Arður .....	0	1	5	2	2	0	94	240
Vextir .....	13	28	57	12	3	0	2.334	1.676
Verðbætur .....	8	21	40	8	2	0	203	174
Heildartekjur	21	50	102	22	7	0	2.631	2.090
<b>Gjöld:</b>								
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....	4	13	27	6	3	3	475	417
Vörslupóknun .....	0	0	1	0	0	0	12	10
Viðskiptakostnaður .....	1	1	4	1	1	0	52	41
Önnur gjöld og kostnaður .....	0	1	1	1	0	0	23	16
Heildargjöld	5	15	33	8	4	3	562	483
Hreinar tekjur/(gjöld)	16	35	69	14	3	(3)	2.069	1.607
Innleystur hagnaður/tap af fjárfestingum .....	(4)	(20)	(58)	(10)	(3)	3	(192)	0
Önnur leystur hagnaður/tap af fjárfestingum .....	38	82	154	27	7	60	897	(289)
Hagnaður/(tap) af rekstri sjóðsins	50	97	165	31	7	60	2.774	1.317
<b>Yfirlit um breytingu á hreinni eign</b>								
Hrein eign í byrjun árs	563	1.359	3.401	992	372	0	61.728	43.100
<b>Fjármögnunaryfingar</b>								
Seld hlutdeildarskírteini .....	828	1.365	2.175	294	351	910	118.612	88.843
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(57)	(160)	(1.013)	(463)	(249)	(58)	(117.639)	(71.531)
Hækkun/(lækkun) á fjármögnunaryfingum	771	1.205	1.162	(169)	102	852	973	17.312
Hrein eign í lok árs	1.384	2.661	4.728	854	481	912	65.475	61.728

## Efnahagsreikningur fjárfestingarsjóða 31. desember 2017

	IS Lausa- fjársafn	IS Skulda- bréfasafn	IS Ríkisskulta- bréf óverðtrygð	IS Sértryggð skuldabréf	IS Sértryggð skuldabréf VTR	IS Fókus- vextir	IS Hlutabréfa- sjóðurinn	IS EQUUS Hlutabréf	Fyrirtækja- sjóðurinn - í slitum
<b>Eignir:</b>									
<b>Fjárfestingar:</b>									
Framseljanleg verðbréf .....	6.542	2.319	2.521	2.964	3.422	3.032	6.110	257	2
Peningamarkaðsgæringar .....	25.564	0	0	0	0	0	0	0	0
Hlutdeildarskírteini .....	0	0	0	0	0	0	270	34	0
Afleiður .....	0	0	0	0	0	0	0	3	0
<b>Aðrar eignir:</b>									
Reiðufé .....	1.966	79	60	83	79	64	292	28	0
Aðrar eignir .....	890	2	4	4	35	34	10	0	0
<b>Eignir samtals</b>	<b>34.962</b>	<b>2.400</b>	<b>2.585</b>	<b>3.051</b>	<b>3.536</b>	<b>3.130</b>	<b>6.682</b>	<b>322</b>	<b>2</b>
<b>Skuldir:</b>									
Skuld við vörslufyrirtæki .....	2.140	34	3	3	1	1	32	0	0
Aðrar skuldir .....	0	0	0	0	0	0	0	1	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>2.140</b>	<b>34</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>32</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>32.822</b>	<b>2.366</b>	<b>2.582</b>	<b>3.048</b>	<b>3.535</b>	<b>3.129</b>	<b>6.650</b>	<b>321</b>	<b>2</b>
<b>Fjöldi útgefna hlutdeildarskírteina</b>	<b>27.726.092</b>	<b>1.597.715</b>	<b>1.999.081</b>	<b>2.666.422</b>	<b>3.161.477</b>	<b>1.913.685</b>	<b>2.726.447</b>	<b>324.425</b>	<b>215</b>
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	<b>1.183,81</b>	<b>1.480,76</b>	<b>1.291,62</b>	<b>1.143,01</b>	<b>1.118,30</b>	<b>1.634,95</b>	<b>2.439,24</b>	<b>988,94</b>	<b>9.453,63</b>



## Efnahagsreikningur fjárfestingarsjóða 31. desember 2017 (framhald)

	IS Einkasafn A	IS Einkasafn B	IS Einkasafn C	IS Einkasafn D	IS Einkasafn E	IS Einkasafn Erlent	Samtals 31.12.2017	Samtals 31.12.2016
<b>Eignir:</b>								
<b>Fjárfestingar:</b>								
Framseljanleg verðbréf .....	716	1.326	2.326	411	207	870	33.025	32.691
Peningamarkaðsgerningar .....	0	0	0	0	0	0	25.564	23.370
Hlutdeildarskírteini .....	581	1.225	2.268	415	251	0	5.044	3.271
Afleiður .....	0	0	0	0	0	0	3	0
<b>Aðrar eignir:</b>								
Reiðufé .....	73	94	131	22	23	38	3.032	3.787
Aðrar eignir .....	14	16	4	6	1	4	1.024	772
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.384</b>	<b>2.661</b>	<b>4.729</b>	<b>854</b>	<b>482</b>	<b>912</b>	<b>67.692</b>	<b>63.892</b>
<b>Skuldir:</b>								
Skuld við rekstrarfélag .....	0	0	0	0	0	0	0	0
Skuld við vörslufyrirtæki .....	0	0	1	0	0	0	2.215	2.135
Aðrar skuldir .....	0	0	0	0	1	0	2	27
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>2.217</b>	<b>2.163</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>1.384</b>	<b>2.661</b>	<b>4.728</b>	<b>854</b>	<b>481</b>	<b>912</b>	<b>65.475</b>	<b>55.670</b>
<b>Flokkur A:</b>								
Hrein eign	92	219	372	122	68	92	55.420	55.670
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina ISK	79.658	189.004	313.855	101.274	54.084	16.560		
Gengi hlutdeildarskírteina ISK	1150,79	1157,65	1185,77	1207,03	1249,41	1246,44		
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina USD	-	-	-	-	-	56.838		
Gengi hlutdeildarskírteina USD	-	-	-	-	-	11,94		
<b>Flokkur B:</b>								
Hrein eign	1.292	2.442	4.356	732	413	820	10.055	6.058
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina ISK	1.106.172	2.073.369	3.611.078	595.896	325.175	63.393		
Gengi hlutdeildarskírteina ISK	1.167,85	1.177,73	1.206,34	1.227,98	1.271,09	1.254,22		
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina USD	-	-	-	-	-	590.675		
Gengi hlutdeildarskírteina USD	-	-	-	-	-	12,01		



ÍSLANDSSJÓÐIR

**IS Lausafjár safn**  
**Ársreikningur 2017**

IS Lausafjár safn

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 490914-9860

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2017

## Rekstrarreikningur

	2017	2016
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	1.483	962
<b>Heildartekjur</b>	<b>1.483</b>	<b>962</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	127	68
Vörsluþóknun .....	3	1
Viðskiptakostnaður .....	1	1
Önnur gjöld og kostnaður .....	11	6
<b>Heildargjöld</b>	<b>142</b>	<b>76</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>1.341</b>	<b>886</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	214	106
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	113	95
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>1.668</b>	<b>1.087</b>

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	31.855	13.534
<b>Fjármögnunarahreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	108.118	78.678
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(108.819)	(61.444)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarahreyfingum</b>	<b>(701)</b>	<b>17.234</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>32.822</b>	<b>31.855</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2017

<b>Eignir</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	6.542	7.099
Peningamarkaðsgerningar .....	25.564	23.370
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>32.106</b>	<b>30.469</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	1.966	2.861
Aðrar eignir .....	890	628
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>2.856</b>	<b>3.489</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>34.962</b>	<b>33.958</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	2.140	2.089
Aðrar skuldir .....	0	14
<b>Skuldir samtals</b>	<b>2.140</b>	<b>2.103</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>32.822</b>	<b>31.855</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	27.726.092	28.171.328
Gengi hlutdeildarskírteina	1.183,81	1.130,75

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Lausafjár safns

Markmið sjóðsins er að skila jafnri og stöðugri hækkun eigna með fjárfestingum í innlánum, víxlum, skuldabréfum og öðrum fjármálagerningum með stuttan líftíma þar sem útgefandinn er íslenska ríkið eða fjármálafyrirtæki. Meðaltími eignasafns er 70 dagar í árslok.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2017:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands .....	1.018	2,9%	1.547	4,4%	2.565	7,3%
	1.018	2,9%	1.547	4,4%	2.565	7,3%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>						
Landsbankinn hf. ....	0	0,0%	714	2,0%	714	2,0%
Íslandsbanki hf. ....	0	0,0%	1.027	2,9%	1.027	2,9%
Arion banki hf. ....	0	0,0%	1.900	5,4%	1.900	5,4%
Kvika banki hf. ....	0	0,0%	236	0,7%	236	0,7%
Lýsing hf. ....	0	0,0%	100	0,3%	100	0,3%
	0	0,0%	3.977	0	3.977	11,4%
Samtals	1.018	2,9%	5.524	15,8%	6.542	18,7%
<b>Innlán hjá fjármálafyrirtækjum</b>						
Íslandsbanki hf. ....	0	0,0%	8.147	23,3%	8.147	23,3%
Landsbankinn hf. ....	0	0,0%	10.087	28,9%	10.087	28,9%
Arion banki hf. ....	0	0,0%	5.514	15,8%	5.514	15,8%
Kvika banki hf. ....	0	0,0%	1.816	5,2%	1.816	5,2%
	0	0,0%	25.564	73,1%	25.564	73,1%
Reiðufé	0	0,0%	1.966	5,6%	1.966	5,6%
Aðrar eignir	0	0,0%	890	2,5%	890	2,5%
Heildareignir	1.018	2,9%	33.944	97,1%	34.962	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
Innlán fjármálafyrirtækja .....	25.564	73,1%	23.370	68,8%	40%	100%
Víxlar og skbr. útg. af fjármálafyrirtækjum ....	3.978	11,4%	5.671	16,7%	0%	50%
Skuldabréf og víxlar með áb. Ríkissjóðs .....	2.564	7,3%	1.428	4,2%	0%	60%
Endurhverf viðskipti með fjármálagern. ....	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Aðrar eignir .....	890	2,5%	628	1,8%	0%	10%
Laust fé .....	1.966	5,6%	2.861	8,4%		
Heildareignir	34.962	100,0%	33.958	100,0%		

## Skýringar

### 4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignarflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
Innlán Landsbankinn hf. ....	10.087	28,9%	8.955	26,4%	1.132	3,2%
Innlán Íslandsbanki hf. ....	8.147	23,3%	9.175	27,0%	(1.028)	-2,9%
Innlán Arion banki hf. ....	5.514	15,8%	3.120	9,2%	2.394	6,8%
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	1.966	5,6%	2.861	8,4%	(894)	-2,6%
Innlán Kvika banki hf. ....	1.816	5,2%	2.119	6,2%	(304)	-0,9%
RIKB 19 0226 .....	1.018	2,9%	0	0,0%	1.018	2,9%
ARION 180220 .....	597	1,7%	0	0,0%	597	1,7%
RIKV 18 0115 .....	499	1,4%	0	0,0%	499	1,4%
ARION 180420 .....	474	1,4%	0	0,0%	474	1,4%
RIKV 18 0515 .....	453	1,3%	0	0,0%	453	1,3%
Stærstu eignir (10) .....	30.571	87,4%	26.231	77,2%	4.340	12,4%
Aðrar eignir .....	4.391	12,6%	7.727	22,8%	(3.336)	-9,5%
<b>Heildareignir</b>	<b>34.962</b>	<b>100,0%</b>	<b>33.958</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.004</b>	<b>2,9%</b>

## Skýringar

### 5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2017

Flokkur:	Kaupverð 2017	Söluverð 2017	Nettó 2017
ARION 170519 .....	0	(39)	(39)
ARION 170620 .....	0	(59)	(59)
ARION 170720 .....	450	0	450
ARION 170821 .....	371	0	371
ARION 170920 .....	371	0	371
ARION 171020 .....	313	(500)	(187)
ARION 171120 .....	389	0	389
ARION 180220 .....	583	0	583
ARION 180320 .....	249	(59)	190
ARION 180420 .....	464	0	464
ARION 180518 .....	424	(97)	327
ISLA 17 0316 .....	0	(159)	(159)
ISLA 17 0808 .....	195	0	195
ISLA 17 1121 .....	195	(96)	99
ISLA 17 1212 .....	0	(38)	(38)
ISLA 18 0116 .....	58	0	58
ISLA 18 0213 .....	170	(119)	51
ISLA 18 0313 .....	385	0	385
ISLA 18 0522 .....	190	0	190
KVB 17 0921 .....	214	0	214
KVB 17 1221 .....	390	0	390
LBANK 170310 .....	0	(40)	(40)
LBANK 170612 .....	196	0	196
LBANK 170710 .....	156	0	156
LBANK 170810 .....	254	0	254
LBANK 171010 .....	97	0	97
LBANK 171110 .....	195	0	195
LBANK 180312 .....	288	0	288
LBANK CB 17 .....	393	0	393
LYSING171016 .....	59	0	59
LYSING171215 .....	97	0	97
RIKB 19 0226 .....	1.421	(439)	982
RIKV 17 1215 .....	294	0	294
ISLA 18 0612 .....	269	0	269
LBANK 180212 .....	314	0	314
ISLA 18 0911 .....	172	(136)	36
KVB 18 0322 .....	97	0	97
RIKV 18 0515 .....	450	0	450
LYSING180115 .....	98	0	98
ARION 180119 .....	195	0	195
ARION 180720 .....	95	0	95
RIKV 18 0115 .....	489	0	489
RIKV 18 0315 .....	293	0	293
RIKV 18 0416 .....	196	0	196
RIKV 18 0215 .....	99	0	99
LBANK 180510 .....	98	0	98
KVB 18 0621 .....	137	0	137
<b>Heildarkaup og heildarsölur</b>	<b>11.863</b>	<b>(1.781)</b>	<b>10.082</b>

## Skýringar

---

### 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Bókfært verðmæti .....	32.822	31.855	13.534
Kaupgengi .....	1.183,81	1.130,75	1.068,49

#### Ávöxtun:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Nafnávöxtun .....	4,7%	5,8%	5,2%
Raunávöxtun .....	2,9%	3,7%	3,2%

### 7. Reglubreyting IS Lausafjárshafns á árinu

Í maí var gerð breyting á fjárfestingarstefnu IS Lausafjárshafns. Opnað var fyrir að einstakar fjárfestingar sjóðsins í ríkisvixlum, skuldabréfum og öðrum fjármálagerningum útgefnum af ríkissjóði Íslands geti verið lengri en 370 dagar. Áætlaður líftími sjóðsins var lengdur úr 0-60 dögum í 0-180 daga.





ÍSLANDSSJÓÐIR

## **IS Skuldabréfasafn**

### **Ársreikningur 2017**

IS Skuldabréfasafn

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540711-9920

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2017

## Rekstrarreikningur

	2017	2016
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	91	126
Verðbætur .....	29	39
<b>Heildartekjur</b>	<b>120</b>	<b>165</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	23	29
Vörsluþóknun .....	1	1
Viðskiptakostnaður .....	1	1
Vextir og verðbætur .....	0	1
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	0
<b>Heildargjöld</b>	<b>26</b>	<b>32</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>94</b>	<b>133</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(10)	(23)
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	72	18
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>156</b>	<b>128</b>

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	2.431	4.208
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	166	205
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(387)	(2.109)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>(221)</b>	<b>(1.904)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>2.366</b>	<b>2.431</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2017

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Eignir</b>		
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	2.319	2.212
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>2.319</b>	<b>2.212</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	79	186
Aðrar eignir .....	2	45
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>81</b>	<b>231</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.400</b>	<b>2.443</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	34	11
Aðrar skuldir .....	0	1
<b>Skuldir samtals</b>	<b>34</b>	<b>12</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>2.366</b>	<b>2.431</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	1.597.715	1.756.347
Gengi hlutdeildarskírteina	1.480,76	1.384,36

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 2. Markmið IS Skuldabréfasafn

Markmið sjóðsins og fjárfestingaráherslur er langtíma hækkun eigna með fjárfestingum í ríkisskuldabréfum, skuldabréfum sveitarfélaga, skuldabréfum, víxlum og innlánum fjármálfyrirtækja ásamt öðrum skuldabréfum fyrirtækja og stofnana. Meðallíftími eignasafnsins er 4,9 ár í árslok og verðtryggingarhlutfall 64%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2017:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands .....	322	13,4%	0	0,0%	322	13,4%
Íbúðalánasjóður .....	60	2,5%	0	0,0%	60	2,5%
Byggðastofnun .....	113	4,7%	0	0,0%	113	4,7%
Landsvirkjun .....	78	3,3%	0	0,0%	78	3,3%
	<b>573</b>	<b>23,9%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>573</b>	<b>23,9%</b>
<i>Sveitarfélög eða Lánasj. Sveitarfélaga</i>						
Lánasjóður sveitafélaga .....	202	8,4%	0	0,0%	202	8,4%
Garðabær .....	78	3,3%	0	0,0%	78	3,3%
Reykjavík .....	50	2,1%	0	0,0%	50	2,1%
Árborg .....	8	0,3%	0	0,0%	8	0,3%
Kópavogur .....	4	0,2%	0	0,0%	4	0,2%
	<b>342</b>	<b>14,3%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>342</b>	<b>14,3%</b>
<i>Fjármálfyrirtæki</i>						
Landsbankinn hf. ....	170	7,1%	0	0,0%	170	7,1%
Íslandsbanki hf. ....	152	6,3%	0	0,0%	152	6,3%
Arion banki hf. ....	238	9,9%	0	0,0%	238	9,9%
Kvika banki hf. ....	50	2,1%	0	0,0%	50	2,1%
Lykill hf. ....	144	6,0%	0	0,0%	144	6,0%
	<b>754</b>	<b>31,4%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>754</b>	<b>31,4%</b>
<i>Aðrir útgefendur</i>						
Orkuveita Reykjavíkur .....	112	4,7%	0	0,0%	112	4,7%
Rarik .....	116	4,8%	0	0,0%	116	4,8%
Fast -1 slhf. ....	86	3,6%	0	0,0%	86	3,6%
Reitir fasteignafélag hf. ....	77	3,2%	0	0,0%	77	3,2%
Spölur ehf. ....	17	0,7%	0	0,0%	17	0,7%
Icelandair hf. ....	14	0,6%	0	0,0%	14	0,6%
	<b>422</b>	<b>17,6%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>422</b>	<b>17,6%</b>
<b>Samtals</b>	<b>2.091</b>	<b>87,1%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>2.091</b>	<b>87,1%</b>
<b>Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar</b>						
<i>Sveitarfélög eða Lánasj. Sveitarfélaga</i>						
Garðabær .....	5	0,2%	0	0,0%	5	0,2%
	<b>5</b>	<b>0,2%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>5</b>	<b>0,2%</b>
<i>Aðrir útgefendur</i>						
Platinum Nova ehf. ....	98	4,1%	0	0,0%	98	4,1%
	<b>98</b>	<b>4,1%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>98</b>	<b>4,1%</b>
<i>Fjármálfyrirtæki</i>						
Lykill hf. ....	125	5,2%	0	0,0%	125	5,2%
	<b>125</b>	<b>5,2%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>125</b>	<b>5,2%</b>
<b>Samtals</b>	<b>228</b>	<b>9,5%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>228</b>	<b>9,5%</b>
<b>Reiðufé</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>79</b>	<b>3,3%</b>	<b>79</b>	<b>3,3%</b>
<b>Aðrar eignir</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>2</b>	<b>0,1%</b>	<b>2</b>	<b>0,1%</b>
<b>Heildareignir</b>	<b>2.319</b>	<b>96,6%</b>	<b>81</b>	<b>3,4%</b>	<b>2.400</b>	<b>100,0%</b>

## Skýringar

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
Skuldabréf og víxlar með ób. ríkissjóðs .....	573	23,9%	491	20,1%	20%	80%
Skuldabréf útg. af eða með ób. sveitarfél. ...	347	14,5%	371	15,2%	0%	40%
Skuldabréf og víxlar fjármálafyrirtækja .....	879	36,6%	951	38,9%	0%	40%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	60%
Önnur skuldabréf .....	520	21,7%	399	16,3%	0%	50%
Aðrar eignir .....	2	0,1%	45	1,8%		
Laust fé .....	79	3,3%	186	7,6%		
<b>Heildareignir</b>	<b>2.400</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.443</b>	<b>100,0%</b>		

### 4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignarflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
RIKB 20 0205 .....	217	9,0%	109	4,5%	108	4,5%
LSS150434 .....	194	8,1%	187	7,7%	7	0,3%
LYKILL 15 1 .....	125	5,2%	161	6,6%	(36)	-1,5%
BYG 15 1 .....	113	4,7%	113	4,6%	1	0,0%
ISLA CB 23 .....	107	4,5%	0	0,0%	107	4,5%
ARION CBI 25 .....	106	4,4%	0	0,0%	106	4,4%
PTNO 17 1 .....	98	4,1%	0	0,0%	98	4,1%
LBANK CBI 22 .....	87	3,6%	0	0,0%	87	3,6%
FAST-1 12 1 .....	86	3,6%	0	0,0%	86	3,6%
LYKILL 17 1 .....	83	3,5%	0	0,0%	83	3,5%
<b>Stærstu eignir (10)</b> .....	<b>1.216</b>	<b>50,7%</b>	<b>570</b>	<b>23,3%</b>	<b>647</b>	<b>26,9%</b>
<b>Aðrar eignir</b> .....	<b>1.184</b>	<b>49,3%</b>	<b>1.873</b>	<b>76,7%</b>	<b>(689)</b>	<b>-28,7%</b>
<b>Heildareignir</b>	<b>2.400</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.443</b>	<b>100,0%</b>	<b>(43)</b>	<b>-1,8%</b>

## Skýringar

### 5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2017

Flokkur:	Kaupverð 2017	Söluverð 2017	Nettó 2017
ARION CB 19 .....	0	(20)	(20)
ARION CB 22 .....	0	(85)	(85)
ARION CBI 21 .....	21	(107)	(86)
ARION CBI 25 .....	102	0	102
ARION CBI 29 .....	0	(48)	(48)
FAST-1 12 1 .....	0	0	0
HFF150224 .....	0	(52)	(52)
ISLA CB 19 .....	0	(105)	(105)
ISLA CB 23 .....	64	(22)	43
ISLA CBI 19 .....	68	(68)	(1)
ISLA CBI 22 .....	21	(42)	(21)
ISLA CBI 26 .....	44	0	44
LBANK CB 19 .....	21	(149)	(128)
LBANK CB 21 .....	41	0	41
LBANK CBI 22 .....	43	(21)	21
LBANK CBI 24 .....	21	0	21
LSS150224 .....	0	(67)	(67)
LSS150434 .....	48	(48)	0
PTNO 17 1 .....	100	0	100
RIKB 20 0205 .....	109	0	109
RIKB 22 1026 .....	23	0	23
LYKILL 16 1 .....	39	0	39
LYKILL 17 1 .....	80	0	80
RVK 53 1 .....	0	0	0
KVB 17 02 .....	50	0	50
RVK 32 1 .....	50	0	50
Heildarkaup og heildarsölur	945	(834)	111

### 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Bókfært verðmæti .....	2.366	2.431	4.247
Kaupgengi .....	1.480,76	1.384,36	1.320,55

#### Ávöxtun:

	2017	2016	2015
Nafnávöxtun .....	7,0%	4,8%	6,7%
Raunávöxtun .....	5,1%	2,7%	4,6%



ÍSLANDSSJÓÐIR

## IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð

### Ársreikningur 2017

IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 421014-9810

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2017

## Rekstrarreikningur

	2017	2016
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	223	183
<b>Heildartekjur</b>	<b>223</b>	<b>183</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	29	28
Vörsluþóknun .....	1	1
Viðskiptakostnaður .....	2	2
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>33</b>	<b>32</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>190</b>	<b>151</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	3	9
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(63)	68
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>130</b>	<b>228</b>

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	3.040	2.760
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	596	577
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(1.184)	(525)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>(588)</b>	<b>52</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>2.582</b>	<b>3.040</b>



## Efnahagsreikningur 31. desember 2017

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Eignir</b>		
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	2.521	2.940
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>2.521</b>	<b>2.940</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	60	88
Aðrar eignir .....	4	14
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>64</b>	<b>102</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.585</b>	<b>3.042</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	3	1
<b>Skuldir samtals</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>2.582</b>	<b>3.040</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	1.999.081	2.455.818
Gengi hlutdeildarskírteina	1.291,62	1.238,07

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð

Markmið sjóðsins og fjárfestingaráherslur er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í óverðtryggðum ríkisskuldabréfum og innlánnum fjármálafyrirtækja. Meðallíftími skuldabréfaeignar er 5,3 ár í árslok.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2017:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands .....	2.521	97,5%	0	0,0%	2.521	97,5%
	2.521	97,5%	0	0,0%	2.521	97,5%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	60	2,3%	60	2,3%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	4	0,2%	4	0,2%
<b>Heildareignir</b>	2.521	97,5%	64	2,5%	2.585	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af Virði fjárf.		Hlutf. af Virði fjárf.		Fjárfestingarstefna, %	
	31.12.2017	%	31.12.2016	%	Lágmark	Hámark
Óverðtryggð skuldabréf og víxlar						
útgefnir af og/eða með ábyrgð ríkisins .....	2.521	97,5%	2.940	96,6%	30%	100%
Afleiður vegna stöðutöku .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	70%
Aðrar eignir .....	4	0,2%	14	0,5%		
Laust fé .....	60	2,3%	88	2,9%		
<b>Heildareignir</b>	2.585	100,0%	3.042	100,0%		

## Skýringar

### 4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignarflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
RIKB 22 1026 .....	633	24,5%	668	22,0%	(35)	-1,3%
RIKB 20 0205 .....	597	23,1%	764	25,1%	(167)	-6,5%
RIKB 28 1115 .....	504	19,5%	0	0,0%	504	19,5%
RIKB 25 0612 .....	456	17,6%	543	17,9%	(87)	-3,4%
RIKB 31 0124 .....	314	12,2%	341	11,2%	(27)	-1,0%
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	60	2,3%	88	2,9%	(29)	-1,1%
RIKB 19 0226 .....	17	0,6%	509	16,7%	(492)	-19,0%
RIKB 17 0206 .....	0	0,0%	115	3,8%	(115)	-4,4%
Stærstu eignir .....	2.581	99,8%	3.028	99,5%	(447)	-17,3%
Aðrar eignir .....	4	0,2%	14	0,5%	(10)	-0,4%
<b>Heildareignir</b>	<b>2.585</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.042</b>	<b>100,0%</b>	<b>(457)</b>	<b>-17,7%</b>

### 5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2017

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2017	2017	2017
RIKB 17 0206 .....	0	(52)	(52)
RIKB 19 0226 .....	218	(679)	(461)
RIKB 20 0205 .....	581	(736)	(155)
RIKB 22 1026 .....	605	(640)	(36)
RIKB 25 0612 .....	769	(839)	(70)
RIKB 28 1115 .....	1.232	(730)	502
RIKB 31 0124 .....	348	(374)	(26)
<b>Heildarkaup og heildarsölur</b>	<b>3.753</b>	<b>(4.050)</b>	<b>(297)</b>

### 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Bókfært verðmæti .....	2.582	3.040	2.760
Kaupgengi .....	1.291,62	1.238,07	1.143,94

#### Ávöxtun:

	2017	2016	2015
Nafnávöxtun .....	4,3%	8,2%	6,0%
Raunávöxtun .....	2,5%	6,0%	4,0%



ÍSLANDSSJÓÐIR

## IS Sértryggð skuldabréf

### Ársreikningur 2017

IS Sértryggð skuldabréf

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 661015-9690

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2017

## Rekstrarreikningur

	2017	2016
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	121	80
Verðbætur .....	10	2
<b>Heildartekjur</b>	<b>131</b>	<b>82</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	23	14
Vörsluþóknun .....	1	0
Viðskiptakostnaður .....	1	1
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	0
<b>Heildargjöld</b>	<b>26</b>	<b>15</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>105</b>	<b>67</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	3	(5)
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	67	36
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>175</b>	<b>98</b>

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	2.321	439
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	881	1.909
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(329)	(125)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>552</b>	<b>1.784</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>3.048</b>	<b>2.321</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2017

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Eignir</b>		
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	2.964	2.191
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>2.964</b>	<b>2.191</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	83	110
Aðrar eignir .....	4	21
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>87</b>	<b>131</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.051</b>	<b>2.322</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	3	1
<b>Skuldir samtals</b>	<b>3</b>	<b>1</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>3.048</b>	<b>2.321</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	2.666.422	2.168.426
Gengi hlutdeildarskírteina	1.143,01	1.070,28

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 2. Markmið IS Sértryggð skuldabréf

Markmið sjóðsins er langtíma hækkun eigna með fjárfestingum í sértryggðum skuldabréfum og skuldabréfum útgefnum af og/eða með ábyrgð íslenska ríkisins og innlánnum. Meðallíftími eignasafnsins er 4,8 ár í árslok og verðtryggingarhlutfall 61%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2017:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands .....	637	20,9%	0	0,0%	637	20,9%
Íbúðalánasjóður .....	109	3,6%	0	0,0%	109	3,6%
	746	24,5%	0	0,0%	746	24,5%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>						
Arion banki hf. ....	584	19,2%	0	0,0%	584	19,2%
Íslandsbanki hf. ....	1.047	34,3%	0	0,0%	1.047	34,3%
Landsbankinn hf. ....	587	19,2%	0	0,0%	587	19,2%
	2.218	72,7%	0	0,0%	2.218	72,7%
Samtals	2.964	97,2%	0	0,0%	2.964	97,2%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	83	2,7%	83	2,7%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	4	0,1%	4	0,1%
<b>Heildareignir</b>	2.964	97,2%	87	2,8%	3.051	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Virði		Hlutf. af fjárf.		Fjárfestingarstefna, %	
	31.12.2017	%	31.12.2016	%	Lágmark	Hámark
Sértryggð skuldabréf .....	2.218	72,7%	1.611	69,4%	50%	75%
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs .....	746	24,5%	580	25,0%	15%	50%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir .....	4	0,1%	21	0,9%		
Laust fé .....	83	2,7%	110	4,7%		
<b>Heildareignir</b>	3.051	100,0%	2.322	100,0%		

## Skýringar

### 4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignarflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
RIKS 21 0414 .....	375	12,3%	277	11,9%	98	3,2%
ISLA CBI 26 .....	270	8,9%	149	6,4%	121	4,0%
ARION CB 22 .....	257	8,4%	215	9,3%	42	1,4%
ISLA CB 23 .....	236	7,7%	214	9,2%	22	0,7%
LBANK CB 21 .....	224	7,3%	0	0,0%	224	7,3%
ISLA CBI 24 .....	185	6,1%	0	0,0%	185	6,1%
ISLA CBI 30 .....	151	4,9%	0	0,0%	151	4,9%
RIKB 22 1026 .....	112	3,7%	0	0,0%	112	3,7%
HFF150224 .....	109	3,6%	110	4,7%	(1)	0,0%
LBANK CBI 28 .....	108	3,6%	0	0,0%	108	3,6%
LBANK CB 19 .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
ARION CBI 21 .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
ISLA CB 19 .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
RIKB 20 0205 .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Stærstu eignir (10) .....	2.027	66,4%	965	41,6%	1.061	34,8%
Aðrar eignir .....	1.024	33,6%	1.357	58,4%	(333)	-10,9%
<b>Heildareignir</b>	<b>3.051</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.322</b>	<b>100,0%</b>	<b>728</b>	<b>23,9%</b>

### 5. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2017

Flokkur:	Kaupverð 2017	Söluverð 2017	Nettó 2017
ARION CB 19 .....	40	0	40
ARION CB 22 .....	150	(107)	43
ARION CBI 21 .....	63	(152)	(89)
ARION CBI 25 .....	143	(42)	101
ARION CBI 29 .....	44	(24)	20
HFF150224 .....	8	0	8
ISLA CB 19 .....	84	(209)	(125)
ISLA CB 23 .....	107	(86)	21
ISLA CBI 19 .....	45	(34)	11
ISLA CBI 20 .....	0	(21)	(21)
ISLA CBI 22 .....	62	(62)	0
ISLA CBI 24 .....	154	(49)	105
ISLA CBI 26 .....	173	(66)	107
ISLA CBI 30 .....	146	0	146
LBANK CB 19 .....	85	(230)	(145)
LBANK CB 21 .....	267	(62)	205
LBANK CBI 22 .....	21	(21)	(0)
LBANK CBI 24 .....	82	0	82
LBANK CBI 28 .....	42	0	42
RIKB 20 0205 .....	43	(126)	(83)
RIKB 22 1026 .....	115	0	115
RIKB 25 0612 .....	25	0	25
RIKS 21 0414 .....	85	0	85
RIKS 30 0701 .....	65	(40)	25
<b>Heildar kaup og heildarsölur</b>	<b>2.049</b>	<b>(1.331)</b>	<b>718</b>



## Skýringar

---

### 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Bókfært verðmæti .....	3.048	2.321	439
Kaupgengi .....	1.143,01	1.070,28	1007,86

#### Ávöxtun:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Nafnávöxtun .....	6,8%	6,2%	-
Raunávöxtun .....	5,0%	4,0%	-



ÍSLANDSSJÓÐIR

## IS Sértryggð skuldabréf VTR

### Ársreikningur 2017

IS Sértryggð skuldabréf VTR

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 661015-9500

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2017

## Rekstrarreikningur

	2017	2016
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	86	63
Verðbætur .....	18	9
<b>Heildartekjur</b>	<b>104</b>	<b>72</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....	26	16
Vörslupóknun .....	1	1
Viðskiptakostnaður .....	1	1
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	0
<b>Heildargjöld</b>	<b>29</b>	<b>18</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>75</b>	<b>54</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(1)	(9)
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	142	26
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>216</b>	<b>71</b>

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	2.526	785
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	1.164	1.823
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(371)	(153)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>793</b>	<b>1.670</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>3.535</b>	<b>2.526</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2017

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Eignir</b>		
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	3.422	2.382
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>3.422</b>	<b>2.382</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	79	141
Aðrar eignir .....	35	4
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>114</b>	<b>145</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.536</b>	<b>2.527</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	1	1
<b>Skuldir samtals</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>3.535</b>	<b>2.526</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	3.161.477	2.431.671
Gengi hlutdeildarskírteina	1.118,30	1.038,85

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Sértryggð skuldabréf VTR

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í verðtryggðum sértryggðum skuldabréfum og verðtryggðum skuldabréfum útgefnum af og/eða með ábyrgð íslenska ríkisins og innlánun. Meðallíftími eignasafns er 5,5 ár í árslok og verðtryggingarhlutfall 97%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2017:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands .....	582	16,5%	0	0,0%	582	16,5%
Íbúðalánasjóður .....	245	6,9%	0	0,0%	245	6,9%
	827	23,4%	0	0,0%	827	23,4%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>						
Arion banki hf. ....	682	19,3%	0	0,0%	682	19,3%
Íslandsbanki hf. ....	1.225	34,6%	0	0,0%	1.225	34,6%
Landsbankinn hf. ....	688	19,5%	0	0,0%	688	19,5%
	2.595	73,4%	0	0,0%	2.595	73,4%
Samtals	3.422	96,8%	0	0,0%	3.422	96,8%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	79	2,2%	79	2,2%
<b>Áðrar eignir</b>	0	0,0%	35	1,0%	35	1,0%
Heildareignir	3.422	96,8%	114	3,2%	3.536	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
Verðtryggð sértryggð skuldabréf .....	2.595	73,4%	1.785	70,6%	50%	75%
Verðtr. skuldabr. með áb. ríkissjóðs .....	827	23,4%	597	23,6%	15%	50%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	35	1,0%	4	0,1%		
Laust fé .....	79	2,2%	141	5,6%		
Heildareignir	3.536	100,0%	2.527	100,0%		

## Skýringar

### 4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignarflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
RIKS 21 0414 .....	436	12,3%	329	13,0%	108	3,1%
LBANK CBI 22 .....	305	8,6%	353	14,0%	(49)	-1,4%
ISLA CBI 24 .....	296	8,4%	198	7,8%	97	2,8%
ISLA CBI 22 .....	277	7,8%	163	6,5%	114	3,2%
ARION CBI 25 .....	254	7,2%	0	0,0%	254	7,2%
ISLA CBI 26 .....	248	7,0%	277	11,0%	(29)	-0,8%
ARION CBI 21 .....	220	6,2%	293	11,6%	(73)	-2,1%
ISLA CBI 30 .....	216	6,1%	0	0,0%	216	6,1%
LBANK CBI 28 .....	195	5,5%	0	0,0%	195	5,5%
LBANK CBI 24 .....	188	5,3%	0	0,0%	188	5,3%
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
ARION CBI 29 .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
HFF150224 .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
ISLA CBI 20 .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Stærstu eignir (10) .....	2.635	74,5%	1.613	63,8%	1.021	28,9%
Aðrar eignir .....	901	25,5%	914	36,2%	(13)	-0,4%
<b>Heildareignir</b>	<b>3.536</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.527</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.009</b>	<b>28,5%</b>

### 5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2017.

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2017	2017	2017
ARION CBI 21 .....	65	(152)	(87)
ARION CBI 25 .....	267	(21)	246
ARION CBI 29 .....	44	(45)	(1)
HFF150224 .....	8	0	8
HFF150434 .....	18	0	18
ISLA CBI 19 .....	23	(46)	(23)
ISLA CBI 20 .....	21	(21)	(0)
ISLA CBI 22 .....	124	(20)	104
ISLA CBI 24 .....	108	(24)	83
ISLA CBI 26 .....	21	(66)	(45)
ISLA CBI 30 .....	211	0	211
LBANK CBI 22 .....	0	(64)	(64)
LBANK CBI 24 .....	185	0	185
LBANK CBI 28 .....	83	0	83
RIKS 21 0414 .....	159	(65)	94
RIKS 30 0701 .....	137	(40)	97
<b>Heildarkaup og heildarsölur</b>	<b>1.474</b>	<b>(564)</b>	<b>910</b>

## Skýringar

---

### 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Bókfært verðmæti .....	3.535	2.526	785
Kaupgengi .....	1.118,30	1.038,85	1001,78

#### Ávöxtun:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Nafnávöxtun .....	7,6%	3,7%	-
Raunávöxtun .....	5,8%	1,6%	-



ÍSLANDSSJÓÐIR

**IS Fókus - vextir**  
**Ársreikningur 2017**

IS Fókus - vextir

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 541009-9810



# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2017

## Rekstrarreikningur

	2017	2016
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	213	192
Verðbætur .....	67	75
<b>Heildartekjur</b>	<b>280</b>	<b>267</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	49	48
Vörsluþóknun .....	1	1
Viðskiptakostnaður .....	5	5
Önnur gjöld og kostnaður .....	2	2
<b>Heildargjöld</b>	<b>57</b>	<b>56</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>223</b>	<b>211</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	10	(38)
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	44	11
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>277</b>	<b>184</b>

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	4.150	3.855
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	297	466
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(1.595)	(355)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>(1.298)</b>	<b>111</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>3.129</b>	<b>4.150</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2017

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Eignir</b>		
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	3.032	4.009
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>3.032</b>	<b>4.009</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	64	142
Aðrar eignir .....	34	2
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>98</b>	<b>144</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.130</b>	<b>4.153</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	1	1
Aðrar skuldir .....	0	2
<b>Skuldir samtals</b>	<b>1</b>	<b>3</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>3.129</b>	<b>4.150</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	1.913.685	2.715.816
Gengi hlutdeildarskírteina	1.634,95	1.527,95

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Fókus - vextir

Markmið sjóðsins og fjárfestingaráherslur er langtímahækkun eigna með því að fjárfesta í ríkisskuldabréfum eða öðrum fjármálagemingum tengdum ríkisskuldabréfum og í innlánnum fjármálafyrirtækja. Sjóðnum er einnig heimilt að fjárfesta í skuldabréfum sveitarfélaga og öðrum sjóðum. Meðallíftími skuldabréfaeignar er 5,6 ár í árslok og verðtryggingarhlutfall 63%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2017:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands .....	2.124	67,9%	0	0,0%	2.124	67,9%
Íbúðalánasjóður .....	771	24,6%	0	0,0%	771	24,6%
	2.895	92,5%	0	0,0%	2.895	92,5%
<i>Sveitarfélög eða Lánasj. Sveitarfélaga</i>						
Landssamband sveitarfélaga .....	137	4,4%	0	0,0%	137	4,4%
	137	4,4%	0	0,0%	137	4,4%
Samtals	3.032	96,9%	0	0,0%	3.032	96,9%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	64	2,0%	64	2,0%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	34	1,1%	34	1,1%
<b>Heildareignir</b>	3.032	96,9%	98	3,1%	3.130	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
Skuldabréf og víxlar með áb. ríkissjóðs .....	2.895	92,5%	3.931	94,7%	20%	100%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	80%
Skuldabréf sveitarfélaga .....	137	4,4%	78	1,9%	0%	5%
Hlutdeildarskírteini verðbr. sj. (UCITS) .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	34	1,1%	2	0,0%		
Laust fé .....	64	2,0%	142	3,4%		
<b>Heildareignir</b>	3.130	100,0%	4.153	100,0%		

## Skýringar

### 4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignarflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
RIKS 21 0414 .....	683	21,8%	645	15,5%	39	1,2%
HFF150434 .....	459	14,7%	522	12,6%	(63)	-2,0%
RIKB 22 1026 .....	457	14,6%	1.013	24,4%	(556)	-17,8%
RIKS 30 0701 .....	371	11,8%	244	5,9%	127	4,1%
HFF150224 .....	312	10,0%	571	13,8%	(260)	-8,3%
RIKB 25 0612 .....	265	8,5%	0	0,0%	265	8,5%
RIKB 28 1115 .....	250	8,0%	0	0,0%	250	8,0%
LSS150434 .....	137	4,4%	77	1,9%	60	1,9%
RIKB 20 0205 .....	98	3,1%	721	17,4%	(623)	-19,9%
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	64	2,0%	142	3,4%	(78)	-2,5%
Stærstu eignir (10) .....	3.096	98,9%	3.935	94,8%	(838)	-26,8%
Aðrar eignir .....	34	1,1%	218	5,2%	(184)	-5,9%
Heildareignir	3.130	100,0%	4.153	100,0%	(1.022)	-32,6%

### 5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2017

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2017	2017	2017
HFF150224 .....	64	(279)	(215)
HFF150434 .....	204	(288)	(84)
HFF150644 .....	254	(264)	(10)
LSS150224 .....	8	(7)	1
LSS150434 .....	125	(69)	56
RIKB 19 0226 .....	0	(216)	(216)
RIKB 20 0205 .....	882	(1.469)	(587)
RIKB 22 1026 .....	1.050	(1.605)	(555)
RIKB 25 0612 .....	1.052	(768)	284
RIKB 28 1115 .....	1.437	(1.189)	248
RIKB 31 0124 .....	397	(397)	(0)
RIKS 21 0414 .....	1.115	(1.104)	11
RIKS 30 0701 .....	829	(744)	85
Heildarkaup og heildarsölur	7.417	(8.399)	(982)

## Skýringar

---

### 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Bókfært verðmæti .....	3.129	4.150	3.855
Kaupgengi .....	1.634,95	1.527,95	1.460,25

#### Ávöxtun:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Nafnávöxtun .....	7,0%	4,6%	6,1%
Raunávöxtun .....	5,2%	2,5%	4,0%



ÍSLANDSSJÓÐIR

## IS Hlutabréfasjóðurinn

### Ársreikningur 2017

IS Hlutabréfasjóðurinn

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540489-6299

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2017

## Rekstrarreikningur

	2017	2016
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	84	220
Vextir .....	4	4
<b>Heildartekjur</b>	<b>88</b>	<b>224</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	140	179
Vörsluþóknun .....	3	3
Viðskiptakostnaður .....	29	27
Önnur gjöld og kostnaður .....	3	5
<b>Heildargjöld</b>	<b>175</b>	<b>214</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>(87)</b>	<b>10</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(320)	(439)
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	161	(266)
<b>Tap af rekstri sjóðsins</b>	<b>(246)</b>	<b>(695)</b>

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	8.716	13.166
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	1.105	1.434
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(2.925)	(5.189)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>(1.820)</b>	<b>(3.755)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>6.650</b>	<b>8.716</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2017

<b>Eignir</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	6.110	8.412
Hlutdeildarskírteini .....	270	275
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>6.380</b>	<b>8.687</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	292	12
Aðrar eignir .....	10	34
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>302</b>	<b>46</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>6.682</b>	<b>8.733</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	32	8
Aðrar skuldir .....	0	9
<b>Skuldir samtals</b>	<b>32</b>	<b>17</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>6.650</b>	<b>8.716</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	2.726.447	3.440.703
Gengi hlutdeildarskírteina	2.439,24	2.533,06



## Skýringar

### 1. Helstu reiknings-skilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 2. Markmið IS Hlutabréfasjóðurinn

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í hlutabréfum skráðum á Nasdaq Iceland eða öðrum fjármálagerningum þeim tengdum. Ávöxtunarmið sjóðsins er OMXIGI hlutabréfavisitalan sem reiknuð er út af Nasdaq Iceland.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2017:

	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>						
Eik fasteignarfélag hf. ....	461	6,9%	0	0,0%	461	6,9%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	681	10,2%	0	0,0%	681	10,2%
Fjarskipti hf. ....	629	9,4%	0	0,0%	629	9,4%
Grandi hf. ....	339	5,1%	0	0,0%	339	5,1%
Hagar hf. ....	181	2,7%	0	0,0%	181	2,7%
Iceland Seafood International hf. ....	75	1,1%	0	0,0%	75	1,1%
Icelandair Group hf. ....	657	9,8%	0	0,0%	657	9,8%
Marel hf. ....	1.638	24,5%	0	0,0%	1.638	24,5%
N1 hf. ....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Origo hf. ....	289	4,3%	0	0,0%	289	4,3%
Reginn hf. ....	549	8,2%	0	0,0%	549	8,2%
Reitir fasteignafélag hf. ....	39	0,6%	0	0,0%	39	0,6%
Síminn hf. ....	33	0,5%	0	0,0%	33	0,5%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Skeljungur hf. ....	241	3,6%	0	0,0%	241	3,6%
Vátryggingafélag Íslands hf. ....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Össur hf. ....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
	<b>5.812</b>	<b>87,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>5.812</b>	<b>87,0%</b>
<b>Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar</b>						
<i>Óskráð hlutabréf</i>						
Heimavellir hf. ....	298	4,5%	0	0,0%	298	4,5%
<b>Önnur hlutdeildarskírteini</b>						
Alpha hlutabréf .....		0,0%	270	4,0%	270	4,0%
<b>Reiðufé</b>						
	0	0,0%	292	4,4%	292	4,4%
<b>Aðrar eignir</b>						
	0	0,0%	10	0,1%	10	0,1%
<b>Heildareignir</b>	<b>6.110</b>	<b>91,4%</b>	<b>572</b>	<b>8,6%</b>	<b>6.682</b>	<b>100,0%</b>

## Skýringar

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
Skráð hlutabréf .....	5.812	87,0%	8.238	94,3%	40%	100%
Óskráð hlutabréf .....	298	4,5%	174	2,0%	0%	30%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu .....						
en verðbréfa- og fjárfestingasjóðir .....	270	4,0%	274	3,1%	0%	10%
Afleiður vegna stöðutöku .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	10	0,1%	34	0,4%		
Laust fé .....	292	4,4%	12	0,1%		
<b>Heildareignir</b>	<b>6.682</b>	<b>100,0%</b>	<b>8.733</b>	<b>100,0%</b>		

### 4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignarflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
Marel hf. ....	1.638	24,5%	2.127	24,4%	(489)	-7,3%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	681	10,2%	920	10,5%	(239)	-3,6%
Icelandair Group hf. ....	657	9,8%	1.326	15,2%	(668)	-10,0%
Fjarskipti hf. ....	629	9,4%	324	3,7%	305	4,6%
Reginn hf. ....	549	8,2%	526	6,0%	23	0,3%
Eik fasteignarfélag hf. ....	461	6,9%	694	8,0%	(233)	-3,5%
Grandi hf. ....	339	5,1%	0	0,0%	339	5,1%
Heimavellir hf. ....	298	4,5%	0	0,0%	298	4,5%
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	292	4,4%	0	0,0%	292	4,4%
Origo hf. ....	289	4,3%	0	0,0%	289	4,3%
<b>Stærstu eignir (10)</b> .....	<b>5.833</b>	<b>87,3%</b>	<b>5.917</b>	<b>67,7%</b>	<b>(84)</b>	<b>-1,3%</b>
<b>Aðrar eignir</b> .....	<b>849</b>	<b>12,7%</b>	<b>2.816</b>	<b>32,3%</b>	<b>(1.967)</b>	<b>-29,4%</b>
<b>Heildareignir</b>	<b>6.682</b>	<b>100,0%</b>	<b>8.733</b>	<b>100,0%</b>	<b>(2.051)</b>	<b>-30,7%</b>

## Skýringar

### 5. Flokkun eftir atvinnugreinum 31.12.2017:

	<b>Hlutabréf</b>	<b>%</b>	<b>Annað</b>	<b>%</b>	<b>Samtals</b>	<b>%</b>
Iðnaður .....	2.976	44,5%	0	0,0%	2.976	44,5%
Fasteignafélög .....	1.347	20,2%	0	0,0%	1.347	20,2%
Smásala .....	422	6,3%	0	0,0%	422	6,3%
Fjarskipti .....	662	9,9%	0	0,0%	662	9,9%
Tækni .....	289	4,3%	0	0,0%	289	4,3%
Sjóðir .....	270	4,0%	0	0,0%	270	4,0%
Sjávarútvegur .....	414	6,2%	0	0,0%	414	6,2%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	302	4,5%	302	4,5%
<b>Eignir samtals</b>	<b>6.380</b>	<b>95,5%</b>	<b>302</b>	<b>4,5%</b>	<b>6.682</b>	<b>100,0%</b>

### 6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2017

<b>Flokkur:</b>	<b>Kaupverð 2017</b>	<b>Söluverð 2017</b>	<b>Nettó 2017</b>
ALPHA .....	31	(20)	11
EIK .....	500	(711)	(211)
EIM .....	859	(865)	(6)
GRND .....	309	(7)	302
HAGA .....	562	(906)	(344)
HEIMAVELLIR .....	95	0	95
ICEAIR .....	903	(1.080)	(177)
ICESEA .....	65	0	65
MARL .....	764	(1.904)	(1.140)
N1 .....	486	(476)	10
OSSRU .....	173	(176)	(3)
REGINN .....	719	(673)	46
REITIR .....	489	(478)	11
SIMINN .....	458	(634)	(176)
SJOVA .....	100	(439)	(339)
SKEL .....	416	(370)	46
VIS .....	88	(102)	(14)
VOICE .....	439	(270)	169
ORIGO .....	103	(84)	19
OSSR .....	0	(282)	(282)
<b>Heildarkaup og heildarsölur</b>	<b>7.559</b>	<b>(9.477)</b>	<b>(1.918)</b>

## Skýringar

---

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Bókfært verðmæti .....	6.650	8.716	13.166
Kaupgengi .....	2.439,24	2.533,06	2.684,01

#### Ávöxtun:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Nafnávöxtun .....	(3,7%)	(5,6%)	43,9%
Raunávöxtun .....	(5,3%)	(7,6%)	41,0%

### 8. Samanburður við vísitöluviðmið:

	<u>Ávöxtun 2017</u>	<u>Ávöxtun viðmiðs 2017</u>	<u>Umfram ávöxtun 2017</u>
IS Hlutabréfasjóðurinn .....	(3,7%)	5,4%	(9,1%)



ÍSLANDSSJÓÐIR

## **IS EQUUS Hlutabréf**

### **Ársreikningur 2017**

IS EQUUS Hlutabréf

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 690517-9570

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2017

## Rekstrarreikningur

	<b>2017</b> <b>1.7.-31.12.</b>
<b>Tekjur</b>	
Arður .....	0
Vextir .....	0
<b>Heildartekjur</b>	<b>0</b>
<b>Gjöld</b>	
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	2
Viðskiptakostnaður .....	4
Önnur gjöld og kostnaður .....	0
<b>Heildargjöld</b>	<b>6</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>(6)</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	1
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(7)
<b>Hagnaður/tap af rekstri sjóðsins</b>	<b>(12)</b>

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	0
<b>Fjármögnunargreyingar</b>	
Seld hlutdeildarskírteini .....	361
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(28)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunargreyingum</b>	<b>333</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>321</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2017

	31.12.2017
<b>Eignir</b>	
<b>Fjárfestingar</b>	
Framseljanleg verðbréf .....	257
Hlutdeildarskírteini .....	34
Afleiður .....	3
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>294</b>
<b>Aðrar eignir</b>	
Reiðufé .....	28
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>28</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>322</b>
<b>Skuldir</b>	
Aðrar skuldir .....	1
<b>Skuldir samtals</b>	<b>1</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>321</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	324.425
Gengi hlutdeildarskírteina	988,94

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 2. Markmið IS EQUUS Hlutabréf

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í hlutabréfum skráðum í Kauphöll Íslands eða öðrum fjármálagerningum tengdum hlutabréfum. Stefnt er að því að ná hærri ávöxtun en á úrvalsvísitölunni með arði sem er reiknuð út af Nasdaq (OMX18GI). Sjóðdurinn hóf starfsemi í byrjun júlí 2017.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2017:

	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>						
Marel hf. ....	47	14,6%	0	0,0%	47	14,6%
Reginn hf. ....	42	12,9%	0	0,0%	42	12,9%
Fjarskipti hf. ....	30	9,2%	0	0,0%	30	9,2%
Icelandair Group hf. ....	29	9,0%	0	0,0%	29	9,0%
Origo hf. ....	22	6,7%	0	0,0%	22	6,7%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	21	6,4%	0	0,0%	21	6,4%
Eik fasteignarfélag hf. ....	19	5,9%	0	0,0%	19	5,9%
Reitir fasteignarfélag hf. ....	16	5,1%	0	0,0%	16	5,1%
HB Grandi hf. ....	12	3,8%	0	0,0%	12	3,8%
Skeljungur hf. ....	11	3,6%	0	0,0%	11	3,6%
Iceland Seafood International hf. ....	6	2,0%	0	0,0%	6	2,0%
Síminn hf. ....	2	0,8%	0	0,0%	2	0,8%
	<b>257</b>	<b>79,7%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>257</b>	<b>79,7%</b>
<b>Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar</b>						
<i>Óskráð hlutabréf</i>						
Heimavellir hf. ....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Önnur hlutdeildarskírteini</b>						
Alpha hlutabréf .....	0	0,0%	34	10,6%	34	10,6%
<b>Reiðufé</b>						
	0	0,0%	28	8,7%	28	8,7%
<b>Aðrar eignir</b>						
	0	0,0%	3	1,0%	3	1,0%
<b>Heildareignir</b>	<b>257</b>	<b>79,7%</b>	<b>65</b>	<b>20,3%</b>	<b>322</b>	<b>100,0%</b>



## Skýringar

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
Skráð hlutabréf .....	257	79,7%	0	0,0%	25%	100%
Hlutabréf innl. félaga skráð í erl. Kauphöll ....	0	0,0%	0	0,0%	0%	30%
Óskráð hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	40%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	60%
Verðbréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	25%
Fjárfestingarsjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	25%
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu .....						
en verðbréfa- og fjárfestingasjóðir .....	34	10,6%	0	0,0%	0%	20%
Önnur verðbréf .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	25%
Afleiður vegna stöðutöku .....	3	0,9%	0	0,0%	0%	50%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%		
Laust fé .....	28	8,7%	0	0,0%		
<b>Heildareignir</b>	<b>322</b>	<b>100,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>		

### 4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignarflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
Marel hf. ....	47	14,6%	0	0,0%	47	14,6%
Reginn hf. ....	42	12,9%	0	0,0%	42	12,9%
Alpha hlutabréf .....	34	10,6%	0	0,0%	34	10,6%
Fjarskipti hf .....	30	9,2%	0	0,0%	30	9,2%
Icelandair Group hf. ....	29	9,0%	0	0,0%	29	9,0%
Laust fé .....	28	8,7%	0	0,0%	28	8,7%
Origo hf. ....	22	6,7%	0	0,0%	22	6,7%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	21	6,4%	0	0,0%	21	6,4%
Eik fasteignarfélag hf. ....	19	5,9%	0	0,0%	19	5,9%
Reitir hf. ....	16	5,1%	0	0,0%	16	5,1%
<b>Stærstu eignir (10)</b> .....	<b>286</b>	<b>88,9%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>286</b>	<b>88,9%</b>
Aðrar eignir .....	36	11,1%	0	0,0%	36	11,1%
<b>Heildareignir</b>	<b>322</b>	<b>100,1%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>322</b>	<b>100,1%</b>

### 5. Flokkun eftir atvinnugreinum 31.12.2017:

	Hlutabréf		Annað		Samtals	
		%		%		%
Iðnaður .....	97	30,0%	0	0,0%	97	30,0%
Fasteignafélög .....	77	23,8%	0	0,0%	77	23,8%
Smásala .....	11	3,6%	0	0,0%	11	3,6%
Fjarskipti .....	32	9,9%	0	0,0%	32	9,9%
Tækni .....	21	6,7%	0	0,0%	21	6,7%
Sjóðir .....	0	0,0%	34	10,6%	34	10,6%
Sjávarútvegur .....	19	5,8%	0	0,0%	19	5,8%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	31	9,7%	31	9,7%
<b>Eignir samtals</b>	<b>257</b>	<b>79,7%</b>	<b>65</b>	<b>20,3%</b>	<b>322</b>	<b>100,0%</b>

## Skýringar

### 6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka frá 1. júlí 2017

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2017	2017	2017
	1.7.-31.12.	1.7.-31.12.	1.7.-31.12.
ALPHA .....	41	0	41
EIK .....	114	(97)	17
EIM .....	124	(95)	28
GRND .....	45	(35)	10
HAGA .....	88	(88)	(0)
ICEAIR .....	163	(135)	29
ICESEA .....	7	0	7
LAUSA .....	30	(30)	(0)
MARL .....	256	(211)	45
N1 .....	9	(9)	0
OSSRU .....	90	0	90
REGINN .....	99	(57)	42
REITIR .....	46	(29)	17
SIMINN .....	107	(107)	(0)
SJOVA .....	8	(8)	0
SKEL .....	58	(47)	11
VIS .....	98	(103)	(5)
VOICE .....	110	(84)	26
ORIGO .....	23	0	23
OSSR .....	0	(87)	(87)
Heildarkaup og heildarsölur	1.515	(1.222)	293

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Bókfært verðmæti .....	321	-	-
Kaupgengi .....	988,94	-	-

#### Ávöxtun:

	1.7.- 31.12.2017	2016	2015
Nafnávöxtun *1) .....	(1,1%)	-	-
Raunávöxtun *1) .....	(0,8%)	-	-

### 8. Samanburður við vísitölumiðmið:

	Ávöxtun 1.7.- 31.12.2017	Ávöxtun viðmiðs 1.7.- 31.12.2017	Umfram ávöxtun 1.7.- 31.12.2017
IS EQUUS Hlutabréf *1) .....	(1,1%)	(7,4%)	6,3%

\*1) IS EQUUS Hlutabréf er stofnaður 29. júní 2017 og hóf starfsemi í byrjun júlí 2017.

### 9. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í skráðum og óskráðum afleiðum, sbr. 5. og 6. tl. 1. mgr. 30. gr. laga nr. 128/2011, vegna stöðutöku og til að lágmarka áhættu og fastsetja hagnað. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 50% af eignum sjóðsins. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga hæfilegar og nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu, sbr. 1. mgr. 34. gr. laganna. Þar af leiðandi getur heildaráhætta sjóðsins ef lántökuheimild og afleiðunotkun er fullnýtt verið allt að 175% af hreinni eign sjóðsins. Fjárfestingar sjóðsins fela í sér skuldsetningu (gírun).

Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann. Sjóðurinn hefur heimild til þess að vera með allt að 50% af eigin fé sínu bundið í afleiðum og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu en við útreikning á henni er beitt staðfestuáðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign, notast er við delta-áðferð í tilvikum valrétta.



ÍSLANDSSJÓÐIR

**IS Einkasafn A**  
**Ársreikningur 2017**

IS Einkasafn A

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 600115-9790

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2017

## Rekstrarreikningur

	2017	2016
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	13	4
Verðbætur .....	8	3
<b>Heildartekjur</b>	<b>21</b>	<b>7</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	4	2
Viðskiptakostnaður .....	1	0
<b>Heildargjöld</b>	<b>5</b>	<b>2</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>16</b>	<b>5</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(4)	(1)
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	38	8
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>50</b>	<b>12</b>

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	563	174
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	828	415
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(57)	(38)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>771</b>	<b>377</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>1.384</b>	<b>563</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2017

Eignir	31.12.2017	31.12.2016
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	716	264
Hlutdeildarskírteini .....	581	260
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>1.297</b>	<b>524</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	73	39
Aðrar eignir .....	14	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>87</b>	<b>39</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.384</b>	<b>563</b>
<b>Skuldir</b>		
Aðrar skuldir .....	0	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>1.384</b>	<b>563</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-A-ALM	79.658	42.292
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-A-ALM	1.150,79	1.082,39
Verðmæti EINKA-A-ALM	<u>92</u>	<u>46</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-A-EB	1.106.172	472.342
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-A-EB	1.167,85	1.094,06
Verðmæti EINKA-A-EB	<u>1.292</u>	<u>517</u>

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 2. Markmið IS Einkasafn A

Markmið sjóðsins er annars vegar að verja höfuðstól eigenda og hins vegar að auka verðmæti hans með því að ávaxta fjármuni sjóðsdeildarinnar á virkan hátt í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingsjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagumingum og innlánnum í samræmi við fjárfestingarstefnu. Markmið sjóðsdeildarinnar er að ná betri ávöxtun en viðmið sjóðsdeildarinnar.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2017:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgæringar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Ríkissjóður Íslands .....	379	27,4%	0	0,0%	0	0,0%	379	27,4%
Íbúðalánasjóður .....	337	24,3%	0	0,0%	0	0,0%	337	24,3%
	716	51,7%	0	0,0%	0	0,0%	716	51,7%
<i>Aðrir útgefendur</i>								
Eik fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Samtals	716	51,7%	0	0,0%	0	0,0%	716	51,7%
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>								
IS Ríkisskuldabréf löng .....	0	0,0%	0	0,0%	167	12,1%	167	12,1%
IS Ríkissafn - ríkisskbr. og innl. .	0	0,0%	0	0,0%	117	8,4%	117	8,4%
	0	0,0%	0	0,0%	284	20,5%	284	20,5%
<b>Önnur hlutdeildarskírteini</b>								
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggt .	0	0,0%	0	0,0%	19	1,4%	19	1,4%
IS Lausafjárfestun .....	0	0,0%	0	0,0%	64	4,6%	64	4,6%
IS Sértryggt skuldabréf VTR .....	0	0,0%	0	0,0%	181	13,1%	181	13,1%
IS Sértryggt skuldabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	33	2,4%	33	2,4%
	0	0,0%	0	0,0%	297	21,5%	297	21,5%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	0	0,0%	73	5,3%	73	5,3%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	0	0,0%	14	1,0%	14	1,0%
<b>Heildareignir</b>	716	51,7%	0	0,0%	668	48,3%	1.384	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágm.	Hám.
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS) .....	284	20,5%	116	20,6%	0%	70%
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða .....	297	21,5%	144	25,5%	0%	70%
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs .....	716	51,7%	263	46,7%	0%	60%
Önnur skuldabréf og víxlar .....	0	0,0%	1	0,1%	0%	30%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Hlutdeildarskírteini annarra sjóða .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir .....	14	1,0%	0	0,0%		
Laust fé .....	73	5,3%	39	7,0%		
<b>Heildareignir</b>	1.384	100,0%	563	100,0%		

## Skýringar

### 4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignarflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
RIKS 21 0414 .....	198	14,3%	73	12,9%	125	9,0%
HFF150224 .....	183	13,2%	65	11,5%	118	8,5%
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	181	13,1%	69	12,2%	112	8,1%
IS Ríkisskuldabréf löng .....	167	12,1%	50	8,9%	117	8,5%
IS Ríkissafn - ríkisskuldabréf og innlán .....	116	8,4%	66	11,8%	50	3,6%
HFF150434 .....	105	7,6%	31	5,5%	73	5,3%
Reiðufé Íslandsbanka hf. ....	73	5,3%	39	7,0%	34	2,4%
RIKB 20 0205 .....	70	5,0%	0	0,0%	70	5,0%
IS Lausafjár safn .....	64	4,6%	54	9,5%	11	0,8%
RIKS 30 0701 .....	58	4,2%	0	0,0%	58	4,2%
HFF150644 .....	49	3,6%	27	4,8%	22	1,6%
Stærstu eignir (10) .....	1.264	91,3%	474	84,2%	790	57,1%
Aðrar eignir .....	120	8,7%	89	15,8%	31	2,2%
Heildareignir	1.384	100,0%	563	100,0%	821	59,3%

### 5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 31.12.2017

	Skuldabréf		Hlutabréf		Annað		Alls	
		%		%		%		%
Verðtryggð ríkisskuldabréf .....	592	42,8%	0	0,0%	0	0,0%	592	42,8%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf .....	124	8,9%	0	0,0%	0	0,0%	124	8,9%
Skuldabréf fyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Innlendir skuldabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	581	41,9%	581	41,9%
Reiðufé .....	0	0,0%	0	0,0%	73	5,3%	73	5,3%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	14	1,0%	14	1,0%
Heildareignir	716	51,8%	0	0,0%	668	48,2%	1.384	100,0%

### 6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2017

Flokkur:	Kaupverð 2017	Söluverð 2017	Nettó 2017
CBI-SJODUR .....	105	0	105
CB-SJODUR .....	21	0	21
HFF150224 .....	123	0	123
HFF150434 .....	72	0	72
HFF150644 .....	19	0	19
LAUSA .....	58	(49)	8
OVTRSJ .....	53	(46)	7
RIKB 17 0206 .....	0	(24)	(24)
RIKB 19 0226 .....	6	(31)	(25)
RIKB 20 0205 .....	150	(88)	63
RIKB 22 1026 .....	46	(41)	5
RIKB 25 0612 .....	24	(4)	20
RIKB 28 1115 .....	60	(38)	22
RIKH 18 1009 .....	3	(3)	0
RIKI .....	76	(30)	46
RIKS 21 0414 .....	149	(28)	121
RIKS 30 0701 .....	56	0	56
LONG-RIKI .....	113	(4)	108
Heildarkaup og heildarsölur	1.134	(386)	748



## Skýringar

---

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Bókfært verðmæti EINKA-A-ALM .....	92	46	16
Kaupgengi EINKA-A-ALM .....	1.150,79	1.082,39	1.043,88
Bókfært verðmæti EINKA-A-EB .....	1.292	517	159
Kaupgengi EINKA-A-EB .....	1.167,85	1.094,06	1.048,28

#### Ávöxtun:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Nafnávöxtun EINKA-A-ALM .....	6,3%	3,7%	-
Raunávöxtun EINKA-A-ALM .....	4,5%	1,6%	-
Nafnávöxtun EINKA-A-EB .....	6,7%	4,4%	-
Raunávöxtun EINKA-A-EB .....	4,9%	2,2%	-



ÍSLANDSSJÓÐIR

**IS Einkasafn B**  
**Ársreikningur 2017**

IS Einkasafn B

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 600115-9600

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2017

## Rekstrarreikningur

	2017	2016
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	1	1
Vextir .....	28	13
Verðbætur .....	21	9
<b>Heildartekjur</b>	<b>50</b>	<b>23</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....	13	6
Viðskiptakostnaður .....	1	0
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	0
<b>Heildargjöld</b>	<b>15</b>	<b>6</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>35</b>	<b>17</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(20)	(4)
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	82	22
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>97</b>	<b>35</b>

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	1.359	629
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	1.365	836
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(160)	(142)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>1.205</b>	<b>694</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>2.661</b>	<b>1.358</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2017

Eignir	31.12.2017	31.12.2016
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	1.326	635
Hlutdeildarskírteini .....	1.225	624
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>2.551</b>	<b>1.259</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	94	91
Aðrar eignir .....	16	21
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>110</b>	<b>112</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.661</b>	<b>1.371</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	0	12
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>12</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>2.661</b>	<b>1.359</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-B-ALM	189.004	125.824
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-B-ALM	1.157,65	1.105,00
Verðmæti EINKA-B-ALM	<u>219</u>	<u>139</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-B-EB	2.073.369	1.091.900
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-B-EB	1.177,73	1.116,91
Verðmæti EINKA-B-EB	<u>2.442</u>	<u>1.220</u>

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 2. Markmið IS Einkasafn B

Markmið sjóðsins er annars vegar að verja höfuðstól eigenda og hins vegar að auka verðmæti hans með því að ávaxta fjármuni sjóðsdeildarinnar á virkan hátt í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingsjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagerningum og innlánnum í samræmi við fjárfestingarstefnu. Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta allt að 15% af eignum sínum í stökum hlutabréfum og hlutabréfasjóðum. Markmið sjóðsdeildarinnar er að ná betri ávöxtun en viðmið sjóðsdeildarinnar.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2017:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Ríkissjóður Íslands .....	616	23,2%	0	0,0%	0	0,0%	616	23,2%
Íbúðalánasjóður .....	595	22,4%	0	0,0%	0	0,0%	595	22,4%
	1.211	45,5%	0	0,0%	0	0,0%	1.211	45,5%
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>								
Eik fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	5	0,2%	0	0,0%	5	0,2%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	0	0,0%	23	0,9%	0	0,0%	23	0,9%
Hagar hf. ....	0	0,0%	6	0,2%	0	0,0%	6	0,2%
HB Grandi hf. ....	0	0,0%	25	0,9%	0	0,0%	25	0,9%
Icelandair Group hf. ....	0	0,0%	7	0,3%	0	0,0%	7	0,3%
Marel hf. ....	0	0,0%	19	0,7%	0	0,0%	19	0,7%
N1 hf. ....	0	0,0%	4	0,2%	0	0,0%	4	0,2%
Nýherji hf. ....	0	0,0%	8	0,3%	0	0,0%	8	0,3%
Reginn hf. ....	0	0,0%	5	0,2%	0	0,0%	5	0,2%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	4	0,1%	0	0,0%	4	0,1%
Skeljungur hf. ....	0	0,0%	3	0,1%	0	0,0%	3	0,1%
Össur hf. ....	0	0,0%	1	0,0%	0	0,0%	1	0,0%
	0	0,0%	110	4,1%	0	0,0%	110	4,1%
Samtals	1.211	45,5%	110	4,1%	0	0,0%	1.321	49,6%
<b>Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar</b>								
<i>Óskráð hlutabréf</i>								
Heimavellir hf. ....	0	0,0%	5	0,2%	0	0,0%	5	0,2%
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>								
IS Ríkisskuldabréf löng .....	0	0,0%	0	0,0%	294	11,0%	294	11,0%
IS Ríkissafn - ríkisskbr. og innlán .	0	0,0%	0	0,0%	210	7,9%	210	7,9%
Aberdeen Global World Equity ....	0	0,0%	0	0,0%	10	0,4%	10	0,4%
Black Rock World Index Fund .....	0	0,0%	0	0,0%	15	0,6%	15	0,6%
Capital Group New Perspect. ....	0	0,0%	0	0,0%	9	0,3%	9	0,3%
MFS Meridian Funds .....	0	0,0%	0	0,0%	9	0,4%	9	0,4%
Skagen Global Fund EUR .....	0	0,0%	0	0,0%	7	0,3%	7	0,3%
Sparinvest Global Value Fund .....	0	0,0%	0	0,0%	7	0,2%	7	0,2%
Vanguard Global Stock Index .....	0	0,0%	0	0,0%	16	0,6%	16	0,6%
Vanguard Global Enhanced Eq. ...	0	0,0%	0	0,0%	16	0,6%	16	0,6%
Vontobel Emerging Markets .....	0	0,0%	0	0,0%	8	0,3%	8	0,3%
	0	0,0%	0	0,0%	601	22,6%	601	22,6%

## Skýringar

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

#### Önnur hlutdeildarskírteini

IS Equus hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	25	0,9%	25	0,9%
IS Hlutabréfasjóður .....	0	0,0%	0	0,0%	47	1,8%	47	1,8%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð ....	0	0,0%	0	0,0%	34	1,3%	34	1,3%
IS Lausafjár safn .....	0	0,0%	0	0,0%	116	4,4%	116	4,4%
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	0	0,0%	0	0,0%	327	12,3%	327	12,3%
IS Sértryggð skuldabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	67	2,5%	67	2,5%
Alpha .....	0	0,0%	0	0,0%	8	0,3%	8	0,3%
	0	0,0%	0	0,0%	624	23,4%	624	23,4%

#### Reiðufé

	0	0,0%	0	0,0%	94	3,5%	94	3,5%
--	---	------	---	------	----	------	----	------

#### Aðrar eignir

	0	0,0%	0	0,0%	16	0,6%	16	0,6%
--	---	------	---	------	----	------	----	------

Heildareignir	1.211	45,5%	115	4,3%	1.335	50,2%	2.661	100,0%
---------------	-------	-------	-----	------	-------	-------	-------	--------

#### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingar-stefna,	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágm.	Hám.
	31.12.2017	%	31.12.2016	%	Lágm.	Hám.
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS) .....	601	22,6%	256	18,7%	0%	70%
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða .....	616	23,1%	367	26,8%	0%	70%
Skuldabréf og vixlar með ábyrgð ríkissjóðs .....	1.212	45,5%	576	42,0%	0%	60%
Önnur skuldabréf og vixlar .....	0	0,0%	1	0,1%	0%	30%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Hlutdeildarskírteini annarra sjóða .....	8	0,3%	2	0,1%	0%	20%
Hlutabréf .....	115	4,3%	58	4,2%	0%	15%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir .....	16	0,6%	21	1,5%		
Laust fé .....	94	3,5%	91	6,6%		

Heildareignir	2.661	100,0%	1.371	100,0%
---------------	-------	--------	-------	--------

### 4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignarflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir -		Eignir -		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
RIKS 21 0414 .....	337	12,7%	148	10,8%	189	7,1%
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	327	12,3%	152	11,1%	175	6,6%
HFF150224 .....	321	12,1%	143	10,5%	178	6,7%
IS Ríkisskuldabréf löng .....	294	11,0%	110	8,0%	184	6,9%
IS Ríkissafn - ríkisskuldabréf og innlán .....	210	7,9%	146	10,6%	64	2,4%
HFF150434 .....	155	5,8%	66	4,8%	90	3,4%
RIKB 20 0205 .....	125	4,7%	0	0,0%	125	4,7%
HFF150644 .....	118	4,5%	58	4,3%	60	2,3%
IS Lausafjár safn .....	116	4,4%	119	8,7%	(3)	-0,1%
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	94	3,5%	91	6,6%	3	0,1%
Stærstu eignir (10) .....	2.098	78,8%	1.033	75,4%	1.064	40,0%
Aðrar eignir .....	564	21,2%	338	24,6%	226	8,5%

Heildareignir	2.661	100,0%	1.371	100,0%	1.290	48,5%
---------------	-------	--------	-------	--------	-------	-------

## Skýringar

### 5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 31.12.2017

	Skulda- bréf		Hlutabréf		Annað		Alls	
		%		%		%		%
Verðtryggð ríkisskuldabréf .....	1.017	38,2%	0	0,0%	0	0,0%	1.017	38,2%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf .....	195	7,3%	0	0,0%	0	0,0%	195	7,3%
Skuldabréf fyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Innlend skráð hlutabréf .....	0	0,0%	110	4,1%	0	0,0%	110	4,1%
Innlend óskráð hlutabréf .....	0	0,0%	5	0,2%	0	0,0%	5	0,2%
Erlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	98	3,7%	98	3,7%
Innlendir skuldabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	1.047	39,3%	1.047	39,3%
Innlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	79	3,0%	79	3,0%
Reiðufé .....	0	0,0%	0	0,0%	94	3,5%	94	3,5%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	16	0,6%	16	0,6%
<b>Heildareignir</b>	<b>1.212</b>	<b>45,5%</b>	<b>115</b>	<b>4,3%</b>	<b>1.334</b>	<b>50,2%</b>	<b>2.661</b>	<b>100,0%</b>

## Skýringar

### 6. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2017

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2017	2017	2017
ABEMCAA LX .....	9	0	9
ALDA HLBR .....	0	(6)	(6)
ALPHA .....	7	0	7
BGIWUIA .....	14	0	14
CBI-SJODUR .....	158	0	158
CB-SJODUR .....	41	0	41
CGNPBUS LX .....	9	0	9
EIK .....	11	(10)	1
EIM .....	23	(5)	18
GRND .....	34	(15)	19
HAGA .....	5	(5)	0
HEIMAVELLIR .....	5	0	5
HFF150224 .....	193	(2)	192
HFF150434 .....	87	0	87
HFF150644 .....	54	0	54
HLBR SJ .....	28	(19)	9
ICEAIR .....	26	(23)	3
LAUSA .....	125	(133)	(8)
MARL .....	36	(26)	10
MFGGIU1 LX .....	9	0	9
N1 .....	8	(9)	(1)
OVTR SJ .....	84	(76)	8
REGINN .....	10	(7)	3
REITIR .....	4	(3)	0
RIKB 17 0206 .....	0	(63)	(63)
RIKB 19 0226 .....	18	(68)	(50)
RIKB 20 0205 .....	252	(143)	109
RIKB 22 1026 .....	103	(97)	6
RIKB 25 0612 .....	14	(8)	6
RIKB 28 1115 .....	134	(96)	38
RIKH 18 1009 .....	0	(3)	(3)
RIKI .....	94	(40)	54
RIKS 21 0414 .....	255	(77)	178
RIKS 30 0701 .....	80	0	80
SIMINN .....	10	(14)	(4)
SKEL .....	6	(4)	2
SPGL .....	6	0	6
STGLOBS .....	6	0	6
TM .....	4	(4)	(0)
VANGEEI 026 .....	15	0	15
VANGISI 026 .....	16	0	16
VOICE .....	6	(6)	0
VONEMJA LX .....	8	0	8
ORIGO .....	12	(3)	9
EQUUS .....	26	0	26
LONG-RIKI .....	182	(16)	166
Heildar kaup og heildarsölur	2.227	(981)	1.246



## Skýringar

---

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>5</u>
Bókfært verðmæti EINKA-B-ALM .....	219	139	93
Kaupgengi EINKA-B-ALM .....	1.157,65	1.105,00	1.067,87
Bókfært verðmæti EINKA-B-EB .....	2.442	1.220	536
Kaupgengi EINKA-B-EB .....	1.177,73	1.116,91	1.072,37

#### Ávöxtun:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Nafnávöxtun EINKA-B-ALM .....	4,8%	3,5%	-
Raunávöxtun EINKA-B-ALM .....	3,0%	1,4%	-
Nafnávöxtun EINKA-B-EB .....	5,4%	4,2%	-
Raunávöxtun EINKA-B-EB .....	3,6%	2,0%	-



ÍSLANDSSJÓÐIR

**IS Einkasafn C**  
**Ársreikningur 2017**

IS Einkasafn C

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 600115-9520

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2017

## Rekstrarreikningur

	2017	2016
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	5	10
Vextir .....	57	36
Verðbætur .....	40	29
<b>Heildartekjur</b>	<b>102</b>	<b>75</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....	27	19
Vörslupóknun .....	1	1
Viðskiptakostnaður .....	4	2
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	0
<b>Heildargjöld</b>	<b>33</b>	<b>22</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>69</b>	<b>53</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(58)	(9)
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	154	76
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>165</b>	<b>120</b>

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	3.401	2.476
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	2.175	1.770
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(1.013)	(965)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>1.162</b>	<b>805</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>4.728</b>	<b>3.401</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2017

<b>Eignir</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	2.326	1.788
Hlutdeildarskírteini .....	2.268	1.524
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>4.594</b>	<b>3.312</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	131	99
Aðrar eignir .....	4	2
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>135</b>	<b>101</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.729</b>	<b>3.413</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	1	10
<b>Skuldir samtals</b>	<b>1</b>	<b>12</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>4.728</b>	<b>3.401</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-C-ALM	313.855	229.211
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-C-ALM	1.185,77	1.142,72
Verðmæti EINKA-C-ALM	<u>372</u>	<u>262</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-C-EB	3.611.078	2.717.599
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-C-EB	1.206,34	1.155,03
Verðmæti EINKA-C-EB	<u>4.356</u>	<u>3.139</u>

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaáferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 2. Markmið IS Einkasafn C

Markmið sjóðsins er annars vegar að verja höfuðstól eigenda og hins vegar að auka verðmæti hans með því að ávaxta fjármuni sjóðsdeildarinnar á virkan hátt í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestastjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagerningum og innlánum í samræmi við fjárfestingarstefnu. Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta allt að 30% af eignum sínum í stökum hlutabréfum og hlutabréfasjóðum. Markmið sjóðsdeildarinnar er að ná betri ávöxtun en viðmið sjóðsdeildarinnar.

### 3. Sundurlíðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2017:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Ríkissjóður Íslands .....	997	21,1%	0	0,0%	0	0,0%	997	21,1%
Íbúðalánasjóður .....	955	20,2%	0	0,0%	0	0,0%	955	20,2%
	1.952	41,3%	0	0,0%	0	0,0%	1.952	41,3%
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>								
Eik fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	18	0,4%	0	0,0%	18	0,4%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	0	0,0%	77	1,6%	0	0,0%	77	1,6%
Fjarskipti hf. ....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Hagar hf. ....	0	0,0%	21	0,5%	0	0,0%	21	0,5%
HB Grandi hf. ....	0	0,0%	66	1,4%	0	0,0%	66	1,4%
Icelandair Group hf. ....	0	0,0%	23	0,5%	0	0,0%	23	0,5%
Marel hf. ....	0	0,0%	61	1,3%	0	0,0%	61	1,3%
N1 hf. ....	0	0,0%	17	0,3%	0	0,0%	17	0,3%
Nýherji hf. ....	0	0,0%	27	0,6%	0	0,0%	27	0,6%
Reginn hf. ....	0	0,0%	14	0,3%	0	0,0%	14	0,3%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	11	0,2%	0	0,0%	11	0,2%
Síminn hf. ....	0	0,0%	1	0,0%	0	0,0%	1	0,0%
Sjóvá-Almennar hf. ....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Skeljungur hf. ....	0	0,0%	9	0,2%	0	0,0%	9	0,2%
Tryggingarmiðstöðin hf. ....	0	0,0%	1	0,0%	0	0,0%	1	0,0%
Össur hf. ....	0	0,0%	4	0,1%	0	0,0%	4	0,1%
	0	0,0%	350	7,4%	0	0,0%	350	7,4%
Samtals	1.952	41,3%	350	7,4%	0	0,0%	2.302	48,7%
<b>Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar</b>								
<i>Óskráð hlutabréf</i>								
Heimavellir hf. ....	0	0,0%	24	0,5%	0	0,0%	24	0,5%
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>								
IS Ríkisskuldabréf löng .....	0	0,0%	0	0,0%	473	10,0%	473	10,0%
IS Ríkissafn - ríkisskbr. og innlán ..	0	0,0%	0	0,0%	337	7,1%	337	7,1%
Aberdeen Global World Equity .....	0	0,0%	0	0,0%	11	0,2%	11	0,2%
Black Rock World Index Fund .....	0	0,0%	0	0,0%	54	1,1%	54	1,1%
Capital Group New Perspect. ....	0	0,0%	0	0,0%	31	0,7%	31	0,7%
MFS Meridian Funds .....	0	0,0%	0	0,0%	32	0,7%	32	0,7%
Skagen Global Fund EUR .....	0	0,0%	0	0,0%	23	0,5%	23	0,5%
Sparinvest Global Value Fund .....	0	0,0%	0	0,0%	24	0,5%	24	0,5%
Vanguard Global Stock Index .....	0	0,0%	0	0,0%	53	1,1%	53	1,1%
Vanguard Global Enhanced Eq. ....	0	0,0%	0	0,0%	52	1,1%	52	1,1%
Vontobel Emerging Markets .....	0	0,0%	0	0,0%	26,63	0,6%	27	0,6%
	0	0,0%	0	0,0%	1.117	23,6%	1.117	23,6%

## Skýringar

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

#### Önnur hlutdeildarskírteini

IS Hlutabréfasjóður .....	0	0,0%	0	0,0%	181	3,8%	181	3,8%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð .....	0	0,0%	0	0,0%	55	1,2%	55	1,2%
IS Lausafjárfafrn .....	0	0,0%	0	0,0%	183	3,9%	183	3,9%
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	0	0,0%	0	0,0%	539	11,4%	539	11,4%
IS Sértryggð skuldabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	94	2,0%	94	2,0%
IS EQUUS Hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	66	1,4%	66	1,4%
Alpha .....	0	0,0%	0	0,0%	33	0,7%	33	0,7%
	0	0,0%	0	0,0%	1.151	24,3%	1.151	24,3%

#### Reiðufé

	0	0,0%	0	0,0%	131	2,8%	131	2,8%
--	---	------	---	------	-----	------	-----	------

#### Aðrar eignir

	0	0,0%	0	0,0%	4	0,1%	4	0,1%
--	---	------	---	------	---	------	---	------

Heildareignir	1.952	41,3%	374	7,9%	2.403	50,8%	4.729	100,0%
---------------	-------	-------	-----	------	-------	-------	-------	--------

#### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS) .....	1.117	23,6%	548	16,0%	0%	70%
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða .....	1.118	23,6%	958	28,1%	0%	70%
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs .....	1.952	41,3%	1.333	39,1%	0%	60%
Önnur skuldabréf og víxlar .....	0	0,0%	26	0,8%	0%	30%
Innlán fjármálafrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Hlutdeildarskírteini annarra sjóða .....	33	0,7%	18	0,5%	0%	20%
Hlutabréf .....	374	7,9%	429	12,6%	0%	30%
Aflerður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir .....	4	0,1%	2	0,0%		
Laust fé .....	131	2,8%	99	2,9%		
Heildareignir	4.729	100,0%	3.413	100,0%		

### 4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignarflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
RIKS 21 0414 .....	540	11,4%	320	9,4%	220	4,6%
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	539	11,4%	327	9,6%	213	4,5%
HFF150224 .....	510	10,8%	314	9,2%	197	4,2%
IS Ríkisskuldabréf löng .....	473	10,0%	235	6,9%	238	5,0%
IS Ríkissafn - ríkisskuldabréf og innlán .....	336	7,1%	312	9,2%	24	0,5%
HFF150434 .....	247	5,2%	141	4,1%	106	2,2%
HFF150644 .....	198	4,2%	0	0,0%	198	4,2%
RI'KB 20 20 0205 .....	198	4,2%	0	0,0%	198	4,2%
IS Lausafjárfafrn .....	183	3,9%	250	7,3%	(67)	-1,4%
IS Hlutabréfasjóðurinn .....	181	3,8%	230	6,7%	(50)	-1,1%
Stærstu eignir (10) .....	3.405	72,0%	2.129	62,4%	1.276	27,0%
Aðrar eignir .....	1.324	28,0%	1.284	37,6%	40	0,8%
Heildareignir	4.729	100,0%	3.413	100,0%	1.316	27,8%

## Skýringar

### 5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 31.12.2017

	Skulda- bréf		Hlutabréf		Annað		Alls	
		%		%		%		%
Verðtryggð ríkisskuldabréf .....	1.638	34,6%	0	0,0%	0	0,0%	1.638	34,6%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf .....	314	6,7%	0	0,0%	0	0,0%	314	6,7%
Innlend skráð hlutabréf .....	0	0,0%	350	7,4%	0	0,0%	350	7,4%
Innlend óskráð hlutabréf .....	0	0,0%	24	0,5%	0	0,0%	24	0,5%
Erlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	307	6,5%	307	6,5%
Innlendir skuldabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	1.681	35,5%	1.681	35,5%
Innlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	280	5,9%	280	5,9%
Reiðufé .....	0	0,0%	0	0,0%	131	2,8%	131	2,8%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	4	0,1%	4	0,1%
<b>Heildareignir</b>	<b>1.952</b>	<b>41,3%</b>	<b>374</b>	<b>7,9%</b>	<b>2.403</b>	<b>50,8%</b>	<b>4.729</b>	<b>100,0%</b>

## Skýringar

### 6. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2017

Flokkur:	Kaupverð 2017	Söluverð 2017	Nettó 2017
ABEMCAA LX .....	11	0	11
ALDA HLBR .....	0	(44)	(44)
ALPHA .....	20	0	20
BGIWUIA .....	50	0	50
CBI-SJODUR .....	216	(36)	180
CB-SJODUR .....	42	(3)	39
CGNPBUS LX .....	30	0	30
EIK .....	40	(51)	(10)
EIM .....	72	(38)	34
GRND .....	116	(75)	41
HAGA .....	32	(64)	(32)
HEIMAVELLIR .....	24	0	24
HFF150224 .....	265	(39)	226
HFF150434 .....	116	(15)	101
HFF150644 .....	63	(9)	54
HLBRSJ .....	65	(104)	(39)
ICEAIR .....	103	(121)	(18)
LAND 05 1 .....	0	(19)	(19)
LAUSA .....	272	(349)	(77)
MARL .....	119	(121)	(2)
MFGGIU1 LX .....	32	0	32
N1 .....	39	(53)	(14)
OVTRSJ .....	132	(137)	(5)
REGINN .....	31	(44)	(13)
REITIR .....	13	(37)	(25)
RIKB 17 0206 .....	0	(148)	(148)
RIKB 19 0226 .....	18	(164)	(147)
RIKB 20 0205 .....	442	(293)	149
RIKB 22 1026 .....	189	(187)	2
RIKB 25 0612 .....	25	(13)	12
RIKB 28 1115 .....	234	(176)	58
RIKH 18 1009 .....	0	(21)	(21)
RIKI .....	172	(166)	6
RIKS 21 0414 .....	435	(237)	198
RIKS 30 0701 .....	136	0	136
SIMINN .....	36	(62)	(26)
SJOVA .....	7	(7)	(0)
SKEL .....	24	(26)	(2)
SPGL .....	21	0	21
STGLOBS .....	21	0	21
TM .....	15	(13)	2
VANGEEI 026 .....	48	0	48
VANGISI 026 .....	50	0	50
VOICE .....	22	(24)	(2)
VONEMJA LX .....	26	0	26
ORIGO .....	41	(11)	30
EQUUS .....	70	0	70
LONG-RIKI .....	240	(38)	202
EIK 12 01 .....	1	0	1
Heildar kaup og heildarsölur	4.176	(2.945)	1.231



## Skýringar

---

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Bókfært verðmæti EINKA-C-ALM .....	372	262	137
Kaupgengi EINKA-C-ALM .....	1.185,77	1.142,72	1.105,59
Bókfært verðmæti EINKA-C-EB .....	4.356	3.139	2.339
Kaupgengi EINKA-C-EB .....	1.206,34	1.155,03	1.110,25

#### Ávöxtun:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Nafnávöxtun EINKA-C-ALM .....	3,8%	3,4%	-
Raunávöxtun EINKA-C-ALM .....	2,0%	1,2%	-
Nafnávöxtun EINKA-C-EB .....	4,4%	4,0%	-
Raunávöxtun EINKA-C-EB .....	2,7%	1,9%	-



ÍSLANDSSJÓÐIR

**IS Einkasafn D**  
**Ársreikningur 2017**

IS Einkasafn D

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 600115-9440

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2017

## Rekstrarreikningur

	2017	2016
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	2	5
Vextir .....	12	9
Verðbætur .....	8	7
<b>Heildartekjur</b>	<b>22</b>	<b>21</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....	6	6
Viðskiptakostnaður .....	1	1
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	0
<b>Heildargjöld</b>	<b>8</b>	<b>7</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>14</b>	<b>14</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(10)	(1)
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	27	21
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>31</b>	<b>34</b>

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	992	779
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	294	505
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(463)	(326)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>(169)</b>	<b>179</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>854</b>	<b>992</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2017

Eignir	31.12.2017	31.12.2016
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	411	545
Hlutdeildarskírteini .....	415	437
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>826</b>	<b>982</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	22	9
Aðrar eignir .....	6	1
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>28</b>	<b>10</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>854</b>	<b>992</b>
<b>Skuldir</b>		
Aðrar skuldir .....	0	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>854</b>	<b>992</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-D-ALM	101.274	84.312
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-D-ALM	1.207,03	1.175,15
Verðmæti EINKA-D-ALM	<u>122</u>	<u>99</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-D-EB	595.896	751.475
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-D-EB	1.227,98	1.187,81
Verðmæti EINKA-D-EB	<u>732</u>	<u>893</u>

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 2. Markmið IS Einkasafn D

Markmið sjóðsins er annars vegar að verja höfuðstól eigenda og hins vegar að auka verðmæti hans með því að ávaxta fjármuni sjóðsdeildarinnar á virkan hátt í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingsjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagerningum og innlánum í samræmi við fjárfestingarstefnu. Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta allt að 50% af eignum sínum í stökum hlutabréfum og hlutabréfasjóðum. Markmið sjóðsdeildarinnar er að ná betri ávöxtun en viðmið sjóðsdeildarinnar.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2017:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Ríkissjóður Íslands .....	156	18,3%	0	0,0%	0	0,0%	156	18,3%
Íbúðalánasjóður .....	149	17,4%	0	0,0%	0	0,0%	149	17,4%
	305	35,7%	0	0,0%	0	0,0%	305	35,7%
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>								
Eik fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	5	0,6%	0	0,0%	5	0,6%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	0	0,0%	21	2,5%	0	0,0%	21	2,5%
Hagar hf. ....	0	0,0%	4	0,5%	0	0,0%	4	0,5%
HB Grandi hf. ....	0	0,0%	18	2,2%	0	0,0%	18	2,2%
Icelandair Group hf. ....	0	0,0%	7	0,8%	0	0,0%	7	0,8%
Marel hf. ....	0	0,0%	17	2,0%	0	0,0%	17	2,0%
N1 hf. ....	0	0,0%	4	0,5%	0	0,0%	4	0,5%
Nýherji hf. ....	0	0,0%	8	0,9%	0	0,0%	8	0,9%
Reginn hf. ....	0	0,0%	4	0,4%	0	0,0%	4	0,4%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	2	0,2%	0	0,0%	2	0,2%
Sjóvá-Almennar hf. ....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Skeljungur hf. ....	0	0,0%	3	0,3%	0	0,0%	3	0,3%
Vátrygginafélag Íslands hf. ....	0	0,0%	1	0,1%	0	0,0%	1	0,1%
Össur hf. ....	0	0,0%	1	0,1%	0	0,0%	1	0,1%
	0	0,0%	95	11,2%	0	0,0%	95	11,2%
Samtals	305	35,7%	95	11,2%	0	0,0%	400	46,9%
<b>Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar</b>								
<i>Óskráð hlutabréf</i>								
Heimavellir hf. ....	0	0,0%	11	1,3%	0	0,0%	11	1,3%
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>								
IS Ríkisskuldabréf löng .....	0	0,0%	0	0,0%	73	8,5%	73	8,5%
IS Ríkissafn - ríkisskbr. og innl. ..	0	0,0%	0	0,0%	46	5,3%	46	5,3%
Aberdeen Global World Equity ..	0	0,0%	0	0,0%	9	1,0%	9	1,0%
Black Rock World Index Fund ....	0	0,0%	0	0,0%	13	1,6%	13	1,6%
Capital Group New Perspect. ....	0	0,0%	0	0,0%	9	1,0%	9	1,0%
MFS Meridian Funds .....	0	0,0%	0	0,0%	8	1,0%	8	1,0%
Skagen Global Fund EUR .....	0	0,0%	0	0,0%	6	0,7%	6	0,7%
Sparinvest Global Value Fund ...	0	0,0%	0	0,0%	6	0,8%	6	0,8%
Vanguard Global Stock Index ....	0	0,0%	0	0,0%	14	1,6%	14	1,6%
Vanguard Global Enhanced Eq. .	0	0,0%	0	0,0%	8	0,9%	8	0,9%
Vontobel Emerging Markets .....	0	0,0%	0	0,0%	7	0,8%	7	0,8%
	0	0,0%	0	0,0%	199	23,3%	199	23,3%

## Skýringar

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

#### Önnur hlutdeildarskírteini

IS Hlutabréfasjóður .....	0	0,0%	0	0,0%	40	4,6%	40	4,6%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð ..	0	0,0%	0	0,0%	8	1,0%	8	1,0%
IS Lausafjár safn .....	0	0,0%	0	0,0%	28	3,3%	28	3,3%
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	0	0,0%	0	0,0%	85	10,0%	85	10,0%
IS Sértryggð skuldabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	18	2,1%	18	2,1%
IS EQUUS Hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	27	3,1%	27	3,1%
Alpha .....	0	0,0%	0	0,0%	10	1,2%	10	1,2%
	0	0,0%	0	0,0%	216	25,3%	216	25,3%

Reiðufé 0 0,0% 0 0,0% 22 2,5% 22 2,5%

Aðrar eignir 0 0,0% 0 0,0% 6 0,7% 6 0,7%

Heildareignir 305 35,7% 106 12,5% 443 51,8% 854 100,0%

#### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingar-stefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámarg
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS) .....	199	23,3%	135	13,6%	0%	70%
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða .....	206	24,1%	294	29,7%	0%	70%
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs .....	305	35,7%	329	33,2%	0%	60%
Önnur skuldabréf og víxlar .....	0	0,0%	1	0,1%	0%	30%
Innlán fjármálfyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Hlutdeildarskírteini annarra sjóða .....	10	1,2%	8	0,8%	0%	20%
Hlutabréf .....	106	12,5%	215	21,7%	0%	50%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir .....	6	0,7%	1	0,1%		
Laust fé .....	22	2,5%	9	0,9%		
Heildareignir	854	100,0%	992	100,0%		

### 4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignarflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	85	10,0%	80	8,0%	6	0,7%
RIKS 21 0414 .....	83	9,8%	84	8,5%	(1)	-0,1%
HFF150224 .....	78	9,2%	75	7,5%	4	0,4%
IS Ríkisskuldabréf löng .....	73	8,5%	58	5,9%	15	1,7%
IS Ríkissafn - ríkisskuldabréf og innlán .....	46	5,3%	77	7,8%	(31)	-3,7%
IS Hlutabréfasjóðurinn .....	40	4,6%	108	10,8%	(68)	-7,9%
HFF150434 .....	40	4,6%	35	3,6%	4	0,5%
HFF150644 .....	31	3,6%	30	3,1%	0	0,0%
RIKB 20 0205 .....	30	3,5%	0	0,0%	30	3,5%
IS Lausafjár safn .....	28	3,3%	59	6,0%	(31)	-3,7%
Stærstu eignir (10) .....	534	62,5%	606	61,1%	(78)	-8,5%
Aðrar eignir .....	320	37,5%	386	38,9%	(65)	-7,6%
Heildareignir	854	100,0%	992	100,0%	(143)	-16,1%

## Skýringar

### 5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 31.12.2017

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Alls	%
Verðtryggð ríkisskuldabréf .....	255	29,9%	0	0,0%	0	0,0%	255	29,9%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf .....	50	5,8%	0	0,0%	0	0,0%	50	5,8%
Innlend skráð hlutabréf .....	0	0,0%	95	11,2%	0	0,0%	95	11,2%
Innlend óskráð hlutabréf .....	0	0,0%	11	1,3%	0	0,0%	11	1,3%
Erlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	81	9,5%	81	9,5%
Innlendir skuldabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	258	30,2%	258	30,2%
Innlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	76	8,9%	76	8,9%
Reiðufé .....	0	0,0%	0	0,0%	22	2,6%	22	2,6%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	6	0,7%	6	0,7%
<b>Heildareignir</b>	<b>305</b>	<b>35,7%</b>	<b>106</b>	<b>12,4%</b>	<b>443</b>	<b>51,9%</b>	<b>854</b>	<b>100,0%</b>

## Skýringar

### 6. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölur sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2017

Flokkur:	Kaupverð 2017	Söluverð 2017	Nettó 2017
ABEMCAA LX .....	8	0	8
ALDA HLBR .....	0	(21)	(21)
ALPHA .....	7	(4)	3
BGIWUIA .....	12	0	12
CBI-SJODUR .....	22	(22)	0
CB-SJODUR .....	7	(3)	4
CGNPBUS LX .....	8	0	8
EIK .....	7	(17)	(10)
EIM .....	14	(17)	(3)
GRND .....	37	(31)	7
HAGA .....	9	(33)	(24)
HEIMAVELLIR .....	11	0	11
HFF150224 .....	24	(14)	10
HFF150434 .....	3	0	3
HFF150644 .....	0	(3)	(3)
HLBRSJ .....	10	(77)	(67)
ICEAIR .....	35	(46)	(12)
LAUSA .....	55	(87)	(32)
MARL .....	41	(55)	(15)
MFGGIU1 LX .....	8	0	8
N1 .....	12	(22)	(10)
OVTRSJ .....	25	(31)	(6)
REGINN .....	8	(18)	(11)
REITIR .....	1	(19)	(17)
RIKB 17 0206 .....	0	(37)	(37)
RIKB 19 0226 .....	2	(36)	(34)
RIKB 20 0205 .....	85	(66)	19
RIKB 22 1026 .....	39	(40)	(1)
RIKB 25 0612 .....	6	(4)	2
RIKB 28 1115 .....	40	(31)	9
RIKH 18 1009 .....	0	(8)	(8)
RIKI .....	22	(57)	(35)
RIKS 21 0414 .....	59	(63)	(4)
RIKS 30 0701 .....	22	0	22
SIMINN .....	13	(27)	(13)
SKEL .....	3	(13)	(9)
SPGL .....	6	0	6
STGLOBS .....	6	0	6
TM .....	5	(5)	(0)
VANGEEI 026 .....	7	0	7
VANGISI 026 .....	13	0	13
VOICE .....	15	(15)	(0)
VONEMJA LX .....	7	0	7
ORIGO .....	12	(4)	8
EQUUS .....	33	(5)	28
LONG-RIKI .....	40	(32)	8
Heildar kaup og heildarsölur	799	(963)	(164)



## Skýringar

---

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Bókfært verðmæti EINKA-D-ALM .....	122	99	57
Kaupgengi EINKA-D-ALM .....	1.207,03	1.175,15	1.134,81
Bókfært verðmæti EINKA-D-EB .....	732	893	722
Kaupgengi EINKA-D-EB .....	1.227,98	1.187,81	1.139,59

#### Ávöxtun:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Nafnávöxtun EINKA-D-ALM .....	2,7%	3,6%	-
Raunávöxtun EINKA-D-ALM .....	1,0%	1,4%	-
Nafnávöxtun EINKA-D-EB .....	3,4%	4,2%	-
Raunávöxtun EINKA-D-EB .....	1,6%	2,1%	-



ÍSLANDSSJÓÐIR

**IS Einkasafn E**  
**Ársreikningur 2017**

IS Einkasafn E

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 600115-9360

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2017

## Rekstrarreikningur

	2017	2016
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	2	3
Vextir .....	3	3
Verðbætur .....	2	2
<b>Heildartekjur</b>	<b>7</b>	<b>8</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	3	2
Viðskiptakostnaður .....	1	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>4</b>	<b>3</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>3</b>	<b>5</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(3)	1
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	7	9
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>7</b>	<b>15</b>

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	372	288
<b>Fjármögnunargreyingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	351	225
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(249)	(156)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunargreyingum</b>	<b>102</b>	<b>69</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>481</b>	<b>372</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2017

Eignir	31.12.2017	31.12.2016
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	207	213
Hlutdeildarskírteini .....	251	151
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>458</b>	<b>364</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	23	8
Aðrar eignir .....	1	1
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>24</b>	<b>9</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>482</b>	<b>373</b>
<b>Skuldir</b>		
Aðrar skuldir .....	1	1
<b>Skuldir samtals</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>481</b>	<b>372</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-E-ALM	54.084	66.278
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-E-ALM	1.249,41	1.237,37
Verðmæti EINKA-E-ALM	<u>68</u>	<u>82</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-E-EB	325.175	232.231
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-E-EB	1.271,09	1.250,71
Verðmæti EINKA-E-EB	<u>413</u>	<u>290</u>

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 2. Markmið IS Einkasafn E

Markmið sjóðsins er annars vegar að verja höfuðstól eigenda og hins vegar að auka verðmæti hans með því að ávaxta fjármuni sjóðsdeildarinnar á virkan hátt í hlutdeildarskríteinum verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingsjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagerningum og innlánnum í samræmi við fjárfestingarstefnu. Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta að lágmarki 15% og að hámarki 75% af eignum sínum í stökum hlutabréfum og hlutabréfasjóðum. Markmið sjóðsdeildarinnar er að ná betri ávöxtun en viðmið sjóðsdeildarinnar.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2017:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Ríkissjóður Íslands .....	62	12,9%	0	0,0%	0	0,0%	62	12,9%
Íbúðalánasjóður .....	52	10,8%	0	0,0%	0	0,0%	52	10,8%
	114	23,7%	0	0,0%	0	0,0%	114	23,7%
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>								
Eik fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	5	1,0%	0	0,0%	5	1,0%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	0	0,0%	17	3,6%	0	0,0%	17	3,6%
Hagar hf. ....	0	0,0%	2	0,4%	0	0,0%	2	0,4%
HB Grandi hf. ....	0	0,0%	19	4,0%	0	0,0%	19	4,0%
Icelandair Group hf. ....	0	0,0%	8	1,6%	0	0,0%	8	1,6%
Marel hf. ....	0	0,0%	17	3,5%	0	0,0%	17	3,5%
N1 hf. ....	0	0,0%	4	0,7%	0	0,0%	4	0,7%
Nýherji hf. ....	0	0,0%	6	1,3%	0	0,0%	6	1,3%
Reginn hf. ....	0	0,0%	4	0,7%	0	0,0%	4	0,7%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	1	0,2%	0	0,0%	1	0,2%
Skeljungur hf. ....	0	0,0%	2	0,4%	0	0,0%	2	0,4%
Össur hf. ....	0	0,0%	0	0,1%	0	0,0%	0	0,1%
	0	0,0%	85	17,6%	0	0,0%	85	17,6%
Samtals	114	23,7%	85	17,6%	0	0,0%	199	41,3%
<b>Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar</b>								
<i>Óskráð hlutabréf</i>								
Heimavellir hf. ....	0	0,0%	8	1,7%	0	0,0%	8	1,7%
<b>Hlutdeildarskríteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>								
IS Ríkisskuldabréf löng .....	0	0,0%	0	0,0%	27	5,7%	27	5,7%
IS Ríkissafn - ríkisskbr. og innlán	0	0,0%	0	0,0%	19	3,9%	19	3,9%
Aberdeen Global World Equity ...	0	0,0%	0	0,0%	6	1,1%	6	1,1%
Black Rock World Index Fund .....	0	0,0%	0	0,0%	8	1,6%	8	1,6%
Capital Group New Perspect. ....	0	0,0%	0	0,0%	6	1,3%	6	1,3%
MFS Meridian Funds .....	0	0,0%	0	0,0%	6	1,3%	6	1,3%
Skagen Global Fund EUR .....	0	0,0%	0	0,0%	4	0,8%	4	0,8%
Sparinvest Global Value Fund .....	0	0,0%	0	0,0%	4	0,8%	4	0,8%
Vanguard Global Stock Index .....	0	0,0%	0	0,0%	7	1,4%	7	1,4%
Vanguard Global Enhanced Eq. ...	0	0,0%	0	0,0%	6	1,3%	6	1,3%
Vontobel Emerging Markets .....	0	0,0%	0	0,0%	5	1,0%	5	1,0%
	0	0,0%	0	0,0%	98	20,3%	98	20,3%

## Skýringar

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

#### Önnur hlutdeildarskírteini

IS Hlutabréfasjóður .....	0	0,0%	0	0,0%	40	8,2%	40	8,2%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð ...	0	0,0%	0	0,0%	3	0,6%	3	0,6%
IS Lausafjár safn .....	0	0,0%	0	0,0%	30	6,2%	30	6,2%
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	0	0,0%	0	0,0%	37	7,7%	37	7,7%
IS Sértryggð skuldabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	7	1,5%	7	1,5%
IS EQUUS Hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	29	6,1%	29	6,1%
Alpha .....	0	0,0%	0	0,0%	7	1,5%	7	1,5%
	0	0,0%	0	0,0%	153	31,8%	153	31,8%

Reiðufé 0 0,0% 0 0,0% 23 4,7% 23 4,7%

Aðrar eignir 0 0,0% 0 0,0% 1 0,2% 1 0,2%

Heildareignir 114 23,7% 93 19,3% 275 57,0% 482 100,0%

#### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Virði		Hlutf. af fjárf.		Fjárfestingarstefna, %	
	31.12.2017	%	31.12.2016	%	Lágmark	Hámark
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS) .....	98	20,3%	33	8,8%	0%	70%
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða .....	146	30,3%	113	30,3%	0%	70%
Skuldabréf og vixlar með ábyrgð ríkissjóðs .....	114	23,7%	82	22,1%	0%	60%
Önnur skuldabréf og vixlar .....	0	0,0%	0	0,1%	0%	30%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Hlutdeildarskírteini annarra sjóða .....	7	1,5%	5	1,5%	0%	20%
Hlutabréf .....	93	19,3%	131	35,1%	0%	75%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir .....	1	0,2%	1	0,2%		
Laust fé .....	23	4,7%	8	2,0%		
Heildareignir	482	100,0%	373	100,0%		

### 4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignarflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Hlutfall breytinga af heildareignum	
	31.12.2017	%	31.12.2016	%	Breyting	
IS Hlutabréfasjóðurinn .....	40	8,2%	64	17,3%	(25)	-5,2%
RIKS 21 0414 .....	39	8,1%	21	5,5%	18	3,8%
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	37	7,7%	21	5,5%	17	3,5%
IS Lausafjár safn .....	30	6,2%	12	3,1%	18	3,8%
HFF150224 .....	30	6,2%	18	5,0%	11	2,3%
IS EQUUS Hlutabréf .....	29	6,1%	13	3,6%	16	3,3%
IS Ríkisskuldabréf löng .....	27	5,7%	14	3,8%	13	2,8%
Laust fé .....	23	4,7%	0	0,0%	23	4,7%
HB Grandi hf. ....	19	4,0%	0	0,0%	19	4,0%
IS Ríkissafn - ríkisskuldabréf og innlán .....	19	3,9%	19	5,0%	0	0,0%
Stærstu eignir (10) .....	293	60,7%	182	48,7%	111	23,0%
Aðrar eignir .....	189	39,3%	191	51,3%	(2)	-0,4%
Heildareignir	482	100,0%	373	100,0%	109	22,6%

## Skýringar

### 5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 31.12.2017

	<b>Skuldabréf</b>	<b>%</b>	<b>Hlutabréf</b>	<b>%</b>	<b>Annað</b>	<b>%</b>	<b>Alls</b>	<b>%</b>
Verðtryggð ríkisskuldabréf .....	98	20,3%	0	0,0%	0	0,0%	98	20,3%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf .....	16	3,4%	0	0,0%	0	0,0%	16	3,4%
Innlend skráð hlutabréf .....	0	0,0%	85	17,5%	0	0,0%	85	17,5%
Innlend óskráð hlutabréf .....	0	0,0%	8	1,7%	0	0,0%	8	1,7%
Erlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	52	10,7%	52	10,7%
Innlendir skuldabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	123	25,6%	123	25,6%
Innlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	76	15,8%	76	15,8%
Reiðufé .....	0	0,0%	0	0,0%	23	4,7%	23	4,7%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	1	0,2%	1	0,2%
<b>Heildareignir</b>	<b>114</b>	<b>23,7%</b>	<b>93</b>	<b>19,3%</b>	<b>275</b>	<b>57,0%</b>	<b>482</b>	<b>100,0%</b>

## Skýringar

### 6. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2017

Flokkur:	Kaupverð 2017	Söluverð 2017	Nettó 2017
ABEMCAA LX .....	5	0	5
ALDA HLBR .....	0	(13)	(13)
ALPHA .....	11	(8)	3
BGIWUJA .....	7	0	7
CBI-SJODUR .....	19	(5)	15
CB-SJODUR .....	4	0	4
CGNPBUS LX .....	6	0	6
EIK .....	14	(17)	(3)
EIM .....	12	(9)	3
GRND .....	34	(23)	12
HAGA .....	9	(24)	(14)
HEIMAVELLIR .....	8	0	8
HFF150224 .....	16	(3)	13
HFF150434 .....	5	0	5
HFF150644 .....	6	(6)	1
HLBRSJ .....	34	(57)	(23)
ICEAIR .....	79	(88)	(10)
LAUSA .....	54	(32)	21
MARL .....	46	(48)	(2)
MFGGIU1 LX .....	6	0	6
N1 .....	10	(15)	(5)
OVTRSJ .....	8	(9)	(1)
REGINN .....	7	(11)	(4)
REITIR .....	1	(9)	(8)
RIKB 17 0206 .....	0	(9)	(9)
RIKB 19 0226 .....	0	(9)	(9)
RIKB 20 0205 .....	25	(17)	8
RIKB 22 1026 .....	10	(11)	(1)
RIKB 25 0612 .....	2	(1)	1
RIKB 28 1115 .....	13	(10)	3
RIKH 18 1009 .....	0	(2)	(2)
RIKI .....	26	(27)	(1)
RIKS 21 0414 .....	61	(43)	18
RIKS 30 0701 .....	7	0	7
SIMINN .....	11	(19)	(8)
SKEL .....	3	(13)	(10)
SPGL .....	3	0	3
STGLOBS .....	4	0	4
TM .....	4	(4)	(0)
VANGEEI 026 .....	6	0	6
VANGISI 026 .....	6	0	6
VOICE .....	22	(23)	(0)
VONEMJA LX .....	5	0	5
ORIGO .....	9	(3)	6
EQUUS .....	39	(9)	30
LONG-RIKI .....	20	(9)	11
Heildar kaup og heildarsölur	677	(586)	91



## Skýringar

---

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Bókfært verðmæti EINKA-E-ALM .....	68	82	55
Kaupgengi EINKA-E-EB .....	1.249,41	1.237,37	1.188,53
Bókfært verðmæti EINKA-E-EB .....	413	290	233
Kaupgengi EINKA-E-EB .....	1.271,09	1.250,71	1.193,54

#### Ávöxtun:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Nafnávöxtun EINKA-E-ALM .....	1,0%	4,1%	-
Raunávöxtun EINKA-E-ALM .....	(0,7%)	2,0%	-
Nafnávöxtun EINKA-E-EB .....	1,6%	4,8%	-
Raunávöxtun EINKA-E-EB .....	(0,1%)	2,6%	-



ÍSLANDSSJÓÐIR

**IS Einkasafn Erlent**  
**Ársreikningur 2017**

IS Einkasafn Erlent

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 551116-9990

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2017

## Rekstrarreikningur

	2017
<b>Tekjur</b>	
Vextir .....	0
<b>Heildartekjur</b>	0
<b>Gjöld</b>	
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	3
<b>Heildargjöld</b>	3
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	(3)
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	3
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	60
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	60

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	0
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>	
Seld hlutdeildarskírteini .....	910
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(58)
<b>Hækkun á fjármögnunarhreyfingum</b>	852
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	912

## Efnahagsreikningur 31. desember 2017

	<b>31.12.2017</b>
<b>Eignir</b>	
<b>Fjárfestingar</b>	
Hlutdeildarskírteini .....	870
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>870</b>
<b>Aðrar eignir</b>	
Reiðufé .....	38
Aðrar eignir .....	4
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>42</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>912</b>
<b>Skuldir</b>	
Aðrar skuldir .....	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>912</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-ER-ALIS	16.560
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-ER-ALIS	1.246,44
Verðmæti EINKA-ER-ALIS	<u>21</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-ER-EBIS	63.393
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-ER-EBIS	1.254,22
Verðmæti EINKA-ER-EBIS	<u>79</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-ER-ALUS	56.838
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-ER-ALUS	11,94
Verðmæti EINKA-ER-ALUS	<u>71</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-ER-EBUS	590.675
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-ER-EBUS	12,01
Verðmæti EINKA-ER-EBUS	<u>741</u>

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 2. Markmið IS Einkasafn Erlent

Markmið sjóðsins er annars vegar að verja höfuðstól eigenda og hins vegar að auka verðmæti hans með því að ávaxta fjármuni sjóðsdeildarinnar á virkan hátt í hlutdeildarskírteinum erlendra verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingsjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagerningum og innlánnum í samræmi við fjárfestingarstefnu. Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta í afleiðum bæði sem hluta af áhættustýringu sinni og sem hluta af fjárfestingarstefnu, en að hámarki 20% af heildareignum. Markmið sjóðsdeildarinnar er að ná betri ávöxtun en viðmið sjóðsdeildarinnar. Viðmið sjóðsdeildarinnar er heimsvísitala Morgan Stanley Capital International. Sjóðurinn hóf starfsemi í janúar 2017.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2017:

	Hlutdeildar- skírteini	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>						
Vanguard Global Enhanced Eq. ....	142	15,5%	0	0,0%	142	15,5%
Vanguard Global Stock Index .....	141	15,4%	0	0,0%	141	15,4%
Black Rock World Index Fund .....	140	15,4%	0	0,0%	140	15,4%
MFS Meridian Funds - GCF .....	88	9,7%	0	0,0%	88	9,7%
Capital Group New Perspective .....	89	9,7%	0	0,0%	89	9,7%
Aberdeen Global - World Eq .....	80	8,8%	0	0,0%	80	8,8%
Vontobel Emerging Markets .....	72	7,9%	0	0,0%	72	7,9%
Sparinvest Global Value I EUR .....	56	6,1%	0	0,0%	56	6,1%
Skagen Global Fund EUR .....	62	6,8%	0	0,0%	62	6,8%
	<b>870</b>	<b>95,3%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>870</b>	<b>95,3%</b>
<b>Reiðufé</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>38</b>	<b>4,2%</b>	<b>38</b>	<b>4,2%</b>
<b>Aðrar eignir</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>4</b>	<b>0,5%</b>	<b>4</b>	<b>0,5%</b>
<b>Heildareignir</b>	<b>870</b>	<b>95,4%</b>	<b>42</b>	<b>4,7%</b>	<b>912</b>	<b>100,0%</b>

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Virði 31.12.2017	Hlutf. af fjárf. %	Virði 31.12.2016	Hlutf. af fjárf. %	Fjárfestingarstefna, % Lágmark Hámark	
Hlutdeildarskirt. verðbréfasjóða (UCITS) .....	870	95,3%	0	0,0%	30%	100%
Hlutdeildarskirt. fjárfestingarsjóða .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	70%
Skuldabréf og víxlar með áb. ríkissjóðs .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	30%
Önnur skuldabréf og víxlar .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	30%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Hlutdeildarskirt. annarra sj. ....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	60%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir .....	4	0,5%	0	0,0%		
Laust fé .....	38	4,2%	0	0,0%		
<b>Heildareignir</b>	<b>912</b>	<b>100,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>		

## Skýringar

### 4. Sundurlíðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignarflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
Vanguard Global Enhanced Eq. ....	142	15,5%	0	0,0%	142	15,5%
Vanguard Global Stock Index .....	141	15,4%	0	0,0%	141	15,4%
Black Rock World Index Fund .....	140	15,4%	0	0,0%	140	15,4%
Capital Group New Perspective .....	89	9,7%	0	0,0%	89	9,7%
MFS Meridian Funds - GCF .....	88	9,7%	0	0,0%	88	9,7%
Aberdeen Global - World Eq .....	80	8,8%	0	0,0%	80	8,8%
Vontobel Emerging Markets .....	72	7,8%	0	0,0%	72	7,8%
Skagen Global Fund EUR .....	62	6,8%	0	0,0%	62	6,8%
Sparinvest Global Value I EUR .....	56	6,1%	0	0,0%	56	6,1%
Laust fé .....	38	4,2%	0	0,0%	38	4,2%
Stærstu eignir (10) .....	908	99,5%	0	0,0%	908	99,5%
Aðrar eignir .....	4	0,5%	0	0,0%	4	0,5%
<b>Heildareignir</b>	<b>912</b>	<b>100,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>912</b>	<b>100,0%</b>

### 5. Flokkun eftir landsvæðum og myntum

		Eignir		Eignir	
		31.12.2017	%	31.12.2016	%
Bandaríkin .....	USD	429	47,0%	0	0,0%
Japan .....	JPY	73	8,0%	0	0,0%
Bretland .....	GBP	64	7,0%	0	0,0%
Pýskaland .....	EUR	36	4,0%	0	0,0%
Frakkland .....	EUR	46	5,0%	0	0,0%
Holland .....	EUR	27	3,0%	0	0,0%
Sviss .....	EUR	36	4,0%	0	0,0%
Kanada .....	CAD	18	2,0%	0	0,0%
Hong Kong .....	HKD	18	2,0%	0	0,0%
Annað .....		165	18,0%	0	0,0%
<b>Heildareignir</b>		<b>912</b>	<b>100,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>

### 6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2017

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2017	2017	2017
ABEMCAA LX .....	75	0	75
BGIWUIA .....	130	0	130
CGNPBUS LX .....	82	0	82
MFGGIU1 LX .....	82	0	82
SPGL .....	51	0	51
STGLOBS .....	59	0	59
VANGEEI 002 .....	2	(2)	0
VANGEEI 026 .....	131	(2)	130
VANGISI 026 .....	130	0	130
VONEMJA LX .....	67	0	67
<b>Heildarkaup og heildarsölur</b>	<b>809</b>	<b>(4)</b>	<b>805</b>

## Skýringar

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Bókfært verðmæti EINKA-ER-ALIS .....	21	-	-
Kaupgengi EINKA-ER-ALIS .....	1.246,44	-	-
Bókfært verðmæti EINKA-ER-EBIS .....	79	-	-
Kaupgengi EINKA-ER-EBIS .....	1.254,22	-	-
Bókfært verðmæti EINKA-ER-ALUS .....	71	-	-
Kaupgengi EINKA-ER-ALUS .....	11,94	-	-
Bókfært verðmæti EINKA-ER-EBUS .....	741	-	-
Kaupgengi EINKA-ER-EBUS .....	12,01	-	-

#### Ávöxtun:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Nafnávöxtun EINKA-ER-ALIS .....	10,5%	-	-
Raunávöxtun EINKA-ER-ALIS .....	8,6%	-	-
Nafnávöxtun EINKA-ER-EBIS .....	11,2%	-	-
Raunávöxtun EINKA-ER-EBIS .....	9,3%	-	-
Nafnávöxtun EINKA-ER-ALUS .....	19,4%	-	-
Raunávöxtun EINKA-ER-ALUS .....	17,4%	-	-
Nafnávöxtun EINKA-ER-EBUS .....	20,1%	-	-
Raunávöxtun EINKA-ER-EBUS .....	18,1%	-	-

### 8. Samanburður við vísitölumiðmið:

	<u>Ávöxtun 2017</u>	<u>Ávöxtun viðmiðs 2017</u>	<u>Umfram ávöxtun 2017</u>
EINKA-ER-ALIS .....	10,5%	11,8%	(1,3%)
EINKA-ER-EBIS .....	11,2%	11,8%	(0,6%)



ÍSLANDSSJÓÐIR

**Fyrirtækjasjóðurinn - slitasjóður**

**Ársreikningur 2017**

Fyrirtækjasjóðurinn - slitasjóður

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 560512-9530



## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2017

	2017	2016
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	0	1
<b>Heildartekjur</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	0	0
<b>Heildargjöld</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	0	(1)
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	3	5
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(1)	(2)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>(1)</b>	<b>(2)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>2</b>	<b>3</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2017

<b>Eignir</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	2	2
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	0	1
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
<b>Skuldir</b>		
Skammtímalán .....	0	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	215	347
Gengi hlutdeildarskírteina	9.453,63	9.500,87

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 2. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2017	%	31.12.2016	%		
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	0	4,1%	1	32,4%	(1)	-41,9%
Byr .....	2	95,9%	2	67,6%	0	0,0%
Stærstu eignir .....	2	100,0%	3	100,0%	(1)	-41,9%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Heildareignir</b>	<b>2</b>	<b>100,0%</b>	<b>3</b>	<b>100,0%</b>	<b>(1)</b>	<b>-41,9%</b>

### 3. Útgreiðslur sjóðs í slítaferli

	Fyrirtækja-sjóðurinn
Útgreiðsla 2009 .....	161
Útgreiðsla 2010 .....	6
Útgreiðsla 2012 .....	6
Útgreiðsla 2013 .....	20
Útgreiðsla 2014 .....	9
Útgreiðsla 2015 .....	2
Útgreiðsla 2016 .....	2
Útgreiðsla 2017 .....	1
<b>Útgreiðslur alls</b>	<b>207</b>

### 4. Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Bókfært verðmæti .....	2	3	5
Kaupgengi .....	9.453,63	9.500,87	10.984,76

of the study. The study was approved by the ethics committees of the Chinese University of Hong Kong and the University of Hong Kong.

## Methods

### Study site

The study was conducted in the New Territories of Hong Kong, a densely populated area with a population of approximately 2 million. The study site was a residential area with a high density of multi-story apartment buildings. The study area was divided into 10 blocks, each containing approximately 1000 residents. The blocks were selected to represent a cross-section of the population in terms of age, sex, and socio-economic status.

### Study design

The study was a cross-sectional study. The study was conducted in two waves. The first wave was conducted in 2002 and the second wave was conducted in 2003. The study was conducted in the same residential area in both waves. The study was conducted in the same residential area in both waves. The study was conducted in the same residential area in both waves.

### Study population

The study population consisted of all residents of the study area who were aged 18 years or older. The study population was divided into two groups: the study population in 2002 and the study population in 2003. The study population in 2002 consisted of 10000 residents and the study population in 2003 consisted of 10000 residents.

### Study procedures

The study procedures were as follows: (1) identification of the study population; (2) recruitment of the study population; (3) data collection; (4) data analysis. The study procedures were as follows: (1) identification of the study population; (2) recruitment of the study population; (3) data collection; (4) data analysis.

### Data collection

The data collection was conducted in two waves. The first wave was conducted in 2002 and the second wave was conducted in 2003. The data collection was conducted in the same residential area in both waves.

The data collection was conducted in two waves. The first wave was conducted in 2002 and the second wave was conducted in 2003. The data collection was conducted in the same residential area in both waves.

The data collection was conducted in two waves. The first wave was conducted in 2002 and the second wave was conducted in 2003. The data collection was conducted in the same residential area in both waves.

The data collection was conducted in two waves. The first wave was conducted in 2002 and the second wave was conducted in 2003. The data collection was conducted in the same residential area in both waves.

The data collection was conducted in two waves. The first wave was conducted in 2002 and the second wave was conducted in 2003. The data collection was conducted in the same residential area in both waves.

The data collection was conducted in two waves. The first wave was conducted in 2002 and the second wave was conducted in 2003. The data collection was conducted in the same residential area in both waves.

The data collection was conducted in two waves. The first wave was conducted in 2002 and the second wave was conducted in 2003. The data collection was conducted in the same residential area in both waves.

The data collection was conducted in two waves. The first wave was conducted in 2002 and the second wave was conducted in 2003. The data collection was conducted in the same residential area in both waves.

The data collection was conducted in two waves. The first wave was conducted in 2002 and the second wave was conducted in 2003. The data collection was conducted in the same residential area in both waves.

The data collection was conducted in two waves. The first wave was conducted in 2002 and the second wave was conducted in 2003. The data collection was conducted in the same residential area in both waves.

The data collection was conducted in two waves. The first wave was conducted in 2002 and the second wave was conducted in 2003. The data collection was conducted in the same residential area in both waves.

The data collection was conducted in two waves. The first wave was conducted in 2002 and the second wave was conducted in 2003. The data collection was conducted in the same residential area in both waves.

The data collection was conducted in two waves. The first wave was conducted in 2002 and the second wave was conducted in 2003. The data collection was conducted in the same residential area in both waves.

The data collection was conducted in two waves. The first wave was conducted in 2002 and the second wave was conducted in 2003. The data collection was conducted in the same residential area in both waves.

The data collection was conducted in two waves. The first wave was conducted in 2002 and the second wave was conducted in 2003. The data collection was conducted in the same residential area in both waves.

The data collection was conducted in two waves. The first wave was conducted in 2002 and the second wave was conducted in 2003. The data collection was conducted in the same residential area in both waves.

The data collection was conducted in two waves. The first wave was conducted in 2002 and the second wave was conducted in 2003. The data collection was conducted in the same residential area in both waves.

The data collection was conducted in two waves. The first wave was conducted in 2002 and the second wave was conducted in 2003. The data collection was conducted in the same residential area in both waves.

The data collection was conducted in two waves. The first wave was conducted in 2002 and the second wave was conducted in 2003. The data collection was conducted in the same residential area in both waves.

The data collection was conducted in two waves. The first wave was conducted in 2002 and the second wave was conducted in 2003. The data collection was conducted in the same residential area in both waves.