

Verðbréfasjóðir
GAMMA Capital Management hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2018

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2018

	Skýr.	GAMMA: Iceland Govt Bond Fund 2018	GAMMA: Govt Bond Index Fund 2018	Samtals 2018	Samtals 2017
Tekjur					
Vaxtatekjur		97.483	21.945	119.429	95.328
Verðbætur		47.349	12.726	60.075	66.805
	1-2	<u>144.832</u>	<u>34.671</u>	<u>179.503</u>	<u>162.133</u>
Rekstrargjöld					
Vörsluþóknun		16.540	2.426	18.966	18.689
Aðrar þóknanir		7.943	96	8.039	18.873
Önnur gjöld og kostnaður		5.486	943	6.429	6.308
		<u>29.969</u>	<u>3.465</u>	<u>33.434</u>	<u>43.871</u>
Hreinar tekjur		<u>114.863</u>	<u>31.206</u>	<u>146.069</u>	<u>118.262</u>
Innleystur hagn./tap af fjárfestingum		(29.676)	(9.009)	(38.685)	
Óinnleystur hagn./tap af fjárfestingum		(39.607)	(14.232)	(53.839)	
Gengisbreyting		(69.284)	(23.241)	(92.524)	140.798
Hagnaður af rekstri sjóðsins		<u>45.579</u>	<u>7.965</u>	<u>53.545</u>	<u>259.061</u>

Efnahagsreikningur 30.06.2018

	Skýr.	GAMMA:		Samtals 2018	Samtals 2017
		Govt Bond Fund 2018	Govt Bond Index Fund 2018		
Eignir					
Framsélfanleg verðbréf	3	5.247.912	1.115.826	6.363.738	6.575.433
Fjárfestingar samtals		<u>5.247.912</u>	<u>1.115.826</u>	<u>6.363.738</u>	<u>6.575.433</u>
Handbært fé	5	31.916	975	32.890	184.694
Aðrar eignir		3.269	2.182	5.452	38
Veltufjármunir samtals		<u>35.185</u>	<u>3.157</u>	<u>38.342</u>	<u>184.732</u>
Eignir samtals		<u>5.283.097</u>	<u>1.118.983</u>	<u>6.402.080</u>	<u>6.760.164</u>
Skuldir					
Afleiður		15	0	15	0
Skuld við rekstrarfélag		3.569	576	4.145	4.183
Aðrar skuldir		12.000	0	12.000	41.268
Skuldir samtals		<u>15.584</u>	<u>576</u>	<u>16.160</u>	<u>45.451</u>
Hrein eign (e. net asset value)	7	5.267.513	1.118.407	6.385.920	6.714.713
Fjöldi útgefina hlutdeildarskírteina		30.032,07	6.358,85		
Gengi hlutdeildarskírteina 30.06.2018		175,40	175,89		

Yfirlit um breytingar á hreinni eign 1.1.2018-30.6.2018

	GAMMA:	GAMMA:		
	Govt	Govt Bond		
Skýr.	Bond Fund	Index Fund	Samtals	Samtals
	2018	2018	2018	2017
Rekstrarhreyfingar				
Hagnaður tímabils	45.579	7.965	53.545	259.061
Fjármögnunarahreyfingar				
Seld hlutdeildarskírteini	634.259	117.074	751.333	838.890
Innleyst hlutdeildarskírteini	(1.105.325)	(28.346)	(1.133.671)	(1.109.836)
Fjármögnunarahreyfingar	(471.066)	88.728	(382.338)	(270.947)
Breyting á hreinni eign	(425.487)	96.693	(328.793)	(11.886)
Hrein eign í ársbyrjun	5.692.999	1.021.714	6.714.713	6.516.461
Hrein eign í lok tímabils	5.267.513	1.118.407	6.385.920	6.504.575

Skýringar

1. Reikningsskilaaðferðir

a. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur verðbréfasjóða GAMMA Capital Management hf, GAMMA: GAMMA: Iceland Government Bond Fund og GAMMA: Government Bond Index Fund er gerður í samræmi við lög um ársreikinga og reglur um ársreikinga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. 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 uppgjörssdegi. 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. 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%

3. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok júní. 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.

4. Peningamarkaðsinnlán

Peningamarkaðsinnlán samanstanda af skammtímainnlánum á millibankamarkaði og áföllnum vöxtum.

5. Handbært fé

Handbært fé samanstendur af bankareikningum hjá innlánsstofnunum.

6. 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.

Skýringar, frh.:

7. Hlutdeildarskírteini

Bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina 30.06.2018 með samanburðartölum ársloka 2015-2017 greinist þannig:

	Bókfært verð			
	30.06.18	31.12.17	31.12.16	31.12.15
GAMMA: Iceland Government Bond Fund	5.267.513	5.692.999	5.680.479	5.980.956
GAMMA: Government Bond Index Fund	1.118.407	1.021.714	835.982	538.161
	Gengi			
	30.06.18	31.12.17	31.12.16	31.12.15
GAMMA: Iceland Government Bond Fund	175,40	173,96	163,62	154,51
GAMMA: Government Bond Index Fund	175,89	174,61	160,40	151,83

8. Nafnávöxtun verðbréfasjóða greinist þannig.

	30.06.18	31.12.17	31.12.16	31.12.15
	Frá 31.12.2017	Frá 31.12.2016	Frá 31.12.2015	Frá 31.12.2014
GAMMA: Iceland Government Bond Fund	0,83%	6,32%	5,90%	6,71%
GAMMA: Government Bond Index Fund	0,73%	8,86%	5,64%	8,03%

9. Raunávöxtun fjárfestingarsjóða greinist þannig.

	30.06.18	31.12.17	31.12.16	31.12.15
	Frá 31.12.2017	Frá 31.12.2016	Frá 31.12.2015	Frá 31.12.2014
GAMMA: Iceland Government Bond Fund	(0,47%)	4,51%	3,72%	4,62%
GAMMA: Government Bond Index Fund	(0,56%)	7,00%	3,48%	5,92%

10. Hlutfallsleg skipting eigna og fjárfestingarstefna

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna og fjárfestingarstefnu:

	Eign	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2018	Lágmark	Hámark
	%	%	%
GAMMA: Government Bond Fund			
Skuldabréf og víxlar útgefnir af, eða með ábyrgð ríkissjóðs eða sveitarf.	99,3%	90%	100%
GAMMA: Government Bond Index Fund			
Skuldabréf útgefin af eða með ábyrgð ríkissjóðs	100%	100%	100%

Skýringar, frh.:

11. Viðskipti með framseljanleg verðbréf og fjárfestingar

GAMMA: Government Bond Fund

	Heildarkaup	Heildarsala
Framseljanleg verðbréf		
BYG 18 1	608.836	255.610
HFF150224	276.482	793.013
HFF150434	281.985	547.739
HFF150644	826.650	317.254
LAND 05 1	0	79.598
RIKB 19 0226	0	12.398
RIKB 20 0205	318.436	589.722
RIKB 22 1026	1.619.608	1.308.532
RIKB 25 0612	2.060.607	1.706.564
RIKB 28 1115	1.122.070	1.071.935
RIKB 31 0124	1.486.441	2.081.378
RIKH 18 1009	0	10.023
RIKS 21 0414	806.737	1.293.365
RIKS 30 0701	558.350	589.181
RIKS 33 0321	582.254	71.282
	<u>10.548.456</u>	<u>10.727.594</u>

GAMMA: Government Bond Index Fund

Framseljanleg verðbréf		
HFF150224	13.964	15.500
HFF150434	33.933	7.299
HFF150644	38.157	1.914
RIKB 19 0226	15.044	26.816
RIKB 20 0205	5.177	0
RIKB 22 1026	16.286	0
RIKB 25 0612	9.944	0
RIKB 28 1115	11.998	0
RIKB 31 0124	14.281	0
RIKS 21 0414	8.037	0
RIKS 30 0701	12.578	1.382
	<u>179.399</u>	<u>52.912</u>

12. Stærstu eignir verðbréfasjóða

GAMMA: Government Bond Fund	Bókfært virði 30.6.2018	Hlutfall af sjóði %	Bókfært virði 31.12.2017	Hlutfall af sjóði %
RIKB 28 1115	1.417.218	23,35%	1.376.725	24,00%
HFF150224	854.412	23,08%	1.457.112	25,40%
RIKB 22 1026	575.455	21,20%	255.135	4,45%
RIKS 33 0321	557.738	12,83%	51.010	0,89%
HFF150644	551.091	3,29%	48.518	0,85%
HFF150434	442.063	2,74%	722.071	12,59%
RIKB 25 0612	355.039	2,08%	3.519	0,06%
BYG 18 1	354.439	1,88%	0	0,00%
RIKS 21 0414	34.173	1,72%	518.805	9,04%
RIKS 30 0701	34.132	1,25%	66.725	1,16%

Skýringar, frh.:

	Bókfært virði 30.6.2018	Hlutfall af sjóði %	Bókfært virði 31.12.2017	Hlutfall af sjóði %
GAMMA: Government Bond Index Fund				
HFF150644	333.332	29,79%	302.766	29,60%
HFF150434	239.334	21,39%	217.748	21,29%
RIKB 31 0124	81.329	7,27%	71.749	7,02%
RIKB 25 0612	78.185	6,99%	73.144	7,15%
RIKS 30 0701	73.392	6,56%	63.911	6,25%
RIKB 22 1026	61.767	5,52%	44.869	4,39%
RIKB 20 0205	58.030	5,19%	54.860	5,36%
HFF150224	56.562	5,05%	61.616	6,02%
RIKS 21 0414	55.542	4,96%	47.861	4,68%
RIKB 19 0226	41.349	3,70%	56.870	5,56%

13. Hlutfallsleg skipting á eignasafni sjóðs

	Bókfært virði	Hlutfall af sjóði %
GAMMA: Government Bond Fund		
Framseljanleg verðbréf	5.247.912	99,33%
Hlutabréf	0	0,00%
Skuldabréf	5.247.912	99,33%
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	31.916	0,60%
Afleiðusamningar á skipulegum verðbréfamarkaða	0	0,00%
Afleiðusamningar utan skipulegra verðbréfamarkaða	0	0,00%
Aðrar eignir	3.269	0,06%
	<u>5.283.097</u>	<u>100,00%</u>
Eftirfarandi er sundurliðun á hlutfallslegri skiptingu á eignasafni eftir útgefendum:		
Íbúðalánasjóður	1.898.428	35,93%
Seðlabanki Íslands	2.995.045	56,69%
Byggðastofnun	354.439	6,71%
Reiðufé	31.916	0,60%
Aðrar eignir	3.269	0,06%
	<u>5.283.097</u>	<u>100,00%</u>

Skýringar, frh.:

	Bókfært virði	Hlutfall af sjóði %
GAMMA: Government Bond Index Fund		
Framseljanleg verðbréf	1.115.826	99,72%
Hlutabréf	0	0,00%
Skuldabréf	1.115.826	99,72%
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	975	0,09%
Afleiðusamningar á skipulegum verðbréfamarkaða	0	0,00%
Afleiðusamningar utan skipulegra verðbréfamarkaða	0	0,00%
Aðrar eignir	2.182	0,20%
	<u>1.118.983</u>	<u>100,00%</u>
Eftirfarandi er sundurliðun á hlutfallslegri skiptingu á eignasafni eftir útgendum:		
Íbúðalánasjóður	629.229	56,23%
Seðlabanki Íslands	486.598	43,49%
Reiðufé	975	0,09%
Aðrar eignir	2.182	0,20%
	<u>1.118.983</u>	<u>100,00%</u>

14. Samanburður við vísitöluviðmið

	1.1.2018 - 30.06.2018		
	Ávöxtun	Ávöxtun viðmiðs	Mismunur á ávöxtun
GAMMA: Government Bond Index Fund	0,73%	1,26%	(0,53%)