Íslandssjóðir hf.

Árshlutareikningur 2009

Íslandssjóðir hf.
Kirkjusandi 2
155 Reykjavík
Kt. 690694-2719

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Íslandssjóðir hf. var upprunalega stofnað árið 1994 og nefndist þá Rekstrarfélag VÍB hf. Íslandssjóðir er sérhæft félag á sviði eignastýringar og sér meðal annars um rekstur verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestasjóða, en varsla sjóðanna er hjá Íslandsbanka hf. Íslandssjóðir hf. er dótturfélag Íslandsbanka hf. og hluti af samstæðureikningi bankans og dótturfélaga hans.

Árshlutareikningi félagsins er skipt í tvo hluta, A-hluta sem inniheldur árshlutareikning rekstrarfélagsins og B-hluta sem inniheldur árshlutareikning verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestasjóða. Þessi framsetning á reikningnum er í samræmi við reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu.

Í lok júní 2009 voru 15 sjóðir í rekstri hjá félaginu og nam hrein eign þeirra 129.525 milljónum króna. Tveir sjóðir sem eru skráðir í Lúxemborg eru í stýringu félagsins og nam hrein eign þeirra 3.040 milljónum króna.

Þann 17. október 2008 beindi Fjármálaeftirlitið þeim tilmælum til rekstrarfélaga verðbréfasjóða að grípa til aðgerða sem leiði til slita á peningamarkaðssjóðum félaganna og tók stjórn rekstrarfélagsins ákvörðun um að slíta þeim sjóðum í samræmi við þau tilmæli Fjármálaeftirlitsins. Peningamarkaðssjóðirnir í NOK, USD og EUR eru í slitaferli þar sem áhersla er lögð á að slíta þeim sjóðum um leið og allar eignir innheimtast.

Sjóðum 1 og 11 var skipt upp í A og B deildir á árinu 2009 þar sem A deildir munu starfa áfram og opna fyrir viðskipti þann 30. janúar 2010, en B deildum verður slitið eftir því sem eignir innheimtast. Sjóðir, sem hefur verið lokað og ekki er búið að slíta, eru metnir á væntanlegu upplausnarvirði. Heimssafnið, sem var lokað tímabundið eftir október 2008, opnaði fyrir innlausnir á árinu 2009.

Í byrjun október 2008 voru sett neyðarlög á íslenskum fjármálamarkaði með lögum nr. 125/2008. Með setningu neyðarlaganna voru innlán gerð að forgangskröfum við gjaldþrot fjármálafyrirtækis, skuldabréf voru sett aftar í röð kröfuhafa og hafði það þau áhrif að vænt endurheimtuhlutfall og þar með verðmæti bréfanna lækkaði verulega.

Í lok júní 2009 ríkti enn mikil óvissa um raunvirði margra fjármálagerninga, þar á meðal í sjóðum í rekstri Íslandssjóða. Óháðir aðilar voru fengnir til að verðmeta eignir sjóðanna í júní 2009, og í kjölfarið var beitt enn frekari varúðarafskriftum. Til þess að tryggja hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa óskaði félagið eftir skuldajöfnun gagnvart kröfum Glitnis banka hf. þar sem það átti við. Enn ríkir þó óvissa um endanlega niðurstöðu slíkra skuldajafnana.

Á árinu hefur verið unnið mikið uppbyggingarstarf til að bregðast við gjörbreyttum aðstæðum á fjármálamarkaði. Íslandssjóðir hafa verið í fremstu röð þegar kemur að stýringu ríkisskuldabréfa, en það sem af eru þessu ári hafa ríkisskuldabréfasjóðir Íslandssjóða sýnt bestu ársávöxtun miðað við sambærilega sjóði.

Lögð hefur verið mikil áhersla á gegnsæi verðbréfasjóða og gott upplýsingaflæði til viðskiptavina, en um leið að nýta sem best þau fjárfestingartækifæri sem bjóðast. Íslandssjóðir voru fyrstir á markaðnum til að stofna nýjan verðbréfasjóð eftir efnahagshrun, Ríkissafnið, en aldrei í sögu félagsins hefur nýjum verðbréfasjóði verið jafn vel tekið á svo skömmum tíma. Á annað þúsund hlutdeildarskírteinshafar eru í Ríkissafninu og er hrein eign sjóðsins þann 30. júní 13.465 milljónir króna.

Í vor var Eignasafnið sett á fót, en markmið þess sjóðs er að ná góðri langtímaávöxtun með sem minnstri áhættu og nær stýring eigna bæði til skuldabréfa og hlutabréfa, auk innlána. Eignasafnið er nýr valkostur fyrir viðskiptavini sem vilja eiga kost á eignastýringu á minni söfnum.

Í apríl var haldinn aðalfundur félagsins og ný stjórn kjörin. Lögð var áhersla á að hafa stjórnina óháða Íslandsbanka, en þrír af fjórum stjórnarmönnum eru óháðir og er það í takt við stefnu Íslandssjóða sem ávallt hefur lagt metnað sinn í að hafa óháða stjórn.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Íslandssjóðir hafa ávallt lagt metnað sinn í að vera í fararbroddi í upplýsingagjöf meðal rekstrarfélaga á Íslandi. Ný vefsíða fór í loftið, www.islandssjodir.is, en nýjum vef Íslandssjóða er ætlað að auka enn frekar gegnsæi og upplýsingagjöf til viðskiptavina. Þar má meðal annars finna verklagsreglur, reglur um áhættustýringu og aðferðafræði við stýringu verðbréfasjóða, ítarlegar upplýsingar um Íslandssjóði og verðbréfasjóði félagsins, svo sem upplýsingablöð, ávöxtunartölur, útboðslýsingar og ársskýrslur Íslandssjóða.

Mikil áhersla hefur verið lögð á viðskipta- og vöruþróun á árinu og munum við halda því áfram til þess að aðlaga fjárfestingartækifæri sjóðanna að breyttum markaðsaðstæðum. Allt kapp hefur verið lagt á, að ná sem bestum endurheimtum krafna og greiða út svo fljótt sem auðið er til þeirra hlutdeildarskírteinishafa sem eiga bundið fé í slitasjóðum.

Samkvæmt rekstrarreikningi er hagnaður af rekstri félagsins fyrstu sex mánuði ársins að fjárhæð 164 milljónir króna. Eigið fé félagsins í árslok nam 1.195 milljón króna samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárhlutfall félagsins er mjög sterkt, sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, eða 175,5%_en lögbundið lágmark er 8%.

Hlutafé félagsins nam í lok júní 25 milljónum króna og er í eigu Íslandsbanka hf. og dótturfélaga hans.

Í lok júní störfuðu 16 starfsmenn hjá félaginu og námu launagreiðslur á tímabilinu 83 milljónum króna.

Stjórn og framkvæmdastjóri Íslandssjóða hf. staðfesta hér með árshlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2009 með undirritun sinni.

Reykjavík, 31. ágúst 2009

Stjórn:

Steinunn Bjarnadóttir

Ársæll Valfells

Bolli Héðinsson

Elín Jónsdóttir

Framkvæmdastjóri:

Agla Elísabet Hendriksdóttir

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Íslandssjóða hf.

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning Íslandssjóða hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2009. Árshlutareikningurinn er í tveimur hlutum, A-hluta og B-hluta. A-hlutinn nær yfir rekstrarfélagið sjálft en B-hlutinn nær yfir verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. A-hlutinn hefur að geyma rekstarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi og skýringar fyrir rekstrarfélagið. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, yfirlit um fjárfestingar og skýringar fyrir verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga og settar reikningsskilareglur. Ábyrgð okkar felst í þeirri niðurstöðu sem af könnun okkar leiðir.

Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410, sem fjallar um könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum. Slík könnun felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum félagsins ásamt greiningum á hinum ýmsu liðum reikningsskilanna og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun felur ekki í sér jafn víðtækar aðgerðir og endurskoðun sem unnin er í samræmi við alþjóðlegan endurskoðunarstaðal 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 um endurskoðun.

Niðurstaða

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins og sjóðanna á tímabilinu, efnahag þess pr. 30. júní 2009 og breytingu á handbæru fé og hreinni eign sjóðanna á tímabilinu, í samræmi við lög og settar reikningsskilareglur.

Ábending

Án þess að gera um það fyrirvara í áliti okkar viljum við vekja athygli á yfirlitum um fjárfestingar fyrir verðbréfa- og fjárfestingarsjóði en þar fjalla stjórnendur um mat fjármálagerninga og óvissu sem tengist uppgjöri afleiðusamninga og skuldajöfnun við Glitni banka hf.

Reykjavík, 31. ágúst 2009

Deloitte hf.

Páll Grétar Steingrímsson

Pálína Árnadóttir

Rekstrarreikningur ársins 2009

1. janúar til 30. júní 2009

	Skýringar	2009 1.1.-30.06	2008 1.1.-30.6.
Rekstrartekjur			
Umsýsluþóknun	2	506	1.009
Fjármunatekjur		72	45
Aðrar rekstrartekjur		1	0
Heildartekjur		579	1.054
Hreinar rekstrartekjur		579	1.054
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	4	83	153
Þjónustugjöld til Glitnis banka hf. og Íslandsbanka hf.		205	489
Annar rekstrarkostnaður		97	81
Rekstrargjöld samtals		386	722
Hagnaður fyrir tekjuskatt		193	331
Tekjuskattur	8	(29)	(47)
Hagnaður tímabilsins		164	284

Efnahagsreikningur 30. júní 2009

	Skýringar	30.06.2009	31.12.2008
Eignir			
Verðbréf			
Hlutdeildarskírteini	3	147	157
Kröfur			
Kröfur á tengd félög		210	303
Aðrar kröfur		0	21
Aðrar eignir			
Bankainnstæður		1.318	1.989
Eignir samtals		1.675	2.470
Skuldir			
Skuldir við tengd félög		328	321
Reiknaðir skattar	8	29	118
Aðrar skuldir		123	999
Skuldir samtals		480	1.439
Eigið fé	6		
Hlutafé		25	25
Lögbundinn varasjóður		6	6
Óráðstafað eigið fé		1.164	1.000
Eigið fé samtals		1.195	1.031
Skuldir og eigið fé samtals		1.675	2.470

Yfirlit um sjóðstreymi

1. janúar - 30. júní 2009

	Skýringar	2009 1.1.-30.6	2008 1.1.-30.6
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins	7	164	284
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Gengislækkun / (hækkun) verðbréfa		10	(4)
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum......................................		(845)	177
Handbært fé (til rekstrar) frá rekstri		(671)	457
(Lækkun)/Hækkun á handbæru fé		(671)	457
Handbært fé í ársbyrjun		1.989	256
Handbært fé í lok tímabils		1.318	713

Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

1. Árshlutareikningur Íslandssjóða hf., A-hluti, er gerður í samræmi við lög um árshlutareikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann er byggður á kostnaðarverðsreikningsskilum og gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í milljónum. Félagið er dótturfélag Íslandsbanka hf. Árshlutareikningur félagsins er hluti af samstæðureikningi móðurfélagsins og eru upplýsingar um rekstur og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar.

Umsýsluþóknun

2. Félagið fær umsýsluþóknun fyrir rekstur Verðbréfasjóða, Fjárfestingarsjóða og Fagfjárfestasjóða Íslandssjóða. Einnig fær félagið umsýsluþóknun fyrir rekstur á ISB Mutual Fund og ISB Hedge Fund í Luxembourg. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs og innifelur meðal annars laun starfsmanna félagsins, markaðskostnað og umsýslu við rekstur sjóðanna. Félagið fær einnig árangurstengda þóknun vegna sjóða og eignasafna í stýringu fari þessir sjóðir eða eignasöfn umfram skilgreind viðmið.

Verðbréf

3. Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gilti á markaði í lok júní. Í desember 2008 keypti félagið hlutdeildarskírteini í Novator Credit Opportunities Fund af Sjóð 9.3 USD að fjárhæð 86,7 milljónir króna. Í lok júní var markaðsvirði þessara verðbréfa 62,0 milljón króna. Novator Credit Opportunities Fund er nú í slitameðferð og óvissa um verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins.

Starfsmannamál

4. Laun og launatengd gjöld greinast þannig:

	30.6.2009	30.6.2008
Laun	68	129
Launatengd gjöld	15	25
Laun og launatengd gjöld samtals	83	153

Starfsmannafjöldi á tímabilinu var sem hér segir:	30.6.2009	30.6.2008
Starfsmenn	17	15

Eigið fé

5. Hlutafé félagsins nemur 25 milljónum kr. og fylgir eitt atkvæði hverjum einnar krónu hlut í félaginu.

6. Yfirlit um breytingar á eigin fé:

	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé samtals
Eigið fé 1.1.2008	25	6	327	358
Framlag í lögbundinn varasjóð			0	0
Hagnaður tímabilsins			284	
Eigið fé 30.6.2008	25	6	611	642
Framlag í lögbundinn varasjóð			0	
Hagnaður tímabilsins			389	
Eigið fé 31.12.2008	25	6	1.000	1.031
Hagnaður tímabilsins			164	
Eigið fé 30.06.2009	25	6	1.164	1.195

7. Eigið fé í lok tímabilsins er 1.195 þús. kr. eða 69% af niðurstöðu efnahagsreiknings. Eiginfjárhlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 175,4% en lágmarks eiginfjárhlutfall er 8% samkvæmt lögum. Hlutfallið reiknast þannig :

Heildar eigið fé	1.031

Heildar eiginfjárkrafa greinist þannig :

Útlánaáhætta	38
Markaðsáhætta	9
Rekstraráhætta	0
Eiginfjárkrafa	47
Eiginfjárhlutfall	175,5%

Skattamál

8. Opinber gjöld vegna rekstrartímabilsins hafa verið reiknuð og færð í árshlutareikninginn. Félagið er samskattað með móðurfélagi sínu.

Verðbréfasjóðir Íslandssjóða

Árshlutareikningur
30.júní 2009

ÍSLANDSSJÓÐIR

Rekstrarreikningur

1. janúar til 30. júní 2009

	Skýr.	Sjóður 1A	Sjóður 1B	Sjóður 5	Sjóður 6
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld					
Vextir, verðbætur, arður og gengismunur		(6.962)	(1.291)	972	(79)
Vaxtagjöld...		(0)	(0)	(5)	(1)
Hreinar fjármunatekjur (gjöld)	3-4	(6.963)	(1.291)	967	(80)
Rekstrargjöld					
Umsýsluþóknun	5	106	11	88	1
Annar rekstrarkostnaður		3	0	3	0
Rekstrargjöld alls		109	11	91	1
Hagnaður (tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini		(7.072)	(1.302)	876	(81)

Sjóður 7	Sjóður 11A	Sjóður 11B	Heimssafn	Ríkissafn	Samtals 2009 1.1.-30.6.	Samtals 2008 1.1.-30.6.
1.430	(636)	(21)	162	434	(5.992)	9.377
(3)	0	(0)	(1)	(4)	(14)	(160)
1.427	(636)	(21)	161	430	(6.005)	9.217
118	22	0	6	25	376	390
5	1	0	0	1	14	4
123	23	0	6	26	390	394
1.303	(658)	(21)	155	405	(6.396)	8.823

Efnahagsreikningur 30. júní 2009

	Skýr.	Sjóður 1A	Sjóður 1B	Sjóður 5	Sjóður 6
Eignir					
Fjárfestingar					
Verðbréf með föstum tekjum....................		13.820	1.822	16.495	0
Hlutabréf		0	0	0	260
Hlutdeildarskírteini		0	0	0	0
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		3.006	0	0	0
Afleiðusamningar		91	16	0	0
Fjárfestingar samtals	6-10	16.917	1.838	16.495	260
Aðrar eignir					
Handbært fé		1.283	140	11	0
Aðrar eignir		5	0	16	0
Aðrar eignir samtals		1.288	140	27	0
Eignir samtals		18.205	1.978	16.522	260
Skuldir					
Skuldir við lánastofnanir...........................		0	0	0	0
Skuldir við tengd félög..............................		20	2	28	0
Afleiðusamningar		904	159	7	0
Aðrar skuldir		0	0	0	0
Skuldir samtals		924	161	35	0
Hlutdeildarskírteini	12-13	17.281	1.816	16.488	260
Skuldir og hlutdeildarskírteini samtals		18.205	1.978	16.522	260

A-flokkur:

	Sjóður 1A	Sjóður 1B	Sjóður 5	Sjóður 6
Hrein eign	17.281	1.816	16.488	260
Fjöldi eininga, í þúsundum	2.646	322 *	2.595	231
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils	6.531	5.359 *	6.354	1.124

* Sjóður 1B samanstendur af nokkrum sjóðsdeildum. Fjöldi eininga í þúsundum og gengi greinist þannig:

	Fjöldi eininga	Gengi
Sjóður 1, skuldabréf	323	5.359
Sjóðsbréf 1	4	5.359
Sjóðsbréf 3	1	3.691
Sjóðsbréf 4	2	2.539
Vaxtarbréf	11.055	3,7800
Valbréf	4.499	3,5400

Sjóður 7	Sjóður 11A	Sjóður 11B	Heimssafn	Ríkissafn	Samtals 30.6.2009	Samtals 31.12.2008
25.809	4.013	53	0	7.653	69.665	72.601
0	0	0	0	0	260	382
0	0	0	1.281	0	1.281	1.250
0	501	0	0	4.981	8.488	1.276
0	0	0	0	0	107	107
25.809	4.514	53	1.281	12.635	79.801	75.616
515	810	9	2	834	3.604	5.817
0	3	0	0	10	34	33
515	813	9	2	844	3.638	5.851
26.324	5.327	62	1.283	13.479	83.439	81.467
0	0	0	0	0	0	5
28	0	0	13	14	106	69
0	241	6	0	0	1.318	1.311
2	5	0	0	0	7	49
30	246	6	13	14	1.430	1.434
26.293	5.081	55	1.270	13.465	82.009	80.032
26.324	5.327	62	1.283	13.479	83.439	81.467

26.293	5.081	55	1.270	13.465
8.419	2.701	36	948	12.355
3.123	1.881	1.544	1.339	1.090

Yfirlit um breytingar á hreinni eign

1. janúar til 30. júní 2009

	Skýr.	Sjóður 1A	Sjóður 1B	Sjóður 5
Rekstrarhreyfingar				
Hagnaður (tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini..............		(7.072)	(1.302)	876
Fjármögnunarhreyfingar				
Seld hlutdeildarskírteini..		0	0	3.507
Innleyst hlutdeildarskírteini..		0	(1.160)	(4.337)
		0	(1.160)	(830)
Hækkun (lækkun) á hreinni eign		(7.072)	(2.462)	46
Hrein eign í ársbyrjun		24.352	4.279	16.441
Hrein eign í lok tímabils		17.280	1.816	16.488

Sjóður 6	Sjóður 7	Sjóður 11A	Sjóður 11B	Heimssafn	Ríkissafn	Samtals 2009 1.1.-30.6.	Samtals 2008 1.1.-30.6.
(81)	1.303	(658)	(21)	155	405	(6.396)	8.823
7	4.826	0	0	0	12.187	20.527	29.243
(43)	(4.494)	0	(72)	(207)	(1.845)	(12.156)	(18.867)
(35)	333	0	(72)	(207)	10.342	8.372	10.376
(116)	1.636	(658)	(93)	(52)	10.747	1.976	19.199
376	24.657	5.740	148	1.321	2.718	80.032	70.528
260	26.293	5.081	55	1.270	13.465	82.008	89.727

Yfirlit um fjárfestingar

30. júní 2009

Sjóður 1A
Skuldabréf

	Markaðs-verð	% af hreinni eign
Íbúðabréf	3.353	19,4%
Skipti hf.	722	4,2%
Sparisjóður Hafnarfjarðar	704	4,1%
Aker Seafoods ASA	671	3,9%
Glitnir banki hf.	657	3,8%
Clearwater Finance Inc.	629	3,6%
Hagar hf.	592	3,4%
Havila Shipping ASA	582	3,4%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf.	561	3,2%
Bakkavör Group hf.	494	2,9%
Det Norske Oljeselskap	396	2,3%
N-1 hf.	355	2,1%
Scandinavian Air SAS	350	2,0%
Önnur skuldabréf	3.752	21,7%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	3.006	17,4%
Afleiðusamningar	91	0,5%
Heildarverðmæti fjárfestinga	16.917	97,9%
Handbært fé	1.283	7,4%
Aðrar eignir og skuldir	(919)	(5,3%)
Hrein eign samtals	17.281	100,0%

Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metnir á markaðsverði í lok júní 2009. Virði annarra fjármálagerninga er háð mati rekstrarfélagsins að teknu tilliti til markaðsaðstæðna. Vegna óvissu um virði margra fjármálagerninga í lok júní voru óháðir aðilar fengnir til aðstoðar við mat á virði þeirra. Þar sem óvissan er mikil um endurheimtuvirði bréfa þeirra fyrirtækja sem farin eru í þrot og virði óseljanlegra bréfa metið út frá rekstraraðstæðum hvers félags er verðmatið á mjög breiðu bili en verðmat á eignum sjóðsins byggir á svartsýnum forsendum um endurheimtur.

Öllum afleiðusamningum sjóðsins var lokað í nóvember 2008. Sjóðurinn hefur lagt fram beiðni til skilanefndar Glitnis banka hf. um að bankinn skuldajafni eignum sjóðsins hjá Glitni banka hf á móti skuldum þannig: Afleiðueign að fjárhæð 133 milljónir króna og skuldabréfaeign að fjárhæð 1.372 milljónir króna komi á móti afleiðuskuldum sjóðsins að fjárhæð 904 milljónir króna. Skv. þessu hafa umræddar fjáreignir verið færðar niður um 601 milljónir króna að teknu tilliti til skuldajöfnunar. Við gerð ársreikningsins hefur sjóðurinn því gert ráð fyrir að geta skuldajafnað á þennan hátt og byggir það m.a. á lögfræðilegri álitsgerð. Verði niðurstaðan frábrugðin mati sjóðsins er mat þessara fjáreigna annað.

Sjóði 1 var skipt upp á A hluta og B hluta í janúar síðastiðnum. A hlutinn verður starfræktur áfram en lokað er tímabundið fyrir viðskipti í sjóðnum. B hlutinn er í slitaferli, við uppskiptingu sjóðsins voru íbúðabréf í B hluta seld og allt laust fé greitt út. Aðrar eignir B hlutans verða greiddar út á sama hátt eftir því sem þær fást greiddar uns engar eignir verða eftir í eignasafni flokksins.

Yfirlit um fjárfestingar

30. júní 2009

Sjóður 1B
Skuldabréf

	Markaðs-verð	% af hreinni eign
Skipti hf.	127	7,0%
Sparisjóður Hafnarfjarðar	124	6,8%
Aker Seafoods ASA	118	6,5%
Glitnir banki hf.	115	6,4%
Clearwater Finance Inc.	111	6,1%
Hagar hf.	104	5,7%
Havila Shipping ASA	102	5,6%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf.	99	5,4%
Bakkavör Group hf.	87	4,8%
Det Norske Oljeselskap	70	3,8%
N-1 hf.	62	3,4%
Scandinavian Air SAS	62	3,4%
Önnur skuldabréf	642	35,3%
Afleiðusamningar	16	0,9%
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.838	101,2%
Handbært fé	140	7,7%
Aðrar eignir og skuldir	(161)	(8,9%)
Hrein eign samtals	1.816	100,0%

Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metnir á markaðsverði í lok júní 2009. Virði annarra fjármálagerninga er háð mati rekstrarfélagsins að teknu tilliti til markaðsaðstæðna. Vegna óvissu um virði margra fjármálagerninga í lok júní voru óháðir aðilar fengnir til aðstoðar við mat á virði þeirra. Þar sem óvissan er mikil um endurheimtuvirði bréfa þeirra fyrirtækja sem farin eru í þrot og virði óseljanlegra bréfa metið út frá rekstraraðstæðum hvers félags er verðmatið á mjög breiðu bili en verðmat á eignum sjóðsins byggir á svartsýnum forsendum um endurheimtur.

Öllum afleiðusamningum sjóðsins var lokað í nóvember 2008. Sjóðurinn hefur lagt fram beiðni til skilanefndar Glitnis banka hf. um að bankinn skuldajafni eignum sjóðsins hjá Glitni banka hf á móti skuldum þannig: Afleiðueign að fjárhæð 23 milljónir króna og skuldabréfaeign að fjárhæð 241 milljónir króna komi á móti afleiðuskuldum sjóðsins að fjárhæð 159 milljónir króna. Umræddar fjáreignir hafa verið færðar niður um 105 milljónir króna að teknu tilliti til skuldajöfnunar. Við gerð ársreikningsins hefur sjóðurinn því gert ráð fyrir að geta skuldajafnað á þennan hátt og byggir það m.a. á lögfræðilegri álitsgerð. Verði niðurstaðan frábrugðin mati sjóðsins er mat þessara fjáreigna annað.

Sjóði 1 var skipt upp í A hluta og B hluta í janúar síðastiðnum. A hlutinn verður starfræktur áfram en lokað er tímabundið fyrir viðskipti í sjóðnum. B hlutinn er í slitaferli, við uppskiptingu sjóðsins voru íbúðabréf í B hluta seld og allt laust fé greitt út. Aðrar eignir B hlutans verða greiddar út á sama hátt eftir því sem þær fást greiddar uns engar eignir verða eftir í eignasafni flokksins.

Yfirlit um fjárfestingar

30. júní 2009

Sjóður 5
Íslensk ríkisskuldabréf

	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Íbúðabréf	11.716	71,1%
Önnur ríkisskuldabréf	4.779	29,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	16.495	100%
Handbært fé	11	0,1%
Aðrar eignir og skuldir	(19)	(0,1%)
Hrein eign samtals	16.488	100,0%

Sjóður 6
Aðallistinn

	Nafnverð/ hlutir*	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Össur hf	1	70	26,8%
Marel hf.	1	44	16,8%
Foeroya Banki P/F	0	42	16,2%
Alfesca hf.	8	35	13,6%
Önnur félög	-	70	26,8%
Heildarverðmæti fjárfestinga		260	100,1%
Handbært fé		0	0,0%
Aðrar eignir og skuldir		(0)	(0,1%)
Hrein eign samtals		260	100,0%

Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í lok júní 2009. Virði annarra fjármálagerninga er háð mati rekstrarfélagsins að teknu tilliti til markaðsaðstæðna.

Yfirlit um fjárfestingar

30. júní 2009

Sjóður 7
Löng ríkisskuldabréf

	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Íbúðabréf	21.702	82,5%
Önnur ríkisskuldabréf	4.107	15,6%
Heildarverðmæti fjárfestinga	25.809	98,2%
Handbært fé	515	2,0%
Aðrar eignir og skuldir	(0)	(0,1%)
Hrein eign samtals	26.293	100,0%

Sjóður 11A
Fyrirtækjabréf

	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Íbúðabréf	1.959	38,6%
Landsvirkjun	424	8,3%
Skipti hf.	190	3,7%
Spölur hf.	155	3,0%
N1 hf.	146	2,9%
Havila Shipping ASA	145	2,9%
Aker Seafoods ASA	110	2,2%
Glitnir banki hf.	100	2,0%
Clearwater Finance Inc	99	2,0%
Det Norske Oljeselskap	91	1,8%
Nordiska Investeringsbanken	83	1,6%
Önnur skuldabréf	511	10,1%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	501	9,9%
Heildarverðmæti fjárfestinga	4.514	88,8%
Handbært fé	810	15,9%
Aðrar eignir og skuldir	(243)	(4,8%)
Hrein eign samtals	5.081	100,0%

Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metnir á markaðsverði í lok júní 2009. Virði annarra fjármálagerninga er háð mati rekstrarfélagsins að teknu tilliti til markaðsaðstæðna. Vegna óvissu um virði margra fjármálagerninga í lok júní voru óháðir aðilar fengnir til aðstoðar við mat á virði þeirra. Þar sem óvissan er mikil um endurheimtuvirði bréfa þeirra fyrirtækja sem farin eru í þrot og virði óseljanlegra bréfa metið út frá rekstraraðstæðum hvers félags er verðmatið á mjög breiðu bili en verðmat á eignum sjóðsins byggir á svartsýnum forsendum um endurheimtur.

Öllum afleiðusamningum sjóðsins var lokað í nóvember 2008. Sjóðurinn hefur lagt fram beiðni til skilanefndar Glitnis banka hf. um að bankinn skuldajafni eignum sjóðsins hjá Glitni banka hf á móti skuldum þannig: Afleiðueign að fjárhæð 39 milljónir króna og skuldabréf í Glitni banka hf. að fjárhæð 95 milljónir króna komi á móti afleiðuskuldum sjóðsins að fjárhæð 280 milljónir króna. Við gerð ársreikningsins hefur sjóðurinn því gert ráð fyrir að geta skuldajafnað á þennan hátt og byggir það m.a. á lögfræðilegri álitsgerð. Verði niðurstaðan frábrugðin mati sjóðsins er mat þessara fjáreigna annað.

Sjóði 11 var skipt upp í A hluta og B hluta í janúar síðastiðnum. A hlutinn verður starfræktur áfram en lokað er tímabundið fyrir viðskipti í sjóðnum. B hlutinn er í slitaferli, við uppskiptingu sjóðsins voru íbúðabréf í B hluta seld og allt laust fé greitt út. Aðrar eignir B hlutans verða greiddar út á sama hátt eftir því sem þær fást greiddar uns engar eignir verða eftir í eignasafni flokksins.

Sjóður 11B
Fyrirtækjabréf

	Markaðs-verð	% af hreinni eign
Landsvirkjun	11	19,7%
Skipti hf.	5	8,8%
Spölur hf.	4	7,2%
N1 hf.	4	6,8%
Havila Shipping ASA	4	6,7%
Aker Seafoods ASA	3	5,1%
Glitnir banki hf.	3	4,7%
Clearwater Finance Inc	3	4,6%
Det Norske Oljeselskap	2	4,2%
Nordiska Investeringsbanken	2	3,8%
Önnur skuldabréf	13	23,7%
Heildarverðmæti fjárfestinga	53	95,3%
Handbært fé	9	16,0%
Aðrar eignir og skuldir	(6)	(11,3%)
Hrein eign samtals	55	100,0%

Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metnir á markaðsverði í lok júní 2009. Virði annarra fjármálagerninga er háð mati rekstrarfélagsins að teknu tilliti til markaðsaðstæðna. Vegna óvissu um virði margra fjármálagerninga í lok júní voru óháðir aðilar fengnir til aðstoðar við mat á virði þeirra. Þar sem óvissan er mikil um endurheimtuvirði bréfa þeirra fyrirtækja sem farin eru í þrot og virði óseljanlegra bréfa metið út frá rekstraraðstæðum hvers félags er verðmatið á mjög breiðu bili en verðmat á eignum sjóðsins byggir á svartsýnum forsendum um endurheimtur.

Öllum afleiðusamningum sjóðsins var lokað í nóvember 2008. Sjóðurinn hefur lagt fram beiðni til skilanefndar Glitnis banka hf. um að bankinn skuldajafni eignum sjóðsins hjá Glitni banka hf á móti skuldum þannig: Afleiðueign að fjárhæð 1 milljón króna og skuldabréf í Glitni banka hf. að fjárhæð 3 milljónir króna komi á móti afleiðuskuld sjóðsins að fjárhæð 7 milljónir króna. Við gerð ársreikningsins hefur sjóðurinn því gert ráð fyrir að geta skuldajafnað á þennan hátt og byggir það m.a. á lögfræðilegri álitsgerð. Verði niðurstaðan frábrugðin mati sjóðsins er mat þessara fjáreigna annað.

Yfirlit um fjárfestingar

30. júní 2009

Sjóði 11 var skipt upp í A hluta og B hluta í janúar síðastiðnum. A hlutinn verður starfræktur áfram en lokað er tímabundið fyrir viðskipti í sjóðnum. B hlutinn er í slitaferli, við uppskiptingu sjóðsins voru íbúðabréf í B hluta seld og allt laust fé greitt út. Aðrar eignir B hlutans verða greiddar út á sama hátt eftir því sem þær fást greiddar uns engar eignir verða eftir í eignasafni flokksins.

Heimssafn
Erlend hlutabréf

	Hlutir	Markaðs-verð	% af hreinni eign
Vanguard Global Stock Index Fund	174.557	239	18,8%
Skagen Global Fund	16.877	202	15,9%
Sparinvest - Global Value Fund I	9.055	193	15,2%
Glitnir FIM Mondo institutional	160.839	187	14,8%
Vanguard Global Enhanced Equity Fund	22.254	183	14,4%
Aðrir sjóðir		277	21,8%
Heildarverðmæti fjárfestinga		**1.281**	**100,9%**
Handbært fé		2	0,1%
Aðrar eignir og skuldir		(13)	(1,0%)
Hrein eign samtals		**1.270**	**100,0%**

Ríkissafn
Ríkisskuldabréf og innlán fjármálastofnana

	Markaðs-verð	% af hreinni eign
Ríkisskuldabréf	7.653	56,8%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	4.981	37,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	**12.635**	**93,8%**
Handbært fé	834	6,2%
Aðrar eignir og skuldir	(4)	(0,0%)
Hrein eign samtals	**13.465**	**100,0%**

Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

1. Árshlutareikningur Verðbréfasjóða er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að skráð verðbréf eru metin á markaðsverði. Árshlutareikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í milljónum. Sjóðirnir eru hluti af Íslandssjóðum hf., sem er dótturfélag Íslandsbanka hf., og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Árshlutareikningur sjóðanna er ekki hluti af árshlutareikningi bankans vegna eðli starfseminnar.

Erlendir gjaldmiðlar

2. Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í lok júní 2009. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

Vaxtatekjur og vaxtagjöld

3. Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn miðað við virka vexti.

Arður

4. Arður er tekjufærður þegar krafa um hann myndast. Fjármagnstekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá arðstekjunum í rekstrarreikningi.

Umsýsluþóknun

5. Sjóðirnir greiða Íslandssjóðum hf. umsýsluþóknun sem innifelur laun starfsmanna félagsins, markaðskostnað og umsýslu við rekstur sjóðanna. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs, sem hér greinir:

			Hámarksþóknun	
	Flokkur A	Flokkur B	Flokkur A	Flokkur B
Sjóður 1, skuldabréf	1,0%	-	1,5%	1,0%
Sjóður 5, íslensk ríkisskuldabréf	0,9%	-	1,5%	1,0%
Sjóður 6, aðallistinn	0,8%	-	1,5%	1,0%
Sjóður 7, löng ríkisskuldabréf	0,9%	-	1,5%	1,0%
Sjóður 11, fyrirtækjabréf	0,8%	-	1,5%	1,0%
Heimssafn, erlend hlutabréf	1,0%	-	2,5%	2,0%
Ríkissafn	0,7%	-	0,7%	0,4%

Til viðbótar framangreindri þóknun greiða sjóðirnir hlutdeild í sameiginlegum kostnaði rekstrarfélagsins og sjóðanna.

Fjárfestingar

6. Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í lok júní 2009. Virði annarra skuldabréfa er háð mati rekstrarfélags að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu, áætluðu endurheimtuhlutfalli og aðstæðum á markaði í árslok. Vegna óvissu um virði óskráðra skuldabréfa og skuldabréfa sem ekki hafa virka verðmyndun á skipulögðum verðbréfamarkaði voru óháðir aðilar fengnir til aðstoðar við mat á virði þeirra.

7. Hlutabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í lok júní 2009. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

8. Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gilti á markaðnum í lok júní 2009.

9. Bundin innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í lok júní 2009.

10. 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, samningarnir taka ekki gildi fyrr en eftir lok reikningstímabilsins eða nafnverðsfjárhæðirnar 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. Verðmæti þeirra getur meðal annars byggst á vaxtahlutföllum og verði gjaldmiðla, vöru, skuldabréfa og hlutabréfa.

Afleiðusamningar sjóðanna eru færðir á markaðsverði. Samningarnir eru notaðir til að verja sjóðina gegn vaxta- og gengisáhættu vegna verðbréfa. Með afleiðusamningum sjóðanna er almennt stefnt að því að draga úr verð-, gengis- og vaxtaáhættu þeirra. Afkoma afleiðusamninga er færð í rekstrarreikning og efnahagsreikning.

Markaðsáhætta afleiðusamninga skapast vegna breytinga á verði þeirra þátta sem samningarnir byggja á, svo sem vaxtabreytingum eða breytingum á verði gjaldmiðla og skráðra verðbréfa.

Veruleg óvissa ríkir um kröfu sjóðanna á Glitni banka hf. vegna afleiðusamninga í kjölfar yfirtöku Fjármálaeftirlitsins á rekstri bankans í október 2008. Glitnir fór í greiðslustöðvun í nóvember 2008. Skilanefnd Glitnis hefur tilkynnt viðskiptavinum sínum að kröfur þeirra á hendur bankanum vegna afleiðusamninga verði ekki greiddar að svo stöddu og verði bankinn tekinn til gjaldþrotaskipta lokist allir afleiðusamningar sjálfkrafa og kröfur viðskiptamanna vegna þeirra verði greiddar út í samræmi við reglur gjaldþrotaskiptalaga.

Skattamál

11. Verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir greiða ekki tekjuskatt heldur er hagnaður eða tap af rekstri þeirra skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfunum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarbréfum telst til skattskyldra tekna eða gjalda hjá félögum óháð innlausn.

Sjóðirnir eru undanþegnir 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.

Hlutdeildarskírteini

12. Raunávöxtun Verðbréfasjóða á tímabilinu 30. júní 2008 til 30. júní 2009 var sem hér segir:

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
Sjóður 1, skuldabréf	(31,7%)	(33,9%)	(52,8%)
Sjóður 5, íslensk ríkisskuldabréf	3,1%	(1,5%)	5,0%
Sjóður 6, aðallistinn	10,4%	(25,4%)	(90,3%)
Sjóður 7, löng ríkisskuldabréf	3,5%	(2,6%)	4,3%
Sjóður 11, fyrirtækjabréf	(15,2%)	(17,6%)	(27,7%)
Heimssafn, erlend hlutabréf	23,1%	7,3%	(3,6%)
Ríkisafn, ríkisskuldabréf og innlán (stofnun desember 2009)	(0,3%)	0,4%	

13. Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabils síðastliðin þrjú ár.

	Bókfært verð			Gengi		
	30.6.2009	31.12.2008	31.12.2007	30.6.2009	31.12.2008	31.12.2007
Sjóður 1A	17.281	28.631	32.987	6.531	9.202	11.184
Sjóður 1B	1.816	-	-	5.359	9.202	11.184
Sjóður 5	16.488	16.441	7.149	6.354	6.007	4.634
Sjóður 6	260	376	4.975	1.124	1.404	15.011
Sjóður 7	26.293	24.657	18.134	3.123	2.985	2.262
Sjóður 11A	5.081	5.888	5.559	1.881	2.125	2.042
Sjóður 11B	55	-	-	1.544	2.125	2.042
Heimssafn	1.270	1.321	1.724	1.339	1.162	1.074
Ríkissafn	13.465	2.718	-	1.090	1.011	-

14. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóða og fjárfestingarstefnu.

	Eign 30.6.2009 %	Eign 31.12.2008 %	Breyting %	Fjárfestingastefna Stefna %	Lágmark %	Hámark %
Sjóður 1, skuldabréf						
Ríkisskuldabréf	20	17	3	10	0	40
Skuldabréf fyrirtækja	36	46	(10)	45	25	80
Skuldabréf banka og sparisjóða	9	16	(7)	30	10	50
Önnur skuldabréf	11	10	1	15	0	30
Innlán	17	0	17	0	0	50
Laust fé	7	11	(4)			
Sjóður 5, íslensk ríkisskuldabréf						
Spariskírteini ríkissjóðs	0	0	(0)	0	0	60
Óverðtryggð ríkisskuldabréf	0	22	(22)	30	0	80
Íbúðabréf	67	65	2	60	10	100
Húsbréf	6	6	0	5	0	60
Húsnæðisbréf	4	5	(1)	5	0	20
Önnur ríkisskuldabréf	23	0	23	0	0	20
Innlán	0	0	0	0	0	10
Laust fé	0	3	(3)	0	0	10
Sjóður 6, aðallistinn						
Hlutabréf	100	100	0	100	95	100
Innlán	0	0	0	0	0	5
Laust fé	0	0	0			
Sjóður 7, löng ríkisskuldabréf						
Íbúðabréf	83	81	2	85	30	100
Húsbréf	9	10	(1)	5	0	50
Önnur ríkisskuldabréf	6	4	2	10	0	30
Innlán	0	0	0	0	0	10
Laust fé	2	5	(3)	0	0	10

	Eign 30.6.2009 %	Eign 31.12.2008 %	Breyting %	Fjárfestingastefna Stefna %	Lágmark %	Hámark %
Sjóður 11, fyrirtækjabréf						
Skuldabréf með ríkisábyrgð	38	34	4	20	0	100
Spariskírteini ríkissjóðs	*0*	*0*	*(0)*			
Húsbréf	*1*	*1*	*(0)*			
Íbúðabréf	*37*	*32*	*5*			
Önnur skuldabréf	*0*	*0*	*0*			
Skbr. banka, sveitarfélaga fyrirtækja og önnur skbr.	38	52	(14)	80	30	100
Skuldabréf fyrirtækja	*30*	*33*	*(3)*			
Skuldabréf banka	*5*	*6*	*(1)*			
Önnur skuldabréf	*3*	*13*	*(10)*			
Innlán	9	0	9	0	0	10
Laust fé	15	14	1			

Heimssafn, erlend hlutabréf

	Eign 30.6.2009 %	Eign 31.12.2008 %	Breyting %	Stefna %	Lágmark %	Hámark %
Hlutdeildarskírteini	101	95	6	100	90	100
Hlutabréf	0	0	0	0	0	10
Skuldabréf og víxlar víxlar	0	0	0	0	0	10
Laust fé	(1)	5	(6)			

Ríkissafnið

	Eign 30.6.2009 %	Eign 31.12.2008 %	Breyting %	Stefna %	Lágmark %	Hámark %
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	57	53	4	70	50	100
Innlán fjármálastofnana	37	47	(10)	30	0	50
Afleiður	0	0	0	0	0	10
Laust fé	6	0	6	0	0	0

15. Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda og hlutfallsleg skipting:

Sjóður 1A	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn. kr.	%	Hlutdeildar-skírteini kr.	%	Hlutabréf kr.	%	Annað kr.	%	Samtals kr.	%
Verðbréf, önnur en peninga-markaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	5.282	31					8.267	49	13.548	80
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði							0	0	0	0
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum							3.006	18	3.006	18
Afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða							91	1	91	1
Aðrir fjármálagerningar	36	0					236	1	272	2
	5.318	31					11.599	69	16.917	100

Sjóður 5	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Verðbréf, önnur en peninga-markaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	16.495	100							16.495	100
	16.495	100							16.495	100

Sjóður 6	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Verðbréf, önnur en peninga-markaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði					260	100	0	0	260	100
Aðrir fjármálagerningar					1	0	0	0	1	0
					260	100	0	0	260	100

Sjóður 7	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Verðbréf, önnur en peninga-markaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	25.809	100							25.809	100
	25.809	100							25.809	100

Sjóður 11A	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Verðbréf, önnur en peninga-markaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	2.208	49					1.799	40	4.007	89
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum							501	11	501	11
Afleiður utan skipulagðra verðbréfamarkaða										
Aðrir fjármálagerningar......................	6	0					0	0	6	0
	2.214	49					2.300	51	4.514	100

Heimssafn	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Verðbréf, önnur en peninga-markaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði			1.253	98	28	2			1.281	100
			1.253	98	28	2			1.281	100

Ríkissafnið	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Verðbréf, önnur en peninga-markaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	7.653	61							7.653	61
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum							4.981	39	4.981	39
	7.653	61					4.981	39	12.635	100

Fjárfestingarsjóðir Íslandssjóða

Árshlutareikningur
30. júní 2009

ÍSLANDSSJÓÐIR

Rekstrarreikningur

1. janúar til 30. júní 2009

	Skýr.	Sjóður 9.1	Sjóður 9.2	Sjóður 9.3	Sjóður 10
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld					
Vextir, verðbætur, arður og gengismunur		(1.350)	0	(711)	(137)
Vaxtagjöld..		(27)	(0)	(41)	(1)
Hreinar fjármunatekjur (gjöld)	3-4	(1.377)	0	(751)	(137)
Rekstrargjöld					
Umsýsluþóknun	5	2	0	1	5
Annar rekstrarkostnaður		0	0	0	0
Rekstrargjöld alls		2	0	1	5
(Tap) Hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini		(1.380)	0	(752)	(143)

Samtals 2009 1.1.-30.6	Samtals 2008 1.1.-30.6
(2.197)	13.580
(68)	(428)
(2.265)	13.152
9	458
0	5
9	463
(2.274)	12.689

Efnahagsreikningur 30. júní 2009

	Skýr.	Sjóður 9.1	Sjóður 9.2	Sjóður 9.3	Sjóður 10
Eignir					
Fjárfestingar					
Verðbréf með föstum tekjum..................................		1.163	94	1.361	0
Hlutabréf		0	0	0	352
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		0	0	0	216
Afleiðusamningar		111	0	234	0
Fjárfestingar samtals	6-10	1.274	94	1.596	568
Aðrar eignir					
Handbært fé		55	3	2	66
Aðrar eignir samtals		55	3	2	66
Eignir samtals		1.328	97	1.598	634
Skuldir					
Skuldir við lánastofnanir...		709	0	1.161	0
Skuldir við tengd félög..		0	0	0	1
Skuldir samtals		709	0	1.161	1
Hlutdeildarskírteini	12-13	619	97	437	633
Skuldir og hlutdeildarskírteini samtals		1.328	97	1.598	634
Hrein eign		619	97	437	633
Fjöldi eininga, í þúsundum		13	4	17	1.058
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils		46.072	20.077	25.317	598

Samtals 30.06.2009	Samtals 31.12.2008
2.618	5.917
352	482
216	715
345	345
3.532	7.459
125	461
126	461
3.657	7.920
1.870	1.685
1	3
1.871	1.688
1.786	6.232
3.657	7.920

Yfirlit um breytingar á hreinni eign

1. janúar til 30. júní 2009

	Skýr.	Sjóður 9.1	Sjóður 9.2	Sjóður 9.3	Sjóður 10
Rekstrarhreyfingar					
Hagnaður (tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini..........		(1.380)	0	(752)	(143)
Fjármögnunarhreyfingar					
Seld hlutdeildarskírteini...		0	0	0	20
Innleyst hlutdeildarskírteini..		(1.481)	0	(615)	(96)
		(1.481)	0	(615)	(76)
(Lækkun) á hreinni eign		(2.860)	0	(1.367)	(219)
Hrein eign í ársbyrjun		3.479	97	1.804	852
Hrein eign í lok tímabils		619	97	437	633

Samtals 2009 1.1.-30.6.	Samtals 2008 1.1.-30.6.
(2.274)	12.689
20	193.479
(2.191)	(229.706)
(2.172)	(36.226)
(4.446)	(23.537)
6.232	152.543
1.786	129.004

Yfirlit um fjárfestingar

30. júní 2009

Sjóður 9.1 - slitaferli
Peningamarkaðsbréf í EUR

	Markaðs-verð	% af hreinni eign
Clearwater Fine Foods Inc. (B flokkur)	987	159,4%
Kaupþing banki hf. (B flokkur)	176	28,5%
Afleiðusamningar (B flokkur)	111	17,9%
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.273	205,7%
Handbært fé (A flokkur)	55	8,8%
Aðrar eignir og skuldir (B flokkur)	(709)	(114,6%)
Hrein eign samtals	619	100,0%
Hrein eign sundurliðast þannig:		
A flokkur	55	
B flokkur	564	
	619	

Ákveðið hefur verið að slíta sjóðnum í samræmi við tilmæli Fjármálaeftirlitsins frá 17. október 2008 með það að markmiði að sjóðsfélagar fái greitt út eignir sjóðsins. Skilyrði fjárfestingastefnu sjóðsins eiga því ekki við. Eignum sjóðsins hefur verið skipt í tvo flokka, A og B flokk. Í A flokk hafa verið færð öll innlán og reiðufé sjóðsins en í B flokk allir aðrir fjármálagerningar í eigu sjóðsins þar sem fyrirtæki (þ.m.t. fjármálafyrirtæki) eru útgefendur. Engar innlausnir verða úr flokkum sjóðsins. Íslandssjóðir munu að eigin frumkvæði greiða inn á innlánsreikninga allra hlutdeildarskírteinishafa úr A flokki sjóðsins í samræmi við hlutfallslega eign þeirra. Þá verður greitt inn á innlánsreikninga hlutdeildarskírteinshafa í samræmi við hlutfallslega eign þeirra eftir því sem eignir í B flokki fást greiddar uns engar eignir eru eftir í eignasafni sjóðsins. Markmiðið með þessari aðgerð er að tryggja jafnræði allra hlutdeildarskírteinishafa á þann hátt að allir hlutdeildarskírteinishafar fái greitt hlutfallslega úr sjóðnum í samræmi við eign sína.

Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í lok júní 2009. Virði annarra fjármálagerninga er háð mati rekstrarfélagsins að teknu tilliti til markaðsaðstæðna. Vegna óvissu um virði margra fjármálagerninga í lok júní voru óháðir aðilar fengnir til aðstoðar við á mat virði þeirra.

Öllum afleiðusamningum sjóðsins var lokað í nóvember 2008. Sjóðurinn hefur lagt fram beiðni til skilanefndar Glitnis banka hf. um að bankinn skuldajafni afleiðueign sjóðsins að fjárhæð 111 milljónum króna á móti yfirdráttarskuld sjóðsins við bankann að fjárhæð kr. 708,6 milljónir króna. Við gerð ársreikningsins hefur sjóðurinn gert ráð fyrir að geta skuldajafnað á þennan hátt og byggir það m.a. á lögfræðilegri álitsgerð. Verði niðurstaðan frábrugðin mati sjóðsins ríkir óvissa um kröfu sjóðsins á bankann vegna afleiðusamninga.

Yfirlit um fjárfestingar

30. júní 2009

Sjóður 9.2 - slitaferli
Peningamarkaðsbréf í NOK

	Markaðs-verð	% af hreinni eign
Clearwater Fine Foods Inc. (B flokkur)	94	97,1%
Heildarverðmæti fjárfestinga	94	97,1%
Handbært fé (A flokkur)	3	2,9%
Hrein eign samtals	97	100,0%
Hrein eign sundurliðast þannig:		
A flokkur	3	
B flokkur	94	
	97	

Ákveðið hefur verið að slíta sjóðnum í samræmi við tilmæli Fjármálaeftirlitsins frá 17. október 2008 með það að markmiði að sjóðsfélagar fái greitt út eignir sjóðsins. Skilyrði fjárfestingastefnu sjóðsins eiga því ekki við. Eignum sjóðsins hefur verið skipt í tvo flokka, A og B flokk. Í A flokk hafa verið færð öll innlán og reiðufé sjóðsins en í B flokk allir aðrir fjármálagerningar í eigu sjóðsins þar sem fyrirtæki (þ.m.t. fjármálafyrirtæki) eru útgefendur. Engar innlausnir verða úr flokkum sjóðsins. Íslandssjóðir munu að eigin frumkvæði greiða inn á innlánsreikninga allra hlutdeildarskírteinishafa úr A flokki sjóðsins í samræmi við hlutfallslega eign þeirra. Þá verður greitt inn á innlánsreikninga hlutdeildarskírteinshafa í samræmi við hlutfallslega eign þeirra eftir því sem eignir í B flokki fást greiddar uns engar eignir eru eftir í eignasafni sjóðsins. Markmiðið með þessari aðgerð er að tryggja jafnræði allra hlutdeildarskírteinishafa á þann hátt að allir hlutdeildarskírteinishafar fái greitt hlutfallslega úr sjóðnum í samræmi við eign sína.

Sjóðurinn hefur gert afleiðusamninga við Glitni banka hf. Miðað við þær aðstæður sem nú ríkja á íslenskum fjármálamarkaði er veruleg óvissa um greiðslur frá bankanum vegna samninganna. Afleiðusamningar sjóðsins eru því færðir niður um 28 milljónir króna. Sjóðurinn á ekki kröfu á Glitni banka hf. og getur því ekki beitt skuldajöfnunarrétti.

Sjóður 9.3 - slitaferli
Peningamarkaðsbréf í USD

	Markaðs-verð	% af hreinni eign
Glitnir banki hf. (B flokkur)	743	170,0%
Clearwater Fine Foods Inc. (B flokkur)	533	122,1%
Kaupþing banki hf. (B flokkur)	85	19,4%
Afleiðusamningar (B flokkur)	234	53,6%
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.596	365,2%

Yfirlit um fjárfestingar
30. júní 2009

Sjóður 9.3 framhald
Peningamarkaðsbréf í USD

Handbært fé (A flokkur)	2	0,5%
Aðrar eignir og skuldir (B flokkur)	(1.161)	(265,6%)
Hrein eign samtals	**437**	**100,0%**
Hrein eign sundurliðast þannig:		
A flokkur	2	
B flokkur	435	
	437	

Ákveðið hefur verið að slíta sjóðnum í samræmi við tilmæli Fjármálaeftirlitsins frá 17. október 2008 með það að markmiði að sjóðsfélagar fái greitt út eignir sjóðsins. Skilyrði fjárfestingastefnu sjóðsins eiga því ekki við. Eignum sjóðsins hefur verið skipt í tvo flokka, A og B flokk. Í A flokk hafa verið færð öll innlán og reiðufé sjóðsins en í B flokk allir aðrir fjármálagerningar í eigu sjóðsins þar sem fyrirtæki (þ.m.t. fjármálafyrirtæki) eru útgefendur. Engar innlausnir verða úr flokkum sjóðsins. Íslandssjóðir munu að eigin frumkvæði greiða inn á innlánsreikninga allra hlutdeildarskírteinishafa úr A flokki sjóðsins í samræmi við hlutfallslega eign þeirra. Þá verður greitt inn á innlánsreikninga hlutdeildarskírteinshafa í samræmi við hlutfallslega eign þeirra eftir því sem eignir í B flokki fást greiddar uns engar eignir eru eftir í eignasafni sjóðsins. Markmiðið með þessari aðgerð er að tryggja jafnræði allra hlutdeildarskírteinishafa á þann hátt að allir hlutdeildarskírteinishafar fái greitt hlutfallslega úr sjóðnum í samræmi við eign sína.

Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í lok júní 2009. Virði annarra fjármálagerninga er háð mati rekstrarfélagsins að teknu tilliti til markaðsaðstæðna. Vegna óvissu um virði margra fjármálagerninga í lok júní voru óháðir aðilar fengnir til aðstoðar við á mat virði þeirra.

Öllum afleiðusamningum sjóðsins var lokað í nóvember 2008. Sjóðurinn hefur lagt fram beiðni til skilanefndar Glitnis banka hf. um að bankinn skuldajafni afleiðueign að fjárhæð 234 milljónir króna og skuldabréf í Glitni banka hf. að fjárhæð 742,8 milljónum króna á móti yfirdráttarskuld sjóðsins að fjárhæð 1.159 milljónir króna. Við gerð ársreikningsins hefur sjóðurinn því gert ráð fyrir að geta skuldajafnað á þennan hátt og byggir það m.a. á lögfræðilegri álitsgerð. Verði niðurstaðan frábrugðin mati sjóðsins er mat þessara fjáreigna annað.

Yfirlit um fjárfestingar

30. júní 2009

Sjóður 10
Úrval innlendra hlutabréfa

	Nafnverð/ hlutir*	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Össur hf.	2	225	35,6%
Marel hf.	2	107	16,9%
Bakkavör Group hf.	14	16	2,5%
Önnur hlutafélög	-	4	0,6%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	-	216	34,2%
Heildarverðmæti fjárfestinga		568	89,7%
Handbært fé		66	10,4%
Aðrar eignir og skuldir		(1)	(0,2%)
Hrein eign samtals		633	100,0%

Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í lok júní 2009. Virði annarra fjármálagerninga er háð mati rekstrarfélagsins að teknu tilliti til markaðsaðstæðna.

Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

1. Árshlutareikningur Fjárfestingasjóða er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að skráð verðbréf eru metin á markaðsverði. Árshlutareikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í milljónum. Sjóðirnir eru hluti af Íslandssjóðum hf., sem er dótturfélag Íslandsbanka hf., og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Árshlutareikningur sjóðanna er ekki hluti af árshlutareikningi bankans vegna eðli starfseminnar.

Erlendir gjaldmiðlar

2. Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í lok júní 2009. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

Vaxtatekjur og vaxtagjöld

3. Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn miðað við virka vexti.

Arður

4. Arður er tekjufærður þegar krafa um hann myndast. Fjármagnstekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá arðstekjunum í rekstrarreikningi.

Umsýsluþóknun

5. Sjóðirnir greiða Íslandssjóðum hf. umsýsluþóknun sem innifelur laun starfsmanna félagsins, markaðskostnað og umsýslu við rekstur sjóðanna. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs, sem hér greinir:

			Hámarksþóknun	
	Flokkur A	Flokkur B	Flokkur A	Flokkur B
Sjóður 9.1, peningamarkaðsbréf í EUR	0,0%	0,0%	0,4%	0,4%
Sjóður 9.2, peningamarkaðsbréf í NOK	0,0%	0,0%	0,4%	0,4%
Sjóður 9.3, peningamarkaðsbréf í USD	0,0%	0,0%	0,4%	0,4%
Sjóður 10, úrval innlendra hlutabréfa	1,6%	-	1,6%	0,8%

Til viðbótar framangreindri þóknun greiða sjóðirnir hlutdeild í sameiginlegum kostnaði rekstrarfélagsins og sjóðanna.

Fjárfestingar

6. Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í lok júní 2009. Virði annarra skuldabréfa er háð mati rekstrarfélags að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu, áætluðu endurheimtuhlutfalli og aðstæðum á markaði í lok júní. Vegna óvissu um virði óskráðra skuldabréfa og skuldabréfa sem ekki hafa virka verðmyndun á skipulögðum verðbréfamarkaði voru óháðir aðilar fengnir til aðstoðar við mat á virði þeirra.

7. Hlutabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í lok júní 2009. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

8. Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gilti á markaðnum í lok júní 2009.

9. Bundin innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í lok júní 2009.

10. 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, samningarnir taka ekki gildi fyrr en eftir lok reikningstímabilsins eða nafnverðsfjárhæðirnar 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. Verðmæti þeirra getur meðal annars byggst á vaxtahlutföllum og verði gjaldmiðla, vöru, skuldabréfa og hlutabréfa.

Afleiðusamningar sjóðanna eru færðir á markaðsverði. Samningarnir eru notaðir til að verja sjóðina gegn vaxta- og gengisáhættu vegna verðbréfa. Með afleiðusamningum sjóðanna er almennt stefnt að því að draga úr verð-, gengis- og vaxtaáhættu þeirra. Afkoma afleiðusamninga er færð í rekstrarreikning og efnahagsreikning.

Markaðsáhætta afleiðusamninga skapast vegna breytinga á verði þeirra þátta sem samningarnir byggja á, svo sem vaxtabreytingum eða breytingum á verði gjaldmiðla og skráðra verðbréfa.

Veruleg óvissa ríkir um kröfu sjóðanna á Glitni banka hf. vegna afleiðusamninga í kjölfar yfirtöku Fjármálaeftirlitsins á rekstri bankans í október 2008. Glitnir fór í greiðslustöðvun í nóvember 2008. Skilanefnd Glitnis hefur tilkynnt viðskiptavinum sínum að kröfur þeirra á hendur bankanum vegna afleiðusamninga verði ekki greiddar að svo stöddu og verði bankinn tekinn til gjaldþrotaskipta lokist allir afleiðusamningar sjálfkrafa og kröfur viðskiptamanna vegna þeirra verði greiddar út í samræmi við reglur gjaldþrotaskiptalaga.

Skattamál

11. Verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir greiða ekki tekjuskatt heldur er hagnaður eða tap af rekstri þeirra skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfunum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarbréfum telst til skattskyldra tekna eða gjalda hjá félögum óháð innlausn.

Sjóðirnir eru undanþegnir 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.

Hlutdeildarskírteini

12. Ávöxtun Fjárfestingarsjóða í íslenskum krónum er sýnd hér að neðan sem raunávöxtun á ársgrundvelli.

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
Sjóður 10, úrval innlendra hlutabréfa	8,7%	(21,4%)	(88,4%)

13. Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabils síðastliðin þrjú ár. Gengi hlutdeildarskírteina er sýnt í viðkomandi gjaldmiðli.

	Bókfært verð		Gengi	
	30.6.2009	31.12.2008	30.6.2009	31.12.2009
Sjóður 9.1, EUR	619	3.479	257	746*
Sjóður 9.2, NOK	97	97	1.011	1156*
Sjóður 9.3, USD	437	1.804	199	556*
Sjóður 10	633	852	598	708

* Gengi í grunnmynt hvers sjóðs

14. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóða og fjárfestingastefnu.

Ákveðið hefur verið að slíta Sjóði 9.1, Sjóði 9.2 og Sjóði 9.3 í samræmi við tilmæli Fjármálaeftirlitsins frá 17. október 2008 með það að markmiði að sjóðsfélagar fái greitt út eignir sjóðanna. Skilyrði fjárfestingastefnu sjóðanna eiga því ekki við.

	Eign 30.6.2009 %	Eign 31.12.2008 %	Breyting %	Fjárfestingastefna Stefna %	Fjárfestingastefna Lágmark %	Fjárfestingastefna Hámark %
Sjóður 10, úrval innlendra hlutabréfa						
Skráð hlutabréf	56	56	0	100	20	100
Óskráð hlutabréf	0	0	0	0	0	100
Innlán fjármálafyrirtækja	34	0	34	0	0	10
Afleiður vegna stöðutöku	0	0	0	0	0	10
Laust fé	10	44	(34)			

15. Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda og hlutfallsleg skipting:

	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn. kr.	%	Hlutdeildar-skírteini kr.	%	Hlutabréf kr.	%	Annað kr.	%	Samtals kr.	%
Sjóður 10										
Verðbréf, önnur en peninga-markaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði					352	55	0	0	352	55
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum							216	34	216	34
Afleiður utan skipulagðra verðbréfamarkaða										
Aðrir fjármálagerningar.........................										
Laust fé...							66	10	66	10
					352	55	283	45	634	100