

AAM GLEQ3

Árshlutareikningur

1. janúar til 30. júní 2020

AAM GLEQ3
Katrínartún 2
105 Reykjavík

kt. 601115-9990

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	1
Könnunaráritun óháðra endurskoðenda	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, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði. Sjóðurinn er lokaður sjóður og eingöngu ætlaður fagfjárfestum. Rekstur sjóðsins er í höndum Júpíters rekstrarfélags hf.

Enginn starfsmaður var hjá sjóðnum á tímabilinu.

Sjóðurinn fjárfestir í skuldabréfum útgefnu 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-, fjárfestingar- og fagfjárfestastjóða. Árshlutareikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og lög um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði.

Hagnaður varð af rekstri sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní að fjárhæð 18.750 kr. Hrein eign hlutdeildarskírteinishafa nam 422 þús.kr. þann 30. júní 2020.

Horfur í starfsumhverfi

Mjög óvenjulegar aðstæður hafa skapast í efnahagslífinu vegna COVID-19 veirunnar. Faraldurinn hefur áhrif á ávöxtun um allan heim. Ljóst er að sjóðurinn mun ekki fara varhluta af áhrifum faraldursins og sveiflur í ávöxtun geta orðið óvenju miklar á árinu 2020. Sjóðurinn hefur þó ekki þurft að bregðast sérstaklega við þó að það geti breyst á næstunni ef staða mótaðila versnar.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er árshlutareikningur sjóðsins í samræmi við lög um ársreikninga og lög um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði. Það er álit stjórnar og framkvæmdastjóra að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af eignum, skuldum og fjárhagsstöðu sjóðsins þann 30. júní 2020 og rekstrarafkomu hans og breytingum á hreinni eign tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2020.

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 2020 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 20. ágúst 2020.

Stjórn

Framkvæmdastjóri

El. Kristín S.
Jónas V. Sig
Óttar M. Freyðason.

Hönnuð J. Þórh.

Könnunaráritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og eigenda hlutdeildarskírteina í AAM GLEQ3

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning AAM GLEQ fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2020, sem hefur að geyma rekstrarreikning og yfirlit um breytingu á hreinni eign, efnahagsreikning, yfirlit um fjárfestingar, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á árshlutareikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga og lög um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði.

Ábyrgð endurskoðenda

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, sem fjallar um könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningnum. Slik könnun felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum sjóðsins ásamt greiningum á hinum ýmsu liðum reikningsskilanna og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun felur ekki í sér jafn viðtækar aðgerðir og 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 álit um endurskoðun ekki í ljós.

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á tímabilinu, efnahag hans 30. júní 2020 og breytingu á hreinni eign sjóðsins á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga og lög um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði.

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 árshlutareikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Kópavogur, 20. ágúst 2020.

Deloitte ehf.



Pálína Árnadóttir
Endurskoðandi



Guðmundur Ingólfsson
Endurskoðandi

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2020

	Skýringar	6m 2020	6m 2019
Vaxtatekjur og gengismunur	3	227.434	152.101
Vaxtagjöld og gengismunur	3	(224.784)	(149.668)
Hreinar fjármunatekjur		2.649	2.433
Umsýslubóknun	13	(2.631)	(2.276)
Annar rekstrarkostnaður		0	(150)
Rekstrargjöld alls		(2.631)	(2.426)
Hagnaður tímabilsins		19	7

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	403	328
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	0	0
Innleyst hlutdeildarskírteini	0	0
Hækkun á fjármögnunarhreyfingum	0	0
Hrein eign í lok tímabilsins	422	335

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

Eignir	Skýringar	30.6.2020	31.12.2019
Verðbréf með föstum tekjum	4	837.823	718.347
Afleiður	5,10	186.958	267.605
Fjárfestingar samtals		1.024.781	985.952
Handbært fé	6	18.669	20.048
Aðrar eignir samtals		18.669	20.048
Eignir samtals		1.043.450	1.006.000
Skuldir			
Langtímaskuldir	7,11	1.041.834	1.004.845
Langtímaskuldir samtals		1.041.834	1.004.845
Viðskiptaskuldir		1.193	752
Aðrar skuldir samtals		1.193	752
Skuldir samtals		1.043.028	1.005.597
Hlutdeildarskírteini		422	403
Eigið fé og skuldir samtals		1.043.450	1.006.000
Fjöldi eininga		250	250
Gengi sjóðsbréfa		1,69	1,61

Yfirlit yfir fjárfestingar 30. júní 2020

Eignir	Skýringar	30.6.2020	31.12.2019
Önnur skuldabréf		837.823	718.347
Verðbréf með föstum tekjum		837.823	718.347
Afleiður		186.958	267.605
Verðbréf með breytilegum tekjum og afleiður		186.958	267.605
Skráðar fjárfestingar samtals		1.024.781	985.952
Fjárfestingar samtals		1.024.781	985.952
Hlutfallsleg skipting			
Önnur skuldabréf		81,8%	72,9%
Verðbréf með föstum tekjum		81,8%	72,9%
Afleiður		18,2%	27,1%
Verðbréf með breytilegum tekjum og afleiður		18,2%	27,1%
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 og lög um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestarsjóði. 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 innlausn.

Sjóðurinn er undanþeginn 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 erlendra vísitölukröfu á hlutabréf. Gjaldldagi 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

	30.6.2020	Fjárfestingar 31.12.2019	Breyting	Fjárfestingastefna Lágmark	Hámark
Skuldabréf sem útgefið er af Landsvirkjun	81,8%	72,9%	8,9%	0,0%	100,0%
Afleiður á safn hlutabréfavísitalna	18,2%	27,1%	-8,9%	0,0%	100,0%
Samtals	100,0%	100,0%			

9. Sundurliðun fjárfestinga

	Útg. af eða með ábyrgð ríkis eða svf.	Hlutdeildar- skirteini	Hlutabréf	Annað	Samtals
Óskráðar afleiður				186.958	186.958
Aðrir fjármálagerningar				837.823	837.823
Samtals	0	0	0	1.024.781	1.024.781
Óskráðar afleiður				18,2%	18,2%
Aðrir fjármálagerningar				81,8%	81,8%
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 2020. Gangvirðisbreytingar eru færðar meðal vaxtatekna, gengismunar og arðs í rekstrarreikningi. Opnir afleiðusamningar í lok tímabils greinast þannig:

	Eign	Skuld
Valréttarsamningar um hlutabréf	186.958	-

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 vísitöluörfu.

Hlutdeildarskirteini

12. Bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskirteina greinist þannig:

	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bókfært verðmæti	422	403	378
Gengi	1,69	1,61	1,51
Ávöxtun greinist þannig:			
Nafnávöxtun	4,65%	6,78%	17,50%
Raunávöxtun	3,04%	5,04%	13,78%

Ýmislegt

13. Þóknarir

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