

Fjárfestingarsjóðir
GAMMA Capital Management hf.

Ársreikningur 2017

Rekstrarreikningur 2017

	GAMMA: Total Return Fund	GAMMA: Equity Fund	GAMMA: Credit Fund	GAMMA: Covered Bond Fund	GAMMA: Liquid Fund	Samtals 2017	Samtals 2016
Skýr.	2017	2017	2017	2017	2017		
Tekjur							
Arður	12.530	70.977	0	0	0	83.507	50.642
Vextir	79.449	3.306	569.556	68.130	407.959	1.128.401	768.645
Verðbætur	8.496	0	78.897	27.257	0	114.650	28.752
1-2	<u>100.475</u>	<u>74.283</u>	<u>648.453</u>	<u>95.388</u>	<u>407.959</u>	<u>1.326.558</u>	<u>848.039</u>
Rekstrargjöld							
Vörsluþóknun	45.489	60.009	93.217	18.748	32.777	250.240	169.841
Árangurstengd þóknun	3.206	0	0	0	0	3.206	39.282
Aðrar þóknanir	9.326	49.831	2.462	2.910	797	65.326	69.800
Vaxtagjöld og verðbætur	3.882	3	0	0	0	3.884	1.423
Önnur gjöld og kostnaður	30.608	13.633	39.722	8.237	0	92.201	72.170
	<u>92.510</u>	<u>123.476</u>	<u>135.402</u>	<u>29.895</u>	<u>33.574</u>	<u>414.857</u>	<u>352.516</u>
Hreinar tekjur	7.965	(49.193)	513.051	65.492	374.385	911.701	495.523
Innl. hagn. (tap) af fjárfestingum	(175.917)	(212.022)	59.516	21.486	20.624	(286.314)	
Óinnl. hagn. (tap) af fjárfestingum	282.712	(11.527)	12.342	45.824	(2.378)	326.972	
Gengisbreyting	<u>106.795</u>	<u>(223.550)</u>	<u>71.858</u>	<u>67.310</u>	<u>18.245</u>	<u>40.658</u>	<u>1.169.289</u>
Hagnaður ársins	<u>114.759</u>	<u>(272.743)</u>	<u>584.910</u>	<u>132.802</u>	<u>392.630</u>	<u>952.359</u>	<u>1.664.812</u>

Efnahagsreikningur 31.12.2017

		GAMMA: Total Return Fund	GAMMA: Equity Fund	GAMMA: Credit Fund	GAMMA: Covered Bond Fund	GAMMA: Liquid Fund	Samtals 2017	Samtals 2016
	Skýr.	2017	2017	2017	2017	2017		
Eignir								
Framseljanleg verðbréf	3	2.189.873	3.352.551	9.633.695	2.044.460	2.609.676	19.830.255	18.256.610
Hluteildarskírteini	4	3.064.515	0	0	0	0	3.064.515	2.386.811
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	5	0	0	0	0	2.418.831	2.418.831	3.602.007
Afleiður	6	204.811	6.767	11.477	0	0	223.055	80.594
Fjárfestingar samtals		<u>5.459.199</u>	<u>3.359.318</u>	<u>9.645.172</u>	<u>2.044.460</u>	<u>5.028.507</u>	<u>25.536.655</u>	<u>24.326.022</u>
Reiðufé	8	100.749	27.035	338.558	21.187	413.874	901.403	3.771.349
Aðrar eignir		78.976	29.246	26.927	14	226	135.389	205.456
Veltufjármunir samtals		<u>179.725</u>	<u>56.281</u>	<u>365.485</u>	<u>21.201</u>	<u>414.100</u>	<u>1.036.792</u>	<u>3.976.805</u>
Eignir samtals		<u>5.638.925</u>	<u>3.415.599</u>	<u>10.010.657</u>	<u>2.065.661</u>	<u>5.442.606</u>	<u>26.573.448</u>	<u>28.302.827</u>
Skuldir								
Afleiður		122.691	3.088	0	0	0	125.779	1.898
Skuld við rekstrarfélag		5.936	5.481	752	2.230	1.819	16.218	53.771
Aðrar skuldir		60.451	0	0	0	0	60.451	205.988
Skuldir samtals		<u>189.078</u>	<u>8.568</u>	<u>752</u>	<u>2.230</u>	<u>1.819</u>	<u>202.448</u>	<u>261.657</u>
Hluteildarskírteini		<u>5.449.846</u>	<u>3.407.030</u>	<u>10.009.905</u>	<u>2.063.431</u>	<u>5.440.787</u>	<u>26.371.000</u>	<u>28.041.170</u>
Skuldir og hluteildarskírteini		<u>5.638.925</u>	<u>3.415.599</u>	<u>10.010.657</u>	<u>2.065.661</u>	<u>5.442.606</u>	<u>26.573.448</u>	<u>28.302.827</u>
Hrein eign (e. net asset value)	10	5.449.846	3.407.030	10.009.905	2.063.431	5.440.787	26.371.000	28.041.170
Fjöldi útg. hluteildarskírteina		28.931	19.226	76.702	17.119	49.176		
Gengi 31.12.2017		188,4	177,2	130,5	120,5	110,6		

Yfirlit um breytingar á hreinni eign 2017

	GAMMA: Total Return Fund 2017	GAMMA: Equity Fund 2017	GAMMA: Credit Fund 2017	GAMMA: Covered Bond Fund 2017	GAMMA: Liquid Fund 2017	Samtals 2017	Samtals 2016
Rekstrarhreyfingar							
Hagnaður ársins	114.759	(272.743)	584.910	132.802	392.630	952.359	1.664.812
Fjármögnunarhreyfingar							
Seld hlutdeildarskírteini	2.581.325	1.853.782	2.422.812	478.472	22.508.095	29.844.487	37.707.475
Innleyst hlutdeildarskírteini	(2.237.680)	(1.314.378)	(1.812.103)	(879.023)	(26.223.830)	(32.467.014)	(24.830.039)
Fjármögnunarhreyfingar	343.645	539.404	610.709	(400.551)	(3.715.735)	(2.622.528)	12.877.436
Breyting á hreinni eign	458.404	266.661	1.195.619	(267.748)	(3.323.105)	(1.670.169)	14.542.248
Hrein eign í ársbyrjun	4.991.442	3.140.369	8.814.286	2.331.179	8.763.892	28.041.169	13.429.193
Hrein eign í lok ársins	5.449.846	3.407.030	10.009.905	2.063.431	5.440.787	26.371.000	27.971.441

Skýringar

1. Reikningsskilaaðferðir

a. Almennar upplýsingar

GAMMA Capital Management hf. er rekstrarfélag sem starfar á grundvelli laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og annast rekstur verðbréfasjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu ásamt því að veita ráðgjöf á skuldabréfa- og gjaldeyrismarkaði. Ársreikningur GAMMA Capital Management hf. skiptist í tvo hluta, A-hluta og B-hluta. A-hluti nær til rekstrarfélagsins og B-hluti nær til verðbréfasjóða, fagfjárfestingsjóða og fjárfestingarsjóða félagsins. Í árslok 2017 var GAMMA Capital Management hf. með 2 verðbréfasjóði, 38 fagfjárfestingsjóði og 6 fjárfestingarsjóði í rekstri.

Engar breytingar voru gerðar á reglum sjóðanna á árinu. Áherslur í fjárfestingum og markmið með rekstrinum eru jafnframt óbreytt.

b. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur fjárfestingarsjóða GAMMA Capital Management hf, GAMMA: Total Return Fund (GAMMA: TRF), GAMMA: Equity Fund, GAMMA: Credit Fund, GAMMA: Covered Bond Fund og GAMMA: Liquid Fund er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða nr. 1060/2015. Hann byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum. Sjóðirnir eru hluti af GAMMA Capital Management hf.

c. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á uppgjörstegi. Áfallinn gengismunur á höfuðstól eigna og skulda er færður í rekstrarreikning. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags. Gengi helstu gjaldmiðla var þannig á árinu:

	Meðalgengi		Árslokagengi	
	2017	2016	2017	2016
GBP	137,45	163,80	140,98	138,91
USD	106,78	120,67	104,42	112,82
EUR	120,54	133,59	125,05	119,13

d. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

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

e. Arður

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

f. Afleiður

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

Skýringar, frh.:

2. Umsýslubóknun

Sjóðurinn greiðir rekstrarfélaginu, GAMMA Capital Management hf., umsýslubóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðsins, svo sem laun starfsmanna og markaðskostnað. Umsýslubóknunin skiptist í fasta og árangurstengda bóknun. Föst bóknun reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign sjóðsins og árangurstengd bóknun reiknast sem hlutfall af hagnaði sjóðsins umfram viðmið hans. Umsýslubóknunin greinist með eftirfarandi hætti:

	Föst bóknun	Árangurstengd bóknun
GAMMA: Total Return Fund	1,0%	10,0%
GAMMA: Equity Fund	1,5%	0,0%
GAMMA: Credit Fund	1,0%	0,0%
GAMMA: Covered Bond Fund	0,9%	0,0%
GAMMA: Liquid Fund	0,4%	0,0%

3. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í árslok. 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. Skortstöður í verðbréfum eru færðar til skuldar.

4. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum eru íslensk hlutabréf og hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða. Skráð hlutabréf eru metin á dagslokagengi skv. Kauphöll. Óskráð hlutabréf eru metin á kaupverði. Hlutdeildarskírteini eru metin á skráðu gengi viðkomandi sjóða í árslok.

5. Peningamarkaðsinnlán

Peningamarkaðsinnlán samanstanda af skammtímainnlánum á millibankamarkaði og áföllnum vöxtum.

6. Afleiðusamningar

Afleiður eru skiptasamningar um verðbréf, vaxtaskiptasamningar og valréttarsamningar. Samningarnir eru færðir miðað við markaðsverði í árslok. Gangvirðisbreytingar eru færðar meðal gengisbreytingar í rekstrarreikningi. Afleiðusamningar eru valréttir um hlutabréf, skiptasamningar um verðbréf og vaxtaskiptasamningar. Opnir afleiðusamningar greinast þannig:

	Eign	Skuld
GAMMA: Total Return Fund		
Valréttarsamningar um hlutabréf	195	0
Skiptasamningar um verðbréf	10.436	106.076
Vaxtaskiptasamningar	194.179	16.615
GAMMA: Equity Fund		
Valréttarsamningar um hlutabréf	6.767	381
Skiptasamningar um verðbréf	0	2.707
GAMMA: Credit Fund		
Vaxtaskiptasamningar	11.477	0

7. Skammtímakröfur

Skammtímakröfur eru færðar á nafnvirði.

8. Handbært fé

Handbært fé samanstendur af bankareikningum hjá innlánsstofnunum.

Skýringar, frh.:

9. Skattamál

Fjárfestingarsjóðir 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 innlaun.

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.

10. Hlutdeildarskírteini

Bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina 31.12.2017 með samanburðartölum ársloka 2014-2016 greinist þannig:

Bókfært verð	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
GAMMA: Total Return Fund	5.449.846	4.991.442	2.670.165	1.242.185
GAMMA: Equity Fund	3.407.030	3.140.369	2.108.831	1.040.521
GAMMA: Credit Fund	10.009.905	8.814.286	5.906.676	4.529.744
GAMMA: Covered Bond Fund	2.063.431	2.331.179	2.743.522	-
GAMMA: Liquid Fund	5.440.787	8.763.892	-	-
Gengi	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
GAMMA: Total Return Fund	188,4	184,4	160,7	131,3
GAMMA: Equity Fund	177,2	190,1	173,2	122,8
GAMMA: Credit Fund	130,5	122,5	113,6	106,8
GAMMA: Covered Bond Fund	120,6	113,1	106,8	-
GAMMA: Liquid Fund	110,6	105,5	-	-

11. Nafnávöxtun fjárfestingarsjóða greinist þannig. GAMMA: Equity Fund og GAMMA: Credit Fund voru stofnaðir í mars 2013, GAMMA: Covered Bond Fund í febrúar 2015 og GAMMA: Liquid Fund í febrúar 2016.

	31.12.2017 Frá 31.12.2016	31.12.2016 Frá 31.12.2015	31.12.2015 Frá 31.12.2014	31.12.2014 Frá 31.12.2013
GAMMA: Total Return Fund	2,11%	14,73%	22,47%	4,25%
GAMMA: Equity Fund	(6,78%)	9,30%	41,07%	2,07%
GAMMA: Credit Fund	6,50%	7,05%	6,39%	3,66%
GAMMA: Covered Bond Fund	6,63%	5,39%	-	-
GAMMA: Liquid Fund	4,84%	-	-	-

12. Raunávöxtun fjárfestingarsjóða greinist þannig.

	31.12.2017 Frá 31.12.2016	31.12.2016 Frá 31.12.2015	31.12.2015 Frá 31.12.2014	31.12.2014 Frá 31.12.2013
GAMMA: Total Return Fund	0,37%	12,38%	20,07%	3,18%
GAMMA: Equity Fund	(8,37%)	7,05%	38,31%	1,03%
GAMMA: Credit Fund	4,69%	4,85%	4,31%	2,60%
GAMMA: Covered Bond Fund	4,82%	3,22%	-	-
GAMMA: Liquid Fund	3,06%	-	-	-

Skýringar, frh.:

13. Hlutfallsleg skipting eigna og fjárfestingarstefna

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna og fjárfestingarstefnu:

	Eign	Fjárfestingarstefna	
	31.12.2017	Lágmark	Hámark
	%	%	%
GAMMA: Total Return Fund			
Innlend skráð hlutabréf	6,4%	0%	30%
Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir (skuldabréf)	12,9%	10%	30%
Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir (hlutabréf)	12,7%	0%	30%
Fagfjárfestasjóðir	29,4%	0%	20%
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð ¹	2,7%	10%	80%
Innlend skráð skuldabréf og víxlar	11,1%	10%	50%
Óskráð hlutabréf	10,0%	0%	15%
Óskráð skuldabréf og víxlar	11,1%	0%	15%
Afleiðusamningar	3,6%	0%	60%
Erlend skráð verðbréf	0,0%	0%	15%
Innlán fjármálafyrirtækja	0,0%	0%	30%

¹⁾ Hlutfall skuldabréfa og víxla með ríkisábyrgð er 12,82% þegar horft er í gegnum eign sjóðsins í fjárfestingarsjóðum annars vegar og skiptasamningum um verðbréf hins vegar, þ.e. þegar horft er til undirliggjandi eigna.

	Eign	Fjárfestingarstefna	
	31.12.2017	Lágmark	Hámark
	%	%	%
GAMMA: Equity Fund			
Skráð hlutabréf	90,5%	25%	100%
Óskráð hlutabréf	7,7%	0%	25%
Afleiðusamningar	0,2%	0%	25%
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð	0,0%	0%	75%
Innlán fjármálafyrirtækja	0,0%	0%	50%
GAMMA: Credit Fund			
Skráð skuldabréf	76,7%	25%	100%
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð	3,5%	0%	50%
Innlán fjármálafyrirtækja	0,0%	0%	50%
Óskráð skuldabréf og víxlar	16,9%	0%	25%
GAMMA: Covered Bond Fund			
Sértryggð skuldabréf	73,0%	50%	75%
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð	26,1%	0%	50%
GAMMA: Liquid Fund			
Innlán fjármálafyrirtækja	44,5%	30%	100%
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð	0,0%	0%	70%
Afleiðusamningar	0,0%	0%	10%
Víxlar útgefnir af fjármálafyrirtækjum	48,0%	0%	50%
Víxlar útgefnir af sama útgefanda (hæsta gildi)	15,2%	0%	20%
Samanlögð heildarfjárfesting hjá sama útgefanda (hæsta gildi)	27,2%	0%	40%

GAMMA: Global Invest (EUR)

Ársreikningur 2017

Rekstrarreikningur 2017

	Skýr.	2017	2016
Tekjur			
Arður		44	0
Vextir		5	0
	1-2	49	0
Rekstrargjöld			
Vörslubóknun		106	0
Aðrar þóknanir		5	1
Önnur gjöld og kostnaður		47	3
		158	4
Hrein gjöld	(109)	(4)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		5	0
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		44	(9)
Gengisbreyting		49	(9)
Tap ársins	(60)	(13)

Efnahagsreikningur 31.12.2017

	Skýr.	2017	2016
Eignir			
Framseljanleg verðbréf	3	910	0
Hlutdeildarskírteini	4	10.425	704
Fjárfestingar samtals		<u>11.335</u>	<u>704</u>
Reiðufé	7	749	597
Veltufjármunir samtals		<u>749</u>	<u>597</u>
Eignir samtals		<u><u>12.084</u></u>	<u><u>1.301</u></u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		24	3
Aðrar skuldir		0	177
Skuldir samtals		<u>24</u>	<u>180</u>
Hlutdeildarskírteini		12.060	1.121
Skuldir og hlutdeildarskírteini		<u><u>12.084</u></u>	<u><u>1.301</u></u>
Hrein eign (e. net asset value)	9	12.060	1.121
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		<u>121,7</u>	<u>11,3</u>
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok		<u>99,1</u>	<u>99,1</u>

Yfirlit um breytingar á hreinni eign 2017

	2017	2016
Rekstrarhreyfingar		
(Tap) ársins	(60)	(13)
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	11.262	1.133
Innleyst hlutdeildarskírteini	(263)	0
Fjármögnunarhreyfingar	<u>10.999</u>	<u>1.133</u>
Breyting á hreinni eign	10.939	1.121
Hrein eign í ársbyrjun	1.121	0
Hrein eign í lok ársins	<u>12.060</u>	<u>1.121</u>

Skýringar

1. Reikningsskilaaðferðir

a. Almennar upplýsingar

GAMMA Capital Management hf. er rekstrarfélag sem starfar á grundvelli laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og annast rekstur verðbréfasjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu ásamt því að veita ráðgjöf á skuldabréfa- og gjaldeyrismarkaði. Ársreikningur GAMMA Capital Management hf. skiptist í tvo hluta, A-hluta og B-hluta. A-hluti nær til rekstrarfélagsins og B-hluti nær til verðbréfasjóða, fagfjárfestingsjóða og fjárfestingarsjóða félagsins. Í árslok 2017 var GAMMA Capital Management hf. með 2 verðbréfasjóði, 38 fagfjárfestingsjóði og 6 fjárfestingarsjóði í rekstri.

Engar breytingar voru gerðar á reglum sjóðsins á árinu. Áherslur í fjárfestingum og markmið með rekstrinum eru jafnframt óbreytt.

b. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur fjárfestingarsjóðs GAMMA Capital Management hf, GAMMA: Global Invest (EUR) er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða nr. 1060/2015. Hann byggir á kostnaðarverðreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Ársreikningurinn er gerður í evrum. Sjóðurinn er hluti af GAMMA Capital Management hf.

c. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í öðrum erlendum gjaldmiðlum en evrum eru umreiknaðar í evrum á uppgjörstegi. Áfallinn gengismunur á höfuðstól eigna og skulda er færður í rekstrarreikning. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags. Gengi helstu gjaldmiðla var þannig á árinu (gagnvart evru):

	Meðalgengi		Árslokagengi	
	2017	2016	2017	2016
GBP	1,1403	1,2261	1,1274	1,1660
USD	0,8858	0,9033	0,8350	0,9470
ISK	0,0083	0,0075	0,0080	0,0084

d. 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. Umsýsluþóknun

Sjóðurinn greiðir rekstrarfélaginu, GAMMA Capital Management hf., fasta umsýsluþóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðsins, svo sem laun starfsmanna og markaðskostnað. Umsýsluþóknunin greinist með eftirfarandi hætti:

	Árangurstengd	
	Föst þóknun	þóknun
GAMMA: Global Invest (EUR)	1,5%	0,0%

3. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í árslok. 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 starfsemi. Skortstöður í verðbréfum eru færðar til skuldar.

4. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum eru erlend hlutdeildarskríteini verðbréfasjóða. Hlutdeildarskríteini eru metin á skráðu gengi viðkomandi sjóða í árslok.

Skýringar, frh.:

5. Peningamarkaðsinnlán

Peningamarkaðsinnlán samanstanda af skammtímainnlánum á millibankamarkaði og áföllnum vöxtum.

6. Skammtímakröfur

Skammtímakröfur eru færðar á nafnvirði.

7. Handbært fé

Handbært fé samanstendur af bankareikningum hjá innlánsstofnunum.

8. Skattamál

Fjárfestingarsjóðir 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.

9. Hlutdeildarskírteini

Bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina 31.12.2017 ásamt samanburðartölum í árslok 2016 sem er stofnár sjóðsins.

Bókfært verð	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
GAMMA: Global Invest (EUR)	12.060	1.121	0	0
Gengi	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
GAMMA: Global Invest (EUR)	99,08	99,09	0,00	0,00

10. Nafnávöxtun GAMMA: Global Invest (EUR) greinist þannig:

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
	Frá 31.12.2016	Frá 31.12.2015	Frá 31.12.2014	Frá 31.12.2013
GAMMA: Global Invest (EUR)	(0,01%)	-	-	-

11. Raunávöxtun GAMMA: Global Invest (EUR) greinist þannig:

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
	Frá 31.12.2016	Frá 31.12.2015	Frá 31.12.2014	Frá 31.12.2013
GAMMA: Global Invest (EUR)	(1,72%)	-	-	-

Skýringar, frh.:

12. Hlutfallsleg skipting eigna og fjárfestingarstefna

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna og fjárfestingarstefnu:

	Eign	Fjárfestingarstefna	
	31.12.2017	Lágmark	Hámark
	%	%	%
GAMMA: Global Invest (EUR)			
Hlutdeildarskírteini UCITS sjóða	69,0%	25%	75%
Hlutdeildarskírteini AIF sjóða	2,8%	0%	50%
Hlutdeildarskírteini fagfjárfestasjóða	14,6%	0%	20%
Erlend skuldabréf / peningamarkaðsgerningar, skráð eða óskráð	0,0%	0%	15%
Erlend hlutabréf, skráð eða óskráð	7,6%	0%	15%
Innlán	0,0%	0%	30%
Afleiður	0,0%	0%	60%
Einstakir sjóðir, hæsta hlutfall	8,6%	0%	20%