

Verðbréfasjóðir  
GAMMA Capital Management hf.  
Árshlutareikningur 30.06.2016

## Rekstrarreikningur 30.06.2016

		GAMMA: Iceland Govt Bond Fund	GAMMA: Govt Bond Index Fund	GAMMA: Iceland Liq. Fund	Samtals 1.1-30.6	Samtals 31.12.2015
	Skýr.	1.1-30.6	1.1-30.6	1.1-30.6		
<b>Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)</b>						
Gengismunur og arður .....		( 168.326)	( 20.682)	36.423	( 152.585)	306.252
Vaxtatekjur og verðbætur .....		258.031	20.964	7.996	286.991	82.769
	1-2	<u>89.705</u>	<u>282</u>	<u>44.419</u>	<u>134.406</u>	<u>389.021</u>
<b>Rekstrargjöld</b>						
Vörslubóknun .....	3	19.480	1.458	3.255	24.193	25.032
Árangurstengd bóknun .....		0	0	0	0	58
Viðskiptabóknanir .....	2	16.491	145	591	17.226	16.495
Vaxtagjöld og verðbætur .....	2	0	0	0	0	13
Önnur gjöld og kostnaður .....		5.169	408	1	5.578	10.958
		<u>41.139</u>	<u>2.011</u>	<u>3.847</u>	<u>46.997</u>	<u>52.556</u>
<b>Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins .....</b>		<u>48.565,9</u>	<u>( 1.728,7)</u>	<u>40.572,4</u>	<u>87.410</u>	<u>336.465</u>

## Efnahagsreikningur 30.06.2016

	Skýr.	GAMMA:	GAMMA:	GAMMA:	Samtals 30.06.2016	Samtals 31.12.2015
		Govt Bond Fund 30.06.2016	Govt Bond Index Fund 30.06.2016	Iceland Liq. Fund 30.06.2016		
<b>Eignir</b>						
Framseljanleg verðbréf .....	4	5.696.802	788.479	0	6.485.282	8.609.480
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	5	0	0	0	0	2.530.364
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>5.696.802</u>	<u>788.479</u>	<u>0</u>	<u>6.485.282</u>	<u>11.139.843</u>
Reiðufé .....	6	283.978	1.253	2.930	288.161	253.596
Aðrar eignir .....		7.108	318	1.846	9.272	21.194
<b>Veltufjármunir samtals</b>		<u>291.086</u>	<u>1.571</u>	<u>4.776</u>	<u>297.433</u>	<u>274.790</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>5.987.889</u>	<u>790.051</u>	<u>4.776</u>	<u>6.782.715</u>	<u>11.414.633</u>
<b>Skuldir</b>						
Skuld við rekstrarfélag .....		3.925	406	54	4.385	470
Aðrar skuldir .....		3.007	0	0	3.007	0
<b>Skuldir samtals</b>		<u>6.932</u>	<u>406</u>	<u>54</u>	<u>7.392</u>	<u>470</u>
Hrein eign (e. net asset value) .....	8	5.980.956	789.645	4.722	6.775.323	11.414.164
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina .....		38.420	5.207	37		
Gengi hlutdeildarskírteina 30.06.2016 .....		155,67	151,66	126,67		

## Yfirlit um breytingar á hreinni eign 30.06.2016

	<b>GAMMA:</b>	<b>GAMMA:</b>	<b>GAMMA:</b>		
	<b>Govt</b>	<b>Govt Bond</b>	<b>Iceland</b>		
	<b>Bond Fund</b>	<b>Index Fund</b>	<b>Liq. Fund</b>	<b>Samtals</b>	<b>Samtals</b>
<b>Skýr.</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.6.2015</b>
<b>Rekstrarhreyfingar</b>					
Hagnaður (tap) tímabilsins .....	48.566	( 1.729)	40.572	87.410	336.465
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>					
Seld hlutdeildarskírteini .....	104.750	253.213	888.014	1.245.977	2.733.930
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	( 691.739)	0	( 5.280.489)	( 5.972.228)	( 2.235.454)
Fjármögnunarhreyfingar	( 586.989)	253.213	( 4.392.475)	( 4.726.251)	498.476
<b>Breyting á hreinni eign .....</b>	<b>( 538.423)</b>	<b>251.484</b>	<b>( 4.351.902)</b>	<b>( 4.638.841)</b>	<b>834.941</b>
<b>Hrein eign í ársbyrjun .....</b>	<b>6.519.379</b>	<b>538.161</b>	<b>4.356.624</b>	<b>11.414.164</b>	<b>10.394.788</b>
<b>Hrein eign í lok tímabils .....</b>	<b>5.980.956</b>	<b>789.645</b>	<b>4.722</b>	<b>6.775.323</b>	<b>11.229.729</b>

# Skýringar

## 1. Reikningsskilaáðferðir

### a. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur verðbréfasjóða GAMMA Capital Management hf, GAMMA: GAMMA: Iceland Government Bond Fund, GAMMA: Government Bond Index Fund og GAMMA: Iceland Liquidity Fund er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum. Sjóðirnir eru hluti af GAMMA Capital Management hf.

### b. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á uppgjörstigi. Áfallinn gengismunur á höfuðstól eigna og skulda er færður í rekstrarreikning. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

### c. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til og er miðað við virka vexti.

### d. Arður

Arður er tekjufærður þegar krafa um hann myndast, sem er yfirleitt aðalfundardagur.

## 2. Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)

Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld) sundurliðast þannig:

	Gengismunur og arður	Vaxtatekjur og verðbætur	Viðskipta- þóknarir	Vaxtagjöld og verðbætur	Samtals
GAMMA: Iceland Govt Bond Fund ....	3.430	86.276 (	16.491) (	0)	73.215
GAMMA: Govt Bond Index Fund .....	( 9.824)	10.107 (	145)	0	138
GAMMA: Iceland Liquidity Fund .....	41.364	3.056 (	591)	0	43.829

## 3. Umsýsluþóknun

Sjóðirnir greiða rekstrarfélaginu, GAMMA Capital Management hf., umsýsluþóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðsins, svo sem laun starfsmanna og markaðskostnað. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs og eru hlutföll eins og hér greinir:

	Þóknun
GAMMA: Iceland Government Bond Fund .....	0,60%
GAMMA: Government Bond Index Fund .....	0,45%
GAMMA: Iceland Liquidity Fund .....	0,40%

## 4. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði 30.06.2016. Óskráð skuldabréf eru metin með hliðsjón af þeirri ávöxtunarkröfu sem þau eru keypt á eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu sem tengist starfseminni.

## 5. Peningamarkaðsinnlán

Peningamarkaðsinnlán samanstanda af skammtímainnlánum á millibankamarkaði og áföllnum vöxtum.

## Skýringar, frh.:

### 6. Handbært fé

Handbært fé samanstendur af bankareikningum hjá innlánsstofnunum og áföllnum vöxtum.

### 7. Skattamál

Verðbréfasjóðir eru ekki sjálfstæðir skattaðilar og greiða ekki tekjuskatt. Hagnaður eða tap af rekstri þeirra er skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af skírteinum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarskírteinum telst til skattskyldra tekna eða gjalda hjá félögum óháð innlausn.

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

### 8. Hlutdeildarskírteini

Bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina 30. júní 2016 með samanburðartölum ársloka 2013-2015 greinist þannig:

#### Bókfært verð

	30.6.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
GAMMA: Iceland Government Bond Fund .....	5.980.956	5.980.956	7.054.224	8.332.595
GAMMA: Government Bond Index Fund .....	789.645	538.161	391.650	460.812
GAMMA: Iceland Liquidity Fund .....	4.722	4.356.624	2.949.968	4.551.219

#### Gengi

	30.6.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
GAMMA: Iceland Government Bond Fund .....	155,67	154,51	144,80	140,66
GAMMA: Government Bond Index Fund .....	151,66	151,83	140,54	135,78
GAMMA: Iceland Liquidity Fund .....	126,67	123,48	117,39	111,85

### 9. Nafnávöxtun verðbréfasjóða greinist þannig.

	30.6.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
	Frá 31.12.2015	Frá 31.12.2014	Frá 31.12.2013	Frá 31.12.2012
GAMMA: Iceland Government Bond Fund .....	0,75%	6,71%	2,94%	3,22%
GAMMA: Government Bond Index Fund .....	(0,11%)	8,03%	3,51%	2,15%
GAMMA: Iceland Liquidity Fund .....	2,58%	5,19%	4,95%	5,19%

### 10. Raunávöxtun verðbréfasjóða greinist þannig.

	30.6.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
	Frá 31.12.2015	Frá 31.12.2014	Frá 31.12.2013	Frá 31.12.2012
GAMMA: Iceland Government Bond Fund .....	(0,66%)	4,62%	1,89%	(0,42%)
GAMMA: Government Bond Index Fund .....	(1,51%)	5,92%	2,45%	(1,45%)
GAMMA: Iceland Liquidity Fund .....	1,15%	3,13%	3,88%	1,48%

## Skýringar, frh.:

### 11. Hlutfallsleg skipting eigna og fjárfestingarstefna

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna og fjárfestingarstefnu:

	Eign	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2016	Lágmark	Hámark
	%	%	%
<b>GAMMA: Government Bond Fund</b>			
Skuldabréf og víxlar útgefnir af, eða með ábyrgð ríkissjóðs eða sveitarfélaga .....	95,1%	90%	100%
<b>GAMMA: Government Bond Index Fund</b>			
Skuldabréf útgefnir af eða með ábyrgð ríkissjóðs .....	100%	100%	100%
<b>GAMMA: Liquidity Fund</b>			
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0,0%	30%	100%
Skuldabréf og víxlar útgefnir af ríkissjóð eða með ríkisábyrgð .....	0,0%	0%	70%
Skuldabréf og víxlar útgefnir af fjármálafyrirtækjum .....	0,0%	0%	30%

Sjóðurinn er í lokunarferli og því utan fjárfestingarstefnu.

### 12. Viðskipti með framseljanleg verðbréf og fjárfestingar

<b>GAMMA: Government Bond Fund</b>	Heildarkaup	Heildarsala
Framseljanleg verðbréf .....		
HFF150224 .....	2.100.079	1.730.754
HFF150434 .....	1.509.961	1.968.879
HFF150644 .....	1.035.453	444.103
RIKB 16 1013 .....	103.721	103.760
RIKB 17 0206 .....	621.493	642.647
RIKB 19 0226 .....	3.014.041	4.504.220
RIKB 20 0205 .....	5.277.884	4.173.100
RIKB 22 1026 .....	1.802.072	1.333.218
RIKB 25 0612 .....	540.991	467.837
RIKB 31 0124 .....	461.770	374.978
RIKH 18 1009 .....	0	90.354
RIKS 21 0414 .....	3.253.337	4.510.604
LAND 05 1 .....	94.166	0
	<u>19.814.968</u>	<u>20.344.454</u>
<b>GAMMA: Government Bond Index Fund</b>		
Framseljanleg verðbréf .....		
HFF150224 .....	0	23.619
HFF150434 .....	0	91.363
HFF150644 .....	0	87.978
RIKB 16 1013 .....	0	26.065
RIKB 17 0206 .....	7.094	0
RIKB 19 0226 .....	22.914	0
RIKB 20 0205 .....	27.791	13.909
RIKB 22 1026 .....	17.736	0
RIKB 25 0612 .....	20.574	0
RIKB 31 0124 .....	23.389	1.623
RIKH 18 1009 .....	0	0
RIKS 21 0414 .....	15.095	0
	<u>134.593</u>	<u>244.557</u>

## Skýringar, frh.:

### GAMMA: Liquidity Fund

	Heildarkaup	Heildarsala
Framseljanleg verðbréf .....		
ARION 160321 .....	138.954	239.592
ARION 160420 .....	176.896	177.572
ISLA 16 0415 .....	0	98.717
ISLA 16 0520 .....	58.677	137.134
ISLA 16 0616 .....	97.810	98.305
KVB 16 0616 .....	0	97.353
LBANK 160310 .....	0	119.366
LBANK 160711 .....	116.461	116.585
MPS 16 0323 .....	0	99.023
RIKB 16 1013 .....	203.981	459.361
RIKB 17 0206 .....	304.279	408.441
RIKB 19 0226 .....	173.526	231.686
RIKH 18 1009 .....	0	432.149
	<b>1.270.584</b>	<b>2.715.284</b>

### 13. Stærstu eignir verðbréfasjóða

	Bókfært virði 30.6.2016	Hlutfall af sjóð %	Bókfært virði 31.12.2015	Hlutfall af sjóð %
<b>GAMMA: Government Bond Fund</b>				
HFF150224 .....	1.675.294	27,98%	1.404.772	21,55%
RIKB 20 0205 .....	1.278.477	21,35%	222.797	3,42%
HFF150434 .....	1.080.896	18,05%	1.583.284	24,29%
HFF150644 .....	587.421	9,81%	10.989	0,17%
RIKB 22 1026 .....	471.866	7,88%	0	0,00%
RIKS 21 0414 .....	134.214	2,24%	1.400.695	21,48%
RIKB 19 0226 .....	101.930	1,70%	1.605.088	24,62%
LAND 05 1 .....	93.388	1,56%	0	0,00%
RIKB 31 0124 .....	85.462	1,43%	0	0,00%
IBN 20 0101 .....	59.749	1,00%	61.683	0,95%

### GAMMA: Government Bond Index Fund

HFF150644 .....	235.404	29,80%	155.212	28,83%
HFF150434 .....	206.132	26,09%	131.496	24,42%
RIKB 25 0612 .....	58.436	7,40%	41.883	7,78%
RIKB 19 0226 .....	57.529	7,28%	36.548	6,79%
RIKB 31 0124 .....	54.637	6,92%	35.403	6,58%
HFF150224 .....	50.784	6,43%	38.741	7,19%
RIKS 21 0414 .....	42.550	5,39%	28.060	5,21%
RIKB 22 1026 .....	39.993	5,06%	22.044	4,09%
RIKB 20 0205 .....	27.800	3,52%	14.481	2,69%
RIKB 17 0206 .....	15.216	1,93%	8.305	1,54%

### GAMMA: Liquidity Fund

Sjóðurinn er í lokunarferli og því eru ekki birtar tíu stærstu eignir sjóðsins.



## Skýringar, frh.:

### 14. Hlutfallsleg skipting á eignasafni sjóðs

	Bókfært virði	Hlutfall af sjóð
<b>GAMMA: Government Bond Fund</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	5.696.802	95,14%
Hlutabréf .....	0	0,00%
Skuldabréf .....	5.696.802	95,14%
Önnur verðbréf .....	0	0,00%
Peningamarkaðsgerningar .....	0	0,00%
Skuldabréf .....	0	0,00%
Önnur verðbréf .....	0	0,00%
Önnur framseljanleg verðbréf .....	0	0,00%
Hlutabréf .....	0	0,00%
Skuldabréf .....	0	0,00%
Önnur verðbréf .....	0	0,00%
Aðrir peningamarkaðsgerningar .....	0	0,00%
Skuldabréf .....	0	0,00%
Önnur verðbréf .....	0	0,00%
Nýútgefin verðbréf .....	0	0,00%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða .....	0	0,00%
Önnur hlutdeildarskírteini .....	0	0,00%
Innlán .....	0	0,00%
Reiðufé .....	283.978	4,74%
Afleiðusamningar á skipulegum verðbréfamarkaða .....	0	0,00%
Afleiðusamningar utan skipulegra verðbréfamarkaða .....	0	0,00%
Aðrar eignir .....	7.108	0,12%
	<b>5.987.889</b>	<b>100,00%</b>
<b>GAMMA: Government Bond Index Fund</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	788.479	99,80%
Hlutabréf .....	0	0,00%
Skuldabréf .....	788.479	99,80%
Önnur verðbréf .....	0	0,00%
Peningamarkaðsgerningar .....	0	0,00%
Skuldabréf .....	0	0,00%
Önnur verðbréf .....	0	0,00%
Önnur framseljanleg verðbréf .....	0	0,00%
Hlutabréf .....	0	0,00%
Skuldabréf .....	0	0,00%
Önnur verðbréf .....	0	0,00%
Aðrir peningamarkaðsgerningar .....	0	0,00%
Skuldabréf .....	0	0,00%
Önnur verðbréf .....	0	0,00%
Nýútgefin verðbréf .....	0	0,00%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða .....	0	0,00%
Önnur hlutdeildarskírteini .....	0	0,00%
Innlán .....	0	0,00%
Reiðufé .....	1.253	0,16%
Afleiðusamningar á skipulegum verðbréfamarkaða .....	0	0,00%
Afleiðusamningar utan skipulegra verðbréfamarkaða .....	0	0,00%
Aðrar eignir .....	318	0,04%
	<b>790.051</b>	<b>100,00%</b>

## Skýringar, frh.:

### 14. Hlutfallsleg skipting á eignasafni sjóðs

	Bókfært virði	Hlutfall af sjóð
<b>GAMMA: Liquidity Fund</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	0	0,00%
Hlutabréf .....	0	0,00%
Skuldabréf .....	0	0,00%
Önnur verðbréf .....	0	0,00%
Peningamarkaðsgerningar .....	0	0,00%
Skuldabréf .....	0	0,00%
Önnur verðbréf .....	0	0,00%
Önnur framseljanleg verðbréf .....	0	0,00%
Hlutabréf .....	0	0,00%
Skuldabréf .....	0	0,00%
Önnur verðbréf .....	0	0,00%
Aðrir peningamarkaðsgerningar .....	0	0,00%
Skuldabréf .....	0	0,00%
Önnur verðbréf .....	0	0,00%
Nýútgefin verðbréf .....	0	0,00%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða .....	0	0,00%
Önnur hlutdeildarskírteini .....	0	0,00%
Innlán .....	0	0,00%
Reiðufé .....	2.930	61,35%
Afleiðusamningar á skipulegum verðbréfamarkaða .....	0	0,00%
Afleiðusamningar utan skipulegra verðbréfamarkaða .....	0	0,00%
Aðrar eignir .....	1.846	38,65%
	<u>4.776</u>	<u>100,00%</u>