

AAM GLEQ3

Árshlutareikningur

1. janúar til 30. júní 2019

AAM GLEQ3
Borgartún 27
105 Reykjavík

kt. 601115-9990

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	1
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda	2
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign	3
Efnahagsreikningur	4
Yfirlit yfir fjárfestingar	5
Skýringar	6

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

AAM GLEQ3 er fagfjárfestastjóður sem starfar skv. lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingasjóði og fagfjárfestastjóði. Sjóðurinn er lokaður sjóður og eingöngu ætlaður fagfjárfestum. Rekstur sjóðsins er í höndum Júpíters rekstrarfélags hf.

Enginn starfsmaður var hjá sjóðunum á tímabilinu.

Sjóðurinn fjárfestir í skuldabréfum útgefnum af Landsvirkjun og afleiðum á safn hlutabréfavisitalna, sem er fjármagnað með útgáfu skuldabréfa.

Árshlutareikningur sjóðsins er hluti af B-hluta árshlutareiknings Júpíters rekstrarfélags hf. sem inniheldur árshlutareikninga verðbréfa-, fjárfestinga-, og fagfjárfestastjóða. Árshlutareikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.

Hagnaður varð af rekstri sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní að fjárhæð 6.835 kr. Hrein eign hlutdeildarskírteinishafa nam 384 þús.kr. þann 30. júní 2019.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er árshlutareikningur sjóðsins í samræmi við lög um ársreikninga og er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu hans þann 30. júní 2019 og rekstrarafkomu hans og breytingum á handbæru fé á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2019.

Jafnframt er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að árshlutareikningurinn og skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra geymi glögg yfirlit yfir þróun og árangur í rekstri sjóðsins og stöðu hans og lýsi helstu áhættuþáttum og óvissu sem sjóðurinn býr við.

Stjórn og framkvæmdastjóri hafa í dag rætt árshlutareikning sjóðsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2019 og staðfesta hann með undirritun sinni.

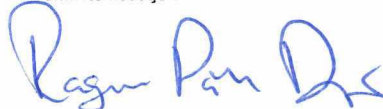
Reykjavík, 22. ágúst 2019.

Stjórn





Framkvæmdastjóri



Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og eigenda hlutdeildarskírteina í AAM GLEQ3.

Inngangur

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning AAM GLEQ3 fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2019, sem hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit yfir fjárfestingar, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. Stjórn og framkvæmdastjóri sjóðsins eru ábyrg fyrir gerð og glöggri framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006 og reglur um reikningsskil verðbréfasjóða. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árshlutareikninginn sem byggir á könnuninni.

Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410 um Könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum. Könnun árshlutareiknings felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum, ásamt greiningum og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun er talsvert umfangsminni en endurskoðun sem unnin er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og er því ekki víst að við fáum vitneskju um öll mikilvæg atriði sem gætu komið í ljós við endurskoðun. Þar af leiðandi látum við ekki í ljós álit á árshlutareikningnum.

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á tímabilinu, fjárhagsstöðu hans 30. júní 2019 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil verðbréfasjóða.

Reykjavík, 22. ágúst 2019.

KPMG ehf.

Regnir S. Ceylan
Hafmildur Helgadóttir

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign

1. janúar til 30. júní 2019

	Skýringar	6m 2019	6m 2018
Vaxtatekjur og gengismunur	3	152.101	18.544
Vaxtagjöld og gengismunur	3	(149.668)	(16.291)
Hreinar fjármunatekjur		2.433	2.253
Umsýsluþóknun	13	(2.276)	(1.888)
Annar rekstrarkostnaður		(150)	(346)
Rekstrargjöld alls		(2.426)	(2.234)
Hagnaður tímabilsins		7	19

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	378	328
Fjármögnunargreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	0	0
Innleyst hlutdeildarskírteini	0	0
Hækkun á fjármögnunargreyfingum	0	0
Hrein eign í lok tímabilsins	384	347

Efnahagsreikningur 30. júní 2019

Eignir	Skýringar	30.6.2019	31.12.2018
Verðbréf með föstum tekjum	4	724.212	662.551
Afleiður	5,10	204.414	114.284
Fjárfestingar samtals		928.627	776.835
Handbært fé	6	22.312	24.126
Aðrar eignir samtals		22.312	24.126
Eignir samtals		950.939	800.961
Skuldir			
Langtímaskuldir	7,11	949.749	799.830
Langtímaskuldir samtals		949.749	799.830
Viðskiptaskuldir		806	754
Aðrar skuldir samtals		806	754
Skuldir samtals		950.554	800.584
Hlutdeildarskírteini		384	378
Eigið fé og skuldir samtals		950.939	800.961
Fjöldi eininga		250	250
Gengi sjóðsbréfa		1,54	1,51

Yfirlit yfir fjárfestingar 30. júní 2019

Eignir	Skýringar	30.6.2019	31.12.2018
Önnur skuldabréf		724.212	662.551
Verðbréf með föstum tekjum		724.212	662.551
Afleiður		204.414	114.284
Verðbréf með breytilegum tekjum og afleiður		204.414	114.284
Skráðar fjárfestingar samtals		928.627	776.835
Fjárfestingar samtals		928.627	776.835
Hlutfallsleg skipting			
Önnur skuldabréf		78,0%	85,3%
Verðbréf með föstum tekjum		78,0%	85,3%
Afleiður		22,0%	14,7%
Verðbréf með breytilegum tekjum og afleiður		22,0%	14,7%
Skráðar fjárfestingar samtals		100,0%	100,0%
Fjárfestingar samtals		100,0%	100,0%

Skýringar

Almennar upplýsingar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur AAM GLEQ3, er gerður í samræmi við lög um ársreikninga. Hann byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum, að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði og er gerður í íslenskum krónum.

Sjóðurinn er í umsjá Júpíters rekstrarfélags hf. sem er dótturfélag Kviku banka hf. og hluti af samstæðureikningi móðurfélagsins og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Árshlutareikningur sjóðsins er ekki hluti af samstæðureikningi bankans vegna eðlis starfseminnar.

AAM GLEQ3 er lokaður sjóður og eingöngu ætlaður fyrir fagfjárfesta og er því lokaður fyrir viðskiptum almennings.

2. Skattamál

Sjóðurinn greiðir ekki tekjuskatt heldur er hagnaður eða tap af rekstri hans skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarskírteinum telst til skattskyldra tekna eða gjalda hjá félögum óháð innlaun.

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

Reikningsskilaaðferðir

3. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til og er miðað við aðferð virkra vaxta.

4. Verðbréf

- Bókfært virði
Skuldabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á gangvirði. Óskráð skuldabréf eru metin með hliðsjón af þeirri ávöxtunarkröfu sem þau eru keypt á eða áætluðu gangvirði ef það er talið lægra. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu sem tengist starfseminni.
- Gengismunur
Gengismunur vegna breytinga á matsverði verðbréfa er færður í rekstrarreikning.

5. Afleiður

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

6. Handbært fé

Handbært fé inniheldur bankainnstæður hjá lánastofnunum með áföllnum vöxtum.

7. Langtímaskuldir

Langtímaskuld AAM GLEQ3 er skuldabréf. Bréfið er eingreiðslubréf þar sem hækkun er tengd ávöxtun erlendrar vísitölukörfu á hlutabréf. Gjaldtagi bréfsins er í desember árið 2022. Fjárhæð skuldabréfsins er USD 6.636.000 að nafnvirði. Skuldin er sýnd í efnahag með áföllnum gengismun og gengismunur er færður í rekstrarreikning. Skuldabréfið er óverðtryggt og ber ekki vexti en auðkenni þess er GLEQ3 15 1. Allar eignir AAM GLEQ3 eru til tryggingar greiðslu skuldabréfsins.

Skýringar - framhald

Fjárfestingar

8. Fjárfestingastefna og hlutfallsleg skipting fjárfestinga

	30.6.2019	Fjárfestingar 31.12.2018	Breyting	Fjárfestingastefna Lágmark	Hámark
Skuldabréf sem útgefið er af Landsvirkjun	78,0%	85,3%	-7,3%	0,0%	100,0%
Afleiður á safn hlutabréfavísitalna	22,0%	14,7%	7,3%	0,0%	100,0%
Samtals	100,0%	100,0%			

9. Sundurliðun fjárfestinga

	Útg. af eða með ábyrgð ríkis eða svf.	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Annað	Samtals
Óskráðar afleiður				204.414	204.414
Aðrir fjármálagerningar				724.212	724.212
Samtals	0	0	0	928.627	928.627
Óskráðar afleiður				22,0%	22,0%
Aðrir fjármálagerningar				78,0%	78,0%
Samtals	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%	100,0%

10. Afleiðusamningar

Afleiður eru skiptasamningar um verðbréf, vaxtaskiptasamningar og valréttarsamningar. Samningarnir eru færðir miðað við markaðsvirði 30. júní 2019. Gangvirðisbreytingar eru færðar meðal vaxtatekna, gengismunar og arðs í rekstrarreikningi. Opnir afleiðusamningar í lok tímabils greinast þannig:

	Eign	Skuld
Valréttarsamningar um hlutabréf	204.414	-

11. Skuldabréfaútgáfa

Skuld AAM GLEQ3 er skuldabréfið GLEQ3 15 1 sem gefið var út 30. nóvember 2015 og í kjölfarið skráð á OMX Nordic. Bréfið er gefið út í USD og er eingreiðslubréf til 7 ára. Skuldin er bundin ávöxtun vísitölukröfu.

Hlutdeildarskírteini

12. Bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina greinist þannig:

	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017
Bókfært verðmæti	384	378	328
Gengi	1,54	1,51	1,31
Ávöxtun greinist þannig:			
Nafnávöxtun	1,81%	17,50%	12,90%
Raunávöxtun	0,07%	13,78%	10,39%

Ýmislegt

13. Þóknanir

Sjóðurinn greiðir rekstrarfélaginu, Júpíter rekstrarfélagi hf., umsýsluþóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðsins. Föst umsýsluþóknun til rekstrarfélagsins er á ársgrundvelli 0,50% af meðalstöðu heildareigna sjóðsins.