



ÍSLANDSSJÓÐIR



Árshlutareikningur

30. júní 2012

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

Efnisyfirlit

A-hluti

Árshlutareikningur Íslandssjóða hf.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	5
Áritun óháðs endurskoðanda	8
Rekstrarreikningur	9
Efnahagsreikningur	10
Yfirlit um sjóðstreymi	11
Skýringar	12

B-hluti

Árshlutareikningur verðbréfasjóða

Rekstrarreikningur	19
Efnahagsreikningur	20
Yfirlit um breytingar á hreinni eign	21
Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða	22
Skýringar	31

Árshlutareikningur fjárfestingarsjóða

Rekstrarreikningur	49
Efnahagsreikningur	50
Yfirlit um breytingar á hreinni eign	51
Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða	52
Skýringar	57

Skýrsla stjórnar

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Íslandssjóðir hf. er sérhæft félag á sviði eignastýringar og annast rekstur og stýringu verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingsjóða. Íslandssjóðir starfa á grundvelli laga um hlutafélög nr. 2/1995, laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og laga um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði nr. 128/2011. Íslandssjóðir hf. er dótturfélag Íslandsbanka hf. og hluti af samstæðu hans.

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

Í lok júní 2012 voru 19 sjóðir í rekstri hjá félaginu og nam hrein eign þeirra 110.100 milljónum króna. Þar af eru 15 verðbréfasjóðir með hreina eign að upphæð 100.972 milljónir króna og fjórir fjárfestingarsjóðir með hreina eign að upphæð 9.128 milljónir króna. Þá stýrir félagið einum sjóði sem skráður er í Lúxemborg.

Rekstur á fyrstu sex mánuðum ársins gekk vel, samkvæmt rekstrarreikningi er 127 milljóna króna hagnaður af rekstri félagsins. Samkvæmt efnahagsreikningi í lok júní nemur eigið fé félagsins 1.794 milljónum króna. Eiginfjárlutfall félagsins, sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, er 160,5% en lögbundið lágmark er 8%. Eignir félagsins eru aðallega bankainnstæður, eignir í hlutdeildarskírteinum verðbréfa- og fjárfestingarsjóða og stök verðbréf með ríkisábyrgð.

Á fyrri hluta ársins 2012 var samþykkt að greiða út arð til hluthafa sem nam 30% af hagnaði ársins 2011 eða 74 milljónum króna.

Aðalfundur félagsins var haldinn í apríl 2012 og urðu breytingar á stjórn. Ársæll Valfells lét af störfum, en Kristján Björgvinsson sem setið hefur í varastjórn og Endurskoðunarnefnd Íslandssjóða tók sæti hans í stjórn. Þrír af fjórum stjórnarmönnum eru óháðir og er það í takt við stefnu Íslandssjóða um skipan stjórnar. Einn stjórnarmaður, Steinunn Bjarnadóttir, er háð móðurfélaginu sem starfsmaður þess.

Yfirtaka á rekstri sjóða Rekstrarfélags Byrs

Mikil áhersla hefur verið lögð á viðskipta- og vöruþróun og hafa níu sjóðir litið dagsins ljós frá desember 2008. Nýjum sjóðum félagsins hefur verið mjög vel tekið. Á árinu tóku Íslandssjóðir yfir rekstur og stýringu verðbréfa- og fjárfestingarsjóða Rekstrarfélags Byrs. Um var að ræða sjóðina; Skuldabréfasjóðinn, Alþjóða virðissjóðinn og Alþjóða vaxtarsjóðinn, auk Fyrirtækjasjóðsins sem er í slitiferli. Við þessa yfirtöku jukust eignir í stýringu hjá Íslandssjóðum um 2.290 milljónir. Með þessari breytingu fjölgaði viðskiptavinum Íslandssjóða og býðst þeim nú breiðara vöruúrval. Yfirtakan á rekstri sjóðanna var samþykkt af Fjármálaeftirlitinu þann 14. maí og átti yfirfærslan á eignum sjóðanna sér stað þann 31. maí.

Um 11 þúsund fjárfestar eiga hlutdeildarskírteini í sjóðum Íslandssjóða.

Í lok júní störfuðu 15 starfsmenn hjá félaginu og námu launagreiðslur á tímabilinu 77 milljónum króna.

Sjóðir í slitiferli

Helsta markmiðið við stýringu og umsýslu sjóða í slitiferli er að hámarka endurheimtur og tryggja sem hraðastar útgreiðslur til hlutdeildarskírteinishafa. Eignir sjóða í slitiferli eru verðmetnar reglulega af greiningarsérfræðingi Íslandssjóða ásamt sjóðstjóra hvers sjóðs fyrir sig. Matið er borið undir áhættunefnd Íslandssjóða, en því er ætlað að endurspegla sem best áætlað verðmæti sjóðanna á hverjum tíma fyrir hlutdeildarskírteinishafa. Auk þess koma utanaðkomandi aðilar að því að gera óháð verðmat á eignum. Matið er unnið undir eftirliti vörslufélags Íslandssjóða.

Skýrsla stjórnar

Í lok júní voru fimm sjóðir í slitafæri hjá Íslandssjóðum, þ.e. fyrirtækjaskuldabréfasjóðirnir Sjóður 1 A og B deild og Sjóður 11 A og B deild, auk Fyrirtækjasjóðsins.

Frá upphafi slitameðferðar sjóða hafa verið greiddar út alls 28.263 milljónir króna til hlutdeildarskírteinishafa, þar af 310 milljónir króna árið 2008, 12.091 milljón króna árið 2009, 10.982 milljónir króna árið 2010 og 3.791 milljón króna árið 2011. Í upphafi árs voru eignir sjóða í slitameðferð samtals 2.918 milljónir króna. Heildarútgreiðslur á fyrstu sex mánuðum ársins námu 1.089 milljónum króna.

Á árinu náðist samkomulag við Glitni um lokauppgjör á afleiðusamningum og uppgjöri vegna þeirra. En Glitnir hafði áður samþykkt allar kröfur slitasjóðanna í meginatriðum eins og þeim var lýst.

Þann 20. júní var framkvæmd lokaútgreiðsla úr sjóðnum 9.3 - Peningamarkaðsbréf USD að fjárhæð USD 107 þúsund og þann 22. júní úr sjóðnum 9.2 - Peningamarkaðsbréf EUR að fjárhæð EUR 523 þúsund. Allir fjármunir þessara tveggja sjóða hafa nú verið innheimtir og greiddir út til hlutdeildarskírteinishafa. Ekki verður því um frekari útgreiðslur að ræða og hefur sjóðnum þar með verið slitið.

Stjórnarhættir og áhættustýring

Vandaðir stjórnarhættir, gagnsæi í vinnubrögðum og traust viðskiptavina er kappsmál stjórnar og starfsmanna Íslandssjóða. Starfsemin lýtur stefnu, reglum og ferlum sem ætlað er að tryggja sem best hagsmuni viðskiptavina.

Stefna Íslandssjóða er að meirihluti stjórnarmanna séu óháðir. Í takt við þá stefnu eru þrír af fjórum stjórnarmönnum óháðir, bæði félaginu sjálfu, starfsmönnum þess og aðalhluthafa félagsins. Framkvæmdastjóri ber ábyrgð á að sinna daglegum rekstri félagsins. Þetta fyrirkomulag er til þess fallið að hagsmunir viðskiptavina séu ætíð í fyrirrúmi. Stjórn Íslandssjóða starfar eftir starfsreglum sem settar eru á grundvelli laga um hlutfélög og laga um fjármálafyrirtæki. Starfsreglur stjórnar eru aðgengilegar á vef Íslandssjóða, en þær kveða m.a. á um hæfi stjórnarmanna, upplýsingagjöf og verkaskiptingu. Einnig er kveðið á um að stjórn Íslandssjóða skuli, eigi sjaldnar en árlega, meta störf sín, verklag og starfshætti. Á vegum stjórnar er starfrækt endurskoðunarnefnd. Meðal verkefna nefndarinnar er mat á innra eftirlitskerfi félagsins og áhættustýringu, kanna fylgni við lög og reglur og mat á endurskoðunarskýrslum og öðrum störfum löggilt endurskoðenda félagsins.

Á fyrstu sex mánuðum ársins voru haldnir 10 stjórnarfundir, þar af einn á rafrænu formi. Tveir fundir voru haldnir í endurskoðunarnefnd. Innri endurskoðun kynnti stjórn og framkvæmdastjóra störf sín á árinu.

Áhættustýring Íslandssjóða er margþætt en meginmarkmið hennar er að fylgjast með áhættu í rekstri félagsins sjálfs og þeirra verðbréfa- og fjárfestingarsjóða sem eru í stýringu þess. Reglulega er fylgst með eignum sjóðanna og að þeir séu innan heimilda fjárfestingarstefnu og laga. Útreikningur á áhættu- og árangursmælikvörðum er veigamikill þáttur í áhættustýringu og eftirliti. Áhættustýring Íslandssjóða sér um skýrslugerð og reglulega upplýsingagjöf til stjórnenda og annarra aðila í þeim málum er áhættustýringu og eftirlit varða. Árlega er framkvæmt mat á helstu áhættuþáttum í rekstri félagsins og ytra umhverfi.

Íslandssjóðir leggja metnað sinn í að vera í fararbroddi í upplýsingagjöf. Á vefsíðu félagsins, www.islandssjodir.is, má meðal annars finna ítarlegar upplýsingar um Íslandssjóði, verklagsreglur, reglur um áhættustýringu og aðferðafræði við stýringu sjóða, reglur um hagsmunaárekstra, hæfi lykilstarfsmanna og samþykktir félagsins, auk upplýsingablaða, reglur og útboðslýsingar verðbréfa- og fjárfestingarsjóða félagsins. Þar eru einnig ávöxtunartölur og ársskýrslur Íslandssjóða. Íslandssjóðir eru í samstarfi við Kelduna og Creditinfo sem birta upplýsingar um verðbréfa- og fjárfestingarsjóði og samanburð þeirra.

Skýrsla stjórnar

Á árinu 2010 hóf Eftirlitsstofnun EFTA (ESA) formlega rannsókn á því hvort að kaup nýju bankanna þriggja, þ.e. Íslandsbanka hf., Arion banka hf. og Landsbanka hf., á eignum peningamarkaðssjóða við slit þeirra í október 2008 hafi falið í sér ríkisaðstoð í skilningi 61.gr. EES-samningsins. Eftirlitsstofnun EFTA (ESA) tilkynnti þann 11. júlí að það sé mat stofnunarinnar að ákvörðun þáverandi stjórnar Nýja Glitnis (Íslandsbanka), móðurfélags Íslandssjóða, um kaup á verðbréfum af peningamarkaðssjóðum hafi ekki farið í bága við EES samninginn. Í tilkynningu frá ESA kom einnig fram að stofnunin líti svo á að ráðstafanirnar hafi verið nauðsynlegar til að endurbyggja traust á fjármálageiranum. Úrræðin hafi verið nauðsynleg og í samræmi við meðalhóf að því marki að vernda fjárfesta fyrir enn stærra tapi á sparifé sínu.

Yfirlýsing

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar er árshlutareikningur félagsins saminn í samræmi við reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og ákvæði ársreikningslaga nr. 3/2006 og gefur hann að mati stjórnar glögga mynd af eignum og skuldum, fjárhagsstöðu og rekstrarafkomu félagsins á fyrstu sex mánuðum ársins 2012.

Reykjavík, 28. ágúst 2012

Í stjórn:

Steinunn Bjarnadóttir

Kristján Björgvinsson

Bolli Héðinsson

Erna Eiríksdóttir

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 2012. Árshlutareikningurinn er í tveimur hlutum, A-hluta og B-hluta. A-hlutinn hefur að rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mi reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir rekstrarfélagið. B-hlutinn hefur að rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, upplýsingar um mi reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir verðbréfasjóði og fyrir fjárfestingarsjóði. Stjórnin ábyrgir fyrir gerð og framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga. 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 könnu endurskoðanda á árshlutareikningum. Slík könnun felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum félagsins ásamt greiningum á hinum ýms reikningsskilanna og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun felur ekki í sér jafn víðtækar að endurskoðun sem unnin er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og er því ekki víð fáum vitneskju um öll mikilvæg atriði sem gætu komið í ljós við endurskoðun. Þar af leiðandi l álit um endurskoðun ekki í ljós.

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árshlutareikningurinn gefi glögg af afkomu félagsins á tímabilinu, efnahag þess 30. júní 2012 og breytingu á handbæru fé á tím í samræmi við lög um ársreikninga.

Kópavogur, 28. ágúst 2012

Deloitte hf.

Páll Grétar Steingrímsson
endurskoðandi

Pálína Árnadóttir
endurskoðandi

Rekstrarreikningur janúar - júní 2012

	Skýr.	2012 1.1.-30.6.	2011 1.1.-30.6.
Rekstrartekjur			
Umsýsluþóknun	2	501	503
Fjármunatekjur		35	55
Gengismunur	2	32	11
Rekstrartekjur samtals		568	569
Niðurfærsla vegna verðbréfaeignar	2	0	(27)
Hreinar rekstrartekjur samtals		568	541
Rekstrargjöld			
Laun og annar starfsmannakostnaður	3	101	83
Þjónustugjöld til Íslandsbanka hf.	4	298	245
Annar rekstrarkostnaður	4	11	91
Rekstrargjöld samtals		409	419
Hagnaður fyrir tekjuskatt			
Tekjuskattur	5	(32)	(24)
Hagnaður tímabilsins		127	98

Efnahagsreikningur 30. júní 2012

Eignir	Skýr.	30.6.2012	31.12.2011
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	2,7	1.001	776
Verðbréf með breytilegum tekjum	2,8	720	574
Peningamarkaðsinnlán hjá fjármálafyrirtækjum	2,9	106	104
Fjárfestingar samtals		1.827	1.454
Kröfur			
Kröfur á tengd félög	10	84	87
Aðrar kröfur		0	3
Kröfur samtals		84	90
Aðrar eignir			
Handhafabréfs- og handveðsreikningar	6	740	671
Bankainnstæður		493	639
Viðskiptavild		23	0
Aðrar eignir samtals		1.255	1.310
Eignir samtals		3.166	2.854
Eigið fé			
Hlutfé		25	25
Lögbundinn varasjóður		6	6
Óráðstafað eigið fé		1.763	1.710
Eigið fé samtals	12	1.794	1.741
Skuldir			
Tekjuskattsskuldbinding		1	1
Skuldir við tengd félög	10	456	228
Reiknaðir skattar	2	92	60
Handhafabréfs- og handveðsreikningar	6	740	671
Aðrar skuldir	11	82	151
Skuldir samtals		1.372	1.112
Eigið fé og skuldir samtals		3.166	2.854

Yfirlit um sjóðstreymi janúar - júní 2012

	Skýr.	2012 1.1.-30.6.	2011 1.1.-30.6.
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður tímabilsins		127	98
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Gengishækkun verðbréfa		(32)	(38)
Niðurfærsla verðbréfaeignar	2	0	27
Veltufé frá rekstri án vaxta og skatta		95	87
Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum		172	(5)
Handbært fé frá rekstri		267	82
Fjárfestingarhreyfingar			
Keypt verðbréf umfram seld		(345)	(295)
Fjármögnunarhreyfingar			
Greiddur arður	12	0	(64)
Lækkun handbærs fjár		(78)	(278)
Handbært fé í ársbyrjun		1.310	1.606
Handbært fé í lok tímabils		1.232	1.328

1. Starfsemi

Íslandssjóðir hf. er hlutafélag sem starfar á grundvelli laga nr. 2/1995 um hlutafélög, laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki og laga um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði nr. 128/2011.

Íslandssjóðir hf. er rekstrarfélag um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði.

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur Íslandssjóða hf., A-hluti, er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann er byggður 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. Íslandssjóðir hf. er dótturfélag Íslandsbanka hf. Árshlutareikningur félagsins er hluti af samstæðureikningi móðurfélagsins og eru upplýsingar um rekstur og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins.

Mat og ákvarðanir

Við gerð árshlutareiknings þurfa stjórnendur, í samræmi við lög um ársreikninga, að taka ákvarðanir, meta og draga ályktanir sem hafa áhrif á eignir og skuldir á reikningsskiladegi, upplýsingar í skýringum og tekjur og gjöld. Við mat og ályktanir er byggt á reynslu og ýmsum öðrum þáttum sem taldir eru viðeigandi og mynda grundvöll þeirra ákvarðana sem teknar eru um bókfært verð eigna og skulda sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti.

Breytingar á reikningshaldslegu mati eru færðar á því tímabili sem þær eiga sér stað.

Umsýsluþóknarir

Félagið fær umsýsluþóknun fyrir rekstur verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða Íslandssjóða. Einnig fær félagið umsýsluþóknun fyrir IS SICAV1-Mondo í Luxembourg. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs sem er ætlað að standa undir launum starfsmanna, markaðskostnaði og umsýslu við rekstur sjóðanna. Félagið fær hlutfallslega þóknun vegna sjóða og eignasafna í stýringu auk árangurstengdrar þóknunar fari árangur þessara sjóða eða eignasafna umfram skilgreind viðmið.

Gengismunur

Gengismunur er óinnleystur hagnaður eða tap af fjárfestingareignum. Matsbreytingar fjárfestingareigna sem og gengismunur erlendra mynta er færður í rekstrarreikning þegar krafa um hann myndast.

Skattamál

Tekjuskattur er reiknaður og færður í árshlutareikninginn. Útreikningur hans byggir á afkomu fyrir skatta að teknu tilliti til varanlegs mismunar á skattalegri afkomu og afkomu samkvæmt árshlutareikningi. Tekjuskattshlutfall er 20%.

Tekjuskattur til greiðslu er tekjuskattur sem áætlað er að komi til greiðslu á næsta ári vegna skattskylds hagnaðar tímabilsins auk leiðréttinga á tekjuskatti til greiðslu vegna fyrri ára.

Frestaður skattur stafar af mismun efnahagsliða í skattuppgjöri annars vegar og árshlutareikningi hins vegar. Mismunurinn stafar af því að tekjuskattsstofn félagsins er miðaður við aðrar forsendur en reikningsskil þess.

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Verðbréf

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildir í lok tímabilsins. Stök verðbréf eru metin á markaðsvirði í lok tímabilsins.

3. Laun og annar starfsmannakostnaður

	1.1.-30.6. 2012	1.1.-30.6. 2011
Laun	77	67
Önnur launatengd gjöld	24	16
	101	83
Starfsmannafjöldi á tímabilinu	15	13

4. Þjónustugjöld og innri kostnaður

Íslandssjóðir hafa gert þjónustusamning við Íslandsbanka þar sem bankinn tekur að sér sölu og ráðgjöf hlutdeildarskírteina, markaðssetningu, regluvörslu og innri endurskoðun, auk þess að sjá um bókhald, dagleg gengisuppgjör og veita lögfræðiþjónustu. Íslandsbanki tekur jafnframt að sér vörslu eigna sjóða í rekstri hjá Íslandssjóðum. Þjónustugjöld greidd til Íslandsbanka eru 247 milljón kr. Samtals hafa Íslandssjóðir greitt Íslandsbanka 306 milljónir kr. fyrir þjónustu bankans á fyrstu 6 mánuðum ársins 2012.

Íslandssjóðir hafa einnig gert samstarfssamning við Auði Capital, Arctica Finance og Eignastýringu fagfjárfesta hjá Arion banka um sölu hlutdeildarskírteina og Kelduna um upplýsingagjöf á sjóðabrettinu www.keldan.is.

5. Tekjuskattur

Tekjuskattur er reiknaður og færður í árshlutareikninginn og nemur gjaldfærð fjárhæð í rekstrarreikningi 32 milljónum króna.

	1.1.-30.6.2012		1.1.-30.6.2011	
	Fjárhæð	%	Fjárhæð	%
Hagnaður fyrir skatta	159		123	
Tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi	32	20%	24	20%

6. Handhafabréfs- og handveðsreikningar

Handhafabréfs- og handveðsreikningar eru tilkomnir vegna innlausnar hlutdeildarskírteina úr verðbréfa- og fjárfestingarsjóðum Íslandssjóða sem eru í slitameðferð. Þessar fjárhæðir hafa ekki verið greiddar út vegna þess að eigendur höfðu veðsett hlutdeildarskírteinin eða eru ekki þekktir. Sama fjárhæð er því færð til eignar og skuldar í efnahagsreikningi Íslandssjóða.

7. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:	30.06.2012	31.12.2011
Ríkisbréf	639	345
Íbúðabréf	294	233
Spariskírteini ríkissjóðs	69	25
Ríkisvixlar	0	173
	1.001	776

8. Verðbréf með breytilegum tekjum

Hlutdeildarskírteini greinast þannig:	30.06.2012	31.12.2011
Vanguard U.S. Ultra-Short-Term Bond Fund	180	0
Veltusafn	113	111
Eignasafn	79	76
Ríkissafn	72	113
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	61	31
Skuldabréfasafn Íslandssjóða	56	54
Úrval innlendra hlutabréfa - Sjóður 10	44	20
Eignasafn - Ríki og sjóðir	43	42
Úrvalsvísitala - Sjóður 6	37	3
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	33	32
Sjóður 1A - skuldabréf	2	2
Sjóður 11A - fyrirtækjabréf	1	1
Sjóður 9.3 USD	0	91
	720	574

9. Peningamarkaðsinnlán hjá fjármálafyrirtækjum

Peningamarkaðsinnlán hjá fjármálafyrirtækjum greinast þannig:	30.06.2011	31.12.2011
Arion banki hf.	106	104
	106	104

Peningamarkaðsinnlán eru reiknuð upp með áföllnum vöxtum miðað við 30. júní 2012.

10. Viðskipti við tengd félög janúar - júní 2012

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Íslandsbanki hf.	8	(306)	1.232	(247)
Verðbréfasjóðir Íslandssjóða	435	0	72	0
Fjárfestingarsjóðir Íslandssjóða	63	0	12	0
Rekstrarfélag Byrs hf.	0	0	0	(23)
Glitnir banki hf.	0	0	0	(187)
	506	(306)	1.316	(456)

Skýringar

11. Aðrar skuldir

	30.06.2012	31.12.2011
Ógreiddur fjármagnstekjuskattur verðbréfa- og fjárfestingarsjóða	49	130
Ógreidd laun og launatengd gjöld	32	18
Ógreiddur kostnaður	1	3
	82	151

12. Eigið fé

	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé samtals
Eigið fé 1.1.2011	25	6	1.528	1.559
Greiddur arður			(65)	(65)
Hagnaður ársins			247	247
Eigið fé 31.12.2011	25	6	1.710	1.741
Hagnaður tímabilsins			127	127
Greiddur arður			(74)	(74)
Eigið fé 30.06.2012	25	6	1.763	1.794

13. Eiginfjárlutfall

Eigið fé í lok tímabilsins er 1.794 milljónir kr. eða 57% af niðurstöðu efnahagsreikningsins. Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 160,5%, en lágmarks eiginfjárlutfall er 8% samkvæmt lögum. Hlutfallið reiknast þannig:

Eiginfjárgrunnur	1.771
Útlánaáhætta	74
Markaðsáhætta	14
Rekstraráhætta	0
Eiginfjárfrafa	88
Eiginfjárlutfall	160,5%

14. Tekjuskattsskuldbinding

	Inneign / (skuldbinding)
Staða 1.1.2011	0
Reiknaður tekjuskattur vegna ársins 2011	62
Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2012	(60)
Staða 1.1.2012	1
Reiknaður tekjuskattur vegna janúar til júní ársins 2012	32
Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2013	(32)
Staða 30.06.2012	1

Tekjuskattsskuldbinding greinist þannig á einstaka liði efnahagsreiknings:

	30.06.2012	31.12.2011
Gengismunur	1	1
	1	1



Verðbréfasjóðir

Árshlutareikningur

30. júní 2012

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

Rekstrarreikningur verðbréfasjóða janúar - júní 2012

	2012 1.1.-30.6.	2011 1.1.-30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Vextir, verðbætur og arður	3.329	2.858
Gengismunur	(645)	(202)
Vaxtagjöld	(77)	(65)
Hreinar fjármunatekjur samtals	2.608	2.592
Rekstrargjöld		
Umsýsluþóknun	435	450
Annar rekstrarkostnaður	37	22
Rekstrargjöld samtals	472	472
Hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	2.136	2.120

Sundurliðun á rekstrarreikningi er í sérgreindri sundurliðun á bls. 22-23.

Efnahagsreikningur verðbréfasjóða 30. júní 2012

Eignir	30.6.2012	31.12.2011
Fjárfestingar		
Verðbréf með föstum tekjum	87.728	94.657
Hlutabréf	1.835	815
Hlutdeildarskírteini	1.141	847
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	10.444	10.961
Afleiðusamningar	0	196
Fjárfestingar samtals	101.148	107.476
Aðrar eignir		
Handbært fé	96	215
Aðrar eignir	471	834
Aðrar eignir samtals	567	1.048
Eignir samtals	101.716	108.525
Skuldir		
Hlutdeildarskírteini	100.972	106.009
Aðrar skuldir		
Skuldir við lánastofnanir	18	0
Skuldir við tengd félög	691	1.059
Afleiðusamningar	0	1.391
Aðrar skuldir	35	65
Aðrar skuldir samtals	744	2.516
Skuldir samtals	101.716	108.525

Sundurliðun á efnahagsreikningi er í sérgreindri sundurliðun á bls. 24-28.

Yfirlit um breytingar á hreinni eign janúar - júní 2012

	Samtals 2011 1.1.-30.6.	Samtals 2010 1.1.-30.6.
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	2.136	2.120
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	6.769	7.798
Innleyst hlutdeildarskírteini	(15.748)	(10.184)
Útgreiðsla úr sjóðum í slitameðferð	(459)	(2.651)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(9.438)	(5.037)
(Lækkun) á hreinni eign	(7.302)	(2.918)
Hrein eign í byrjun árs	106.009	112.642
Hrein eign Byr sjóða 01.06.2012	2.265	0
Hrein eign í lok tímabils	100.972	109.724

Sundurliðun á yfirliti um breytingar á hreinni eign er í sérgreindri sundurliðun á bls. 29-30.

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Rekstur verðbréfasjóða

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Í rekstri	Í slitiferli	Samtals
Vextir, verðbætur og arður	3.210	119	3.329
Gengismunur	(833)	188	(645)
Vaxtagjöld	(77)	(0)	(77)
Hreinar fjármunatekjur/(fjármagnsgjöld)	2.300	308	2.608
Rekstrargjöld			
Umsýsluþóknun	(423)	(11)	(435)
Annar rekstrarkostnaður	(37)	(1)	(37)
Rekstrargjöld alls	(460)	(12)	(472)
Hagnaður/(tap) tímabilsins	1.840	296	2.136

Rekstur verðbréfasjóða í rekstri

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Ríkis- skuldabréf Sjóður 5	Úrvals- vísitala Sjóður 6	Löng ríkissk.br. Sjóður 7	Heimssafn Sjóður 12
Vextir, verðbætur og arður	1.240	1	1.255	0
Gengismunur	(611)	35	(74)	44
Vaxtagjöld	(24)	(1)	(26)	(0)
Hreinar fjármunatekjur/(fjármagnsgjöld)	605	34	1.154	44
Rekstrargjöld				
Umsýsluþóknun	(154)	(1)	(197)	(5)
Annar rekstrarkostnaður	(12)	(0)	(15)	(0)
Rekstrargjöld alls	(166)	(2)	(212)	(5)
Hagnaður/(tap) tímabilsins	439	33	942	38

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Ríkissafn	Veltusafn	Eignasafn	Eignasafn - Ríki og sjóðir
Vextir, verðbætur og arður	527	149	7	7
Gengismunur	(255)	54	6	(2)
Vaxtagjöld	(17)	(8)	(0)	(0)
Hreinar fjármunatekjur	255	196	13	5
Rekstrargjöld				
Umsýsluþóknun	(44)	(17)	(1)	(1)
Annar rekstrarkostnaður	(5)	(3)	(0)	(0)
Rekstrargjöld alls	(49)	(21)	(1)	(1)
Hagnaður/(tap) tímabilsins	206	175	12	4

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Lengri skuldabréfasjóðurinn	Alþjóða virðis-sjóðurinn	Alþjóða vaxtar-sjóðurinn	Samtals sjóðir í rekstri
Vextir, verðbætur og arður	24	(0)	0	3.210
Gengismunur	(22)	(4)	(3)	(833)
Vaxtagjöld	(0)	(0)	(0)	(77)
Hreinar fjármunatekjur	2	(4)	(3)	2.300
Rekstrargjöld				
Umsýsluþóknun	(1)	(0)	(0)	(423)
Annar rekstrarkostnaður	0	(0)	(0)	(37)
Rekstrargjöld alls	(1)	(1)	(0)	(460)
Hagnaður/(tap) tímabilsins	1	(5)	(3)	1.840

Rekstur verðbréfasjóða í slitiferli

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Sjóður 1A	Sjóður 1B	Sjóður 11A	Sjóður 11B	Samtals í slitiferli
Vextir, verðbætur og arður	41	64	5	10	119
Gengismunur	84	131	(9)	(18)	188
Hrein fjármagnsgjöld	125	194	(4)	(8)	308
Rekstrargjöld					
Umsýsluþóknun	(4)	(6)	(0)	(1)	(11)
Annar rekstrarkostnaður	(0)	(0)	(0)	(0)	(1)
Rekstrargjöld alls	(4)	(6)	(1)	(1)	(12)
Hagnaður/(tap) tímabilsins	121	188	(5)	(9)	296

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Efnahagur verðbréfasjóða

Eignir	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	86.665	1.063	87.728
Hlutabréf	690	1.146	1.835
Hlutdeildarskírteini	1.141	0	1.141
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	10.444	0	10.444
Fjárfestingar samtals	98.940	2.208	101.148
Aðrar eignir			
Handbært fé	73	24	96
Aðrar eignir	471	0	471
Aðrar eignir samtals	543	24	567
Eignir samtals	99.484	2.232	101.716
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	98.744	2.228	100.972
Aðrar skuldir			
Skuldir við lánastofnanir	18	0	18
Skuldir við tengd félög	690	2	691
Aðrar skuldir	33	2	35
Aðrar skuldir samtals	740	4	744
Skuldir samtals	99.484	2.232	101.716

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Efnahagur verðbréfasjóða í rekstri

Eignir	Ríkis- skuldabréf Sjóður 5	Úrvals- vísitala Sjóður 6	Löng ríkissk.br. Sjóður 7	Heimssafn Sjóður 12
Fjárfestingar				
Verðbréf með föstum tekjum	33.441	0	40.602	0
Hlutabréf	0	517	0	55
Hlutdeildarskírteini	0	0	0	604
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	715	0	745	0
Fjárfestingar samtals	34.156	517	41.347	659
Aðrar eignir				
Handbært fé	3	6	5	1
Aðrar eignir	424	0	32	0
Aðrar eignir samtals	427	6	37	1
Eignir samtals	34.583	524	41.384	660
Skuldir				
Hlutdeildarskírteini	34.198	520	41.334	659
Aðrar skuldir				
Skuldir við tengd félög	377	3	39	1
Aðrar skuldir	8	0	11	0
Aðrar skuldir samtals	385	3	50	1
Skuldir samtals	34.583	524	41.384	660
Flokkur A:				
Hrein eign	34.198	520	41.334	659
Fjöldi eininga, í þúsundum	3.916	386	9.192	407
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils	8.734	1.349	4.497	1.620

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Efnahagur verðbréfasjóða í rekstri (framhald)

Eignir	Ríkissafn - Skuldabréf og innlán	Veltusafn	Eignasafn	Eignasafn - Ríki og sjóðir
Fjárfestingar				
Verðbréf með föstum tekjum	7.806	2.632	169	219
Hlutabréf	0	0	52	0
Hlutdeildarskírteini	0	0	188	239
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	3.862	5.011	37	49
Fjárfestingar samtals	11.668	7.644	446	507
Aðrar eignir				
Handbært fé	1	2	15	14
Aðrar eignir	4	2	8	1
Aðrar eignir samtals	5	4	23	14
Eignir samtals	11.673	7.647	469	521
Skuldir				
Hlutdeildarskírteini	11.513	7.530	467	521
Aðrar skuldir				
Skuldir við tengd félög	150	115	1	0
Aðrar skuldir	10	3	0	0
Aðrar skuldir samtals	160	118	1	0
Skuldir samtals	11.673	7.647	469	521
Flokkur A:				
Hrein eign	11.513	7.530	467	521
Fjöldi eininga, í þúsundum	8.741	6.460	353	487
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils	1.317	1.166	1.325	1.069

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Efnahagur verðbréfasjóða í rekstri (framhald)

Eignir	Lengri skuldabréfa- sjóðurinn	Alþjóða virðis- sjóðurinn	Alþjóða vaxtar- sjóðurinn	Samtals sjóðir í rekstri
Fjárfestingar				
Verðbréf með föstum tekjum	1.796	0	0	86.665
Hlutabréf	0	36	29	690
Hlutdeildarskírteini	0	67	44	1.141
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	25	0	0	10.444
Fjárfestingar samtals	1.821	103	72	98.940
Aðrar eignir				
Handbært fé	0	21	4	73
Aðrar eignir	1	0	0	471
Aðrar eignir samtals	1	21	4	543
Eignir samtals	1.822	124	76	99.484
Skuldir				
Hlutdeildarskírteini	1.820	106	76	98.744
Aðrar skuldir				
Skuldir við lánastofnanir	0	18	0	18
Skuldir við tengd félög	2	0	0	690
Aðrar skuldir	0	0	0	33
Aðrar skuldir samtals	3	18	0	740
Skuldir samtals	1.822	124	76	99.484
Flokkur A:				
Hrein eign	1.820	106	76	98.744
Fjöldi eininga, í þúsundum	54	6	3	
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils	33.446	19.274	22.481	

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Efnahagur verðbréfasjóða í slítaferli

Eignir	Sjóður 1A	Sjóður 1B*	Sjóður 11A	Sjóður 11B	Samtals sjóðir í slítaferli
Fjárfestingar					
Verðbréf með föstum tekjum	366	567	45	84	1.063
Hlutabréf	416	644	30	56	1.146
Fjárfestingar samtals	782	1.211	75	140	2.208
Aðrar eignir					
Handbært fé	7	11	2	4	24
Aðrar eignir samtals	7	11	2	4	24
Eignir samtals	789	1.222	77	144	2.232
Skuldir					
Hlutdeildarskírteini	788	1.220	77	143	2.228
Aðrar skuldir					
Skuldir við tengd félög	1	1	0	0	2
Aðrar skuldir	1	1	0	0	2
Aðrar skuldir samtals	1	2	0	0	4
Skuldir samtals	789	1.222	77	144	2.232
Flokkur A:					
Hrein eign	788	1.220	77	143	2.228
Fjöldi eininga, í þúsundum	103	200	42	96	
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils	7.671	6.105	1.819	1.498	

*Sjóður 1B samanstendur af:

	Fjöldi eininga	Gengi	Hrein eign
Sjóður 1B, skuldabréf	197.352	6.105	1.205
Sjóðsbréf 111	612	6.105	4
Sjóðsbréf 3	117	4.204	0
Sjóðsbréf 4	251	2.892	1
Vaxtabréf	1.601.546	4,30	7
Valbréf	782.635	4,30	3
Samtals hrein eign sjóðs 1B			1.220

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Yfirlit um breytingar á hreinni eign verðbréfasjóða

	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður/(tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	1.840	296	2.136
Fjármögnunarahreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	6.769	0	6.769
Innleyst hlutdeildarskírteini	(15.748)	0	(15.748)
Útgreiðslur úr slitasjóðum	0	(459)	(459)
Fjármögnunarahreyfingar alls	(8.979)	(459)	(9.438)
Lækkun á hreinni eign			
Hrein eign í upphafi árs	103.618	2.391	106.009
Hrein eign Byr sjóða 01.06.2012	2.265	0	2.265
Hrein eign í lok tímabils	98.744	2.228	100.972

Yfirlit um breytingar á hreinni eign verðbréfasjóða í rekstri

	Ríkis- skuldabréf Sjóður 5	Úrvals- vísitala Sjóður 6	Löng ríkisskbr. Sjóður 7	Heimssafn Sjóður 12
Rekstrarhreyfingar				
Hagnaður/(tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	439	33	942	38
Fjármögnunarahreyfingar				
Seld hlutdeildarskírteini	2.303	287	3.063	0
Innleyst hlutdeildarskírteini	(2.340)	(8)	(4.760)	(12)
Fjármögnunarahreyfingar alls	(38)	279	(1.697)	(12)
Hækkun/(lækkun) á hreinni eign				
Hrein eign í upphafi árs	33.796	209	42.089	633
Hrein eign Byr sjóða 01.06.2012	0	0	0	0
Hrein eign í lok tímabils	34.198	520	41.334	659

	Ríkissafn	Veltusafn	Eignasafn	Eignasafn - Ríki og sjóðir
Rekstrarhreyfingar				
Hagnaður/(tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	206	175	12	4
Fjármögnunarahreyfingar				
Seld hlutdeildarskírteini	233	350	194	339
Innleyst hlutdeildarskírteini	(4.931)	(3.397)	(25)	(19)
Fjármögnunarahreyfingar alls	(4.699)	(3.047)	169	320
(Lækkun)/hækkun á hreinni eign				
Hrein eign í upphafi árs	16.006	10.402	287	197
Hrein eign Byr sjóða 01.06.2012	0	0	0	0
Hrein eign í lok tímabils	11.513	7.530	467	521

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

	<u>Lengri skuldabréfa- sjóðurinn</u>	<u>Alþjóða virðis- sjóðurinn</u>	<u>Alþjóða vaxtar- sjóðurinn</u>	Samtals sjóðir í rekstri
Rekstrarhreyfingar				
Hagnaður/(tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	1	(5)	(3)	1.840
Fjármögnunarahreyfingar				
Seld hlutdeildarskírteini	1	0	0	6.769
Innleyst hlutdeildarskírteini	(37)	(147)	(72)	(15.748)
Fjármögnunarahreyfingar alls	(36)	(147)	(72)	(8.979)
(Lækkun) á hreinni eign	(35)	(152)	(75)	(7.138)
Hrein eign í upphafi árs	0	0	0	103.618
Hrein eign Byr sjóða 01.06.2012	1.855	258	152	2.265
Hrein eign í lok tímabils	1.820	106	76	98.744

Yfirlit um breytingar á hreinni eign verðbréfasjóða í sliptaferli

	<u>Sjóður 1A</u>	<u>Sjóður 1B</u>	<u>Sjóður 11A</u>	<u>Sjóður 11B</u>	Samtals sjóðir í sliptaferli
Rekstrarhreyfingar					
Hagnaður/(tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	121	188	(5)	(9)	296
Fjármögnunarahreyfingar					
Útgreiðslur	(157)	(243)	(20)	(38)	(459)
Fjármögnunarahreyfingar alls	(157)	(243)	(20)	(38)	(459)
Lækkun á hreinni eign	(36)	(55)	(25)	(47)	(163)
Hrein eign í upphafi árs	823	1.275	102	190	2.391
Hrein eign Byr sjóða 01.06.2012	0	0	0	0	0
Hrein eign í lok tímabils	788	1.220	77	143	2.228

1. Starfsemi

Íslandssjóðir hf. er hlutafélag sem starfar á grundvelli laga nr. 2/1995 um hlutafélög, laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki og laga um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði nr. 128/2011.

Íslandssjóðir skiptast í A-hluta og B-hluta. A-hluti er rekstrarfélag um alla sjóði félagsins. B-hlutinn samanstendur af öllum sjóðum Íslandssjóða hf. Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir tilheyra B-hluta og hafa heimild til að gefa út hlutdeildarskirteini gegn viðtöku fjár frá almenningi, til sameiginlegrar fjárfestingar í fjármálagerningum og öðrum eignum eftir ákveðinni fjárfestingarstefnu.

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur verðbréfasjóða Íslandssjóða hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann er byggður 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. Verðbréfasjóðir Íslandssjóða eru hluti af Íslandssjóðum hf. sem er dótturfélag Íslandsbanka hf. Vegna eðlis starfsemi sjóðanna er árshlutareikningur þeirra ekki hluti af árshlutareikningi bankans.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins.

Mat og ákvarðanir

Við gerð árshlutareiknings þurfa stjórnendur, í samræmi við lög um ársreikninga, að taka ákvarðanir, meta og draga ályktanir sem hafa áhrif á eignir og skuldir á reikningsskiladegi, upplýsingar í skýringum og tekjur og gjöld. Við mat og ályktanir er byggt á reynslu og ýmsum öðrum þáttum sem taldir eru viðeigandi og mynda grundvöll þeirra ákvarðana sem teknar eru um bókfært verð eigna og skulda sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti. Breytingar á reikningshaldslegu mati eru færðar á því tímabili sem þær eiga sér stað.

Umsýsluþóknarir

Sjóðirnir greiða Íslandssjóðum hf. umsýsluþóknun sem er ætlað að standa undir launum starfsmanna félagsins, markaðskostnaði og umsýslu við rekstur sjóðanna. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs sem hér greinir:

	Almenn kjör Flokkur A	Sérkjör Flokkur B
Sjóður 1 A og B, skuldabréf	1,0%	0,5%
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	0,9%	0,4%
Úrvalsvísitala - Sjóður 6	0,8%	0,5%
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	0,9%	0,4%
Sjóður 11 A og B, fyrirtækjabréf	0,8%	0,4%
Heimssafn - Sjóður 12	1,5%	1,5%
Ríkissafn	0,7%	0,4%
Eignasafn	0,5%	0,5%
Veltusafn	0,4%	0,3%
Eignasafn - Ríki og sjóðir	0,5%	0,5%
Lengri skuldabréfasjóðurinn	1,0%	1,0%
Alþjóða virðissjóðurinn	1,5%	1,5%
Alþjóða vaxtasjóðurinn	1,5%	1,5%

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

Erlendir gjaldmiðlar

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gildandi gengi þess dags sem viðskiptin fara fram. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi í lok reikningskiladags. Gengismunur sem myndast er færður í rekstrarreikning.

	Meðalgengi tímabilsins		Lokagengi	
	1.1.-30.6. 2012	1.1.-30.6. 2011	30.6.2012	31.12.2011
Evra (EUR)	163,10	161,11	157,79	158,40
Bandaríkjadalur (USD)	125,72	114,71	125,44	122,42

Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

Arður

Arður er færður þegar krafa um hann myndast. Fjármagnstekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá arðstekjum í rekstrarreikningi.

Gengismunur

Gengismunur er óinnleystur hagnaður eða tap af fjárfestingareignum. Matsbreytingar fjárfestingareigna sem og gengismunur erlendra mynta er færður í rekstrarreikningi þegar krafa um hann myndast.

Fjárfestingar

Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metnir á markaðsverði í lok júní 2012. Virði annarra fjármálagerna 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 tímabils.

Hlutabréf sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í lok júní 2012. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekktu viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt skráðu kaupgengi sem gildi í lok júní 2012.

Bundin innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í lok júní 2012.

Þar sem óvissa er mikil um endurheimtuvirði bréfa þeirra fyrirtækja sem farin eru í þrot og virði óseljanlegra bréfa metið út frá rekstraraðstæðum hvers félags byggir verðmat á eignum sjóðanna á varfærum forsendum um endurheimtur.

Skattamál

Verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir greiða ekki tekjuskatt heldur er hagnaður af rekstri þeirra skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfunum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarskírteinum 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 skulu skattleggjast hér á landi.

3. Yfirlit um hreina eign sjóða í rekstri

Ríkisskuldabréf - Sjóður 5

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Íbúðabréf	14.730	43,1%
Ríkisbréf og víxlar	12.078	35,3%
Spariskirteini ríkissjóðs	6.368	18,6%
Húsbréf	127	0,4%
Húsnæðisbréf	138	0,4%
Íslandsbanki hf. - innlán	715	2,1%
Heildarverðmæti fjárfestinga	34.156	99,9%
Handbært fé	3	0,0%
Aðrar eignir	424	1,2%
Aðrar skammtímaskuldir	(385)	(1,1%)
Hrein eign samtals	34.198	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		1,1%

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í skuldabréfum útgefnum af eða með ábyrgð ríkissjóðs.

Úrvalsvisitala - Sjóður 6

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Marel hf.	176	33,9%
Össur hf.	100	19,2%
Icelandair Group hf.	84	16,2%
Hagar hf.	69	13,2%
BankNordik P/F	48	9,3%
Atlantic Petroleum P/F	40	7,7%
Heildarverðmæti fjárfestinga	517	99,4%
Handbært fé	6	1,1%
Aðrar eignir	0	0,1%
Aðrar skammtímaskuldir	(3)	(0,6%)
Hrein eign samtals	520	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,6%

Markmið sjóðsins er að ná sömu ávöxtun og Úrvalsvisitala Kauphallar Íslands hf. með vægisþaki (OMX16 Cap ISK) að teknu tilliti til kostnaðar.

3. Yfirlit um hreina eign sjóða í rekstri (framhald)

Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Íbúðabréf	30.918	74,8%
Spariskirteini ríkissjóðs	6.312	15,3%
Ríkisbréf og vixlar	2.870	6,9%
Húsbréf	503	1,2%
Íslandsbanki hf. - innlán	745	1,8%
Heildarverðmæti fjárfestinga	41.347	100,0%
Handbært fé	5	0,0%
Aðrar eignir	32	0,1%
Aðrar skammtímaskuldir	(50)	(0,1%)
Hrein eign samtals	41.334	100,0%

Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs 0,1%

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í skuldabréfum útgefnum af eða með ábyrgð ríkissjóðs.

Heimssafn - Sjóður 12

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Erlend hlutabréf		
Vanguard Global Stock Index Fund	131	19,8%
Skagen Global Fund	126	19,1%
Vanguard Global Enhanced Equity Fund	124	18,8%
Sparinvest Global Value Fund I	115	17,4%
Henderson SICAV Global Focus Fund	63	9,6%
Vanguard US500 Stock Index Fund	46	6,9%
Hlutabréf / Kauphallarsjóðir	55	8,3%
Heildarverðmæti fjárfestinga	659	99,9%
Handbært fé	1	0,2%
Aðrar skammtímaskuldir	(1)	(0,1%)
Hrein eign samtals	659	100,0%

Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs 0,1%

Heimssafnið er sjóðasjóður sem hefur það að markmiði að skila fjárfestum langtímahækkun eigna með fjárfestingum í erlendum hlutabréfum eða öðrum fjármálagerningum tengdum erlendum hlutabréfum og er stefnt að því að ná hærri ávöxtun en heimsvísitala Morgan Stanley Capital International. Á meðan reglur Seðlabanka Íslands um gjaldeyrismál heimila ekki fjárfestingar í fjármálagerningum í erlendri mynt geta fjárfestar eingöngu fjárfest í fjármálagerningum í erlendri mynt ef um endurfjárfestingu er að ræða. Því er ekki hægt að kaupa hlutdeildarskirteini í Heimssafninu á meðan núgildandi reglur Seðlabanka Íslands um gjaldeyrismál eru í gildi.

3. Yfirlit um hreina eign sjóða í rekstri (framhald)

Ríkissafn	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Ríkisskuldabréf og innlán fjármálastofnana		
Ríkisbréf	7.038	61,1%
Landsvirkjun	456	4,0%
Íbúðabréf	133	1,2%
Spariskirteini ríkissjóðs	99	0,9%
Húsnæðisbréf	79	0,7%
Arion banki hf. - innlán	1.990	17,3%
Landsbankinn hf. - innlán	1.102	9,6%
Íslandsbanki hf. - innlán	570	5,0%
MP banki - innlán	200	1,7%
Heildarverðmæti fjárfestinga	11.668	101,3%
Handbært fé	1	0,0%
Aðrar eignir	4	0,0%
Aðrar skammtímaskuldir	(160)	(1,4%)
Hrein eign samtals	11.513	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		1,4%

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í ríkisskuldabréfum eða öðrum fjármálagerningum tengdum ríkisskuldabréfum og innlánum fjármálafyrirtækja.

Veltusafn	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Innlán fjármálastofnana, ríkisbréf og víxlar		
Ríkisbréf	2.008	26,7%
Ríkisvixlar	532	7,1%
Landsvirkjun	68	0,9%
Húsnæðisbréf	24	0,3%
MP banki - innlán	1.401	18,6%
Arion banki hf. - innlán	1.359	18,1%
Landsbankinn hf. - innlán	1.301	17,3%
Íslandsbanki hf. - innlán	950	12,6%
Heildarverðmæti fjárfestinga	7.644	101,5%
Handbært fé	2	0,0%
Aðrar eignir	2	0,0%
Aðrar skammtímaskuldir	(118)	(1,6%)
Hrein eign samtals	7.530	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		1,5%

Markmið sjóðsins er að skila jafri og stöðugri hækkun eigna með fjárfestingu í innlánum og víxlum fjármálafyrirtækja ásamt víxlum eða öðrum skammtímaverðbréfum gefnum út af eða með ábyrgð íslenska ríkisins.

3. Yfirlit um hreina eign sjóða í rekstri (framhald)

Eignasafn	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Veltusafn	62	13,3%
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	62	13,3%
Íbúðabréf	59	12,5%
Spariskirteini ríkissjóðs	52	11,2%
Ríkisbréf	48	10,2%
Skuldabréfasafn	40	8,5%
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	24	5,1%
Lánasjóður sveitarfélaga	11	2,3%
Marel hf. hlutabréf	23	5,0%
Hagar hf. hlutabréf	15	3,1%
Icelandair Group hf. hlutabréf	14	3,0%
Arion banki hf. - innlán	37	7,8%
Heildarverðmæti fjárfestinga	446	95,4%
Handbært fé	15	3,2%
Aðrar eignir	8	1,6%
Aðrar skammtímaskuldir	(1)	(0,3%)
Hrein eign samtals	467	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,3%

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í verðbréfasjóðum og öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem fjárfesta í innlendum og erlendum skuldabréfum og innlendum og erlendum hlutabréfum eða öðrum fjármálagerningum tengdum verðbréfum.

Eignasafn - Ríki og sjóðir

Eignasafn - Ríki og sjóðir	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Veltusafn	82	15,8%
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	82	15,8%
Íbúðabréf	80	15,3%
Ríkisbréf	76	14,6%
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	74	14,3%
Spariskirteini ríkissjóðs	63	12,1%
Arion banki hf. - innlán	49	9,4%
Heildarverðmæti fjárfestinga	507	97,3%
Handbært fé	14	2,6%
Aðrar eignir	1	0,1%
Aðrar skammtímaskuldir	(0)	(0,1%)
Hrein eign samtals	521	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,1%

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í verðbréfasjóðum og öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem fjárfesta í skuldabréfum með ábyrgð ríkissjóðs, ábyrgð sveitarfélaga, öðrum skuldabréfum, innlánum fjármálafyrirtækja og öðrum fjármálagerningum tengdum verðbréfum.

3. Yfirlit um hreina eign sjóða í rekstri (framhald)

Lengri skuldabréfasjóðurinn	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Íbúðabréf	1.166	64,1%
Ríkisbréf og víxlar	494	27,2%
Húsbréf	136	7,5%
Íslandsbanki hf. - innlán	25	1,4%
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.821	100,1%
Handbært fé	0	0,0%
Aðrar eignir	1	0,1%
Aðrar skammtímaskuldir	(3)	(0,1%)
Hrein eign samtals	1.820	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,1%

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í skuldabréfum útgefnum af eða með ábyrgð ríkissjóðs.

Alþjóða virðissjóðurinn	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Aberdeen Global-World Eq	11	10,1%
Cazenove Intl. Fund PLC	10	9,6%
Cvs Corp.	10	9,5%
DWS Invest-Top Divd - LC	10	9,4%
Microsoft Corp.	10	9,4%
Robeco US Premium Equity	9	8,2%
General Electric Co.	8	8,0%
Fondak	8	7,3%
Schroder Intl. Selection Fund	7	6,6%
Sparinvest Global Value R	6	5,7%
Health Cae Select Sector SPDR	6	5,7%
Caterpillar Inc.	5	5,1%
Coca Cola Company	2	2,3%
Heildarverðmæti fjárfestinga	103	97,0%
Handbært fé	21	20,2%
Aðrar skammtímaskuldir	(18)	(17,1%)
Hrein eign samtals	106	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		14,6%

Alþjóða virðissjóðurinn fjárfestir fyrst og fremst í sjóðum sem fjárfesta í traustum og þekktum fyrirtækjum víðsvegar um heiminn. Sjóðurinn flokkast sem virðissjóður. Markmið sjóðsins er að gera betur en viðmiðunarsíتان MSCI Value. Á meðan reglur Seðlabanka Íslands um gjaldeyrismál heimila ekki fjárfestingar í fjármálagerningum í erlendri mynt geta fjárfestar eingöngu fjárfest í fjármálagerningum í erlendri mynt ef um endurfjárfestingu er að ræða. Því er ekki hægt að kaupa hlutdeildarskírteini í Alþjóða virðissjóðunum á meðan núgildandi reglur Seðlabanka Íslands um gjaldeyrismál eru í gildi.

3. Yfirlit um hreina eign sjóða í rekstri (framhald)

Alþjóða vaxtasjóðurinn	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Apple Inc.	7	9,5%
Aberdeen Global-World Eq	7	9,4%
Aberdeen GI-Asia Pac. Eq-A2	7	9,4%
Henderson Pan Euro Equity Fund	6	8,3%
Intel Corp.	6	8,3%
National Oilwell Varco Inc.	6	7,7%
Health Care Select Sector SPDR	5	7,1%
Neptune Investment Fund	5	6,3%
Financial Select Sector - SPDR	5	6,3%
JP Morgan Fleming India Fund	4	5,7%
BlackRock Global Funds	4	5,6%
Baring Russia Fund	4	5,5%
Honeywell International Inc.	3	3,8%
Google Inc.	2	2,2%
Heildarverðmæti fjárfestinga	72	95,2%
Handbært fé	4	5,2%
Aðrar skammtímaskuldir	(0)	(0,4%)
Hrein eign samtals	76	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,4%

Alþjóða vaxtasjóðurinn fjárfestir nær eingöngu í sjóðum sem fjárfesta í fyrirtækjum sem hafa vaxtarmöguleika víðsvegar um heiminn. Áhersla er lögð á vaxtatekifæri fyrirtækjanna, atvinnugreinanna og heimshlutanna sem þau starfa á. Markmið sjóðsins er að gera betur en viðmiðunarvísitalan MSCI Growth. Á meðan reglur Seðlabanka Íslands um gjaldeyrismál heimila ekki fjárfestingar í fjármálagerningum í erlendri mynt geta fjárfestar eingöngu fjárfest í fjármálagerningum í erlendri mynt ef um endurfjárfestingu er að ræða. Því er ekki hægt að kaupa hlutdeildarskírteini í Alþjóða vaxtasjóðunum á meðan núgildandi reglur Seðlabanka Íslands um gjaldeyrismál eru í gildi.

4. Yfirlit um hreina eign sjóða í slitiferli

Eignum slitasjóðanna hefur verið skipt í tvo flokka, A og B flokk. Reiðufé sjóðanna var flutt í A flokk en í B flokki eru allir aðrir fjármálagerningar.

Sjóður 1A og 1B Skuldabréf	Sjóður 1A		Sjóður 1B	
	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Lánasjóður landbúnaðarins	68	8,7%	106	8,7%
Skipti hf. / Síminn hf.	68	8,7%	106	8,7%
Glitnir Banki hf.	64	8,2%	100	8,2%
Arion banki hf.	35	4,5%	55	4,5%
Atorka Group hf.	35	4,5%	54	4,5%
Sveitarfélagið Árborg	18	2,2%	27	2,2%
BYR sparisjóður	18	2,3%	28	2,3%
Sparisjóðabanki Íslands	17	2,1%	26	2,1%
Kaupþing banki hf.	13	1,7%	20	1,7%
Önnur skuldabréf	28	3,6%	44	3,6%
Bakkavör Group hf.	193	24,5%	299	24,5%
Eik fasteignafélag hf.	58	7,4%	90	7,4%
N1 hf.	52	6,6%	81	6,6%
Eignarhaldsfélagið Fjarskipti hf.	42	5,3%	65	5,3%
Önnur hlutabréf	71	9,0%	109	9,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	782	99,2%	1.211	99,2%
Handbært fé	7	0,9%	11	0,9%
Aðrar skammtímaskuldir	(1)	(0,2%)	(2)	(0,2%)
Hrein eign samtals	788	100,0%	1.220	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,2%		0,2%
Hrein eign sundurliðast þannig				
A flokkur, handbært fé	7		11	
B flokkur, aðrir fjármálagerningar	781		1.209	
Hrein eign samtals	788		1.220	

4. Yfirlit um hreina eign sjóða í slitiferli (framhald)

Sjóður 11A og 11B Fyrirtækjabréf	Sjóður 11A		Sjóður 11B	
	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Orkuveita Reykjavíkur	22	28,5%	41	28,5%
Skipti hf. / Síminn hf.	14	18,1%	26	18,1%
Sveitafélagið Árborg	3	4,1%	6	4,1%
Önnur skuldabréf	6	8,0%	11	8,0%
N1 hf.	14	18,5%	27	18,5%
Bakkavör Group hf.	8	9,7%	14	9,7%
Eignarhaldsfélagið Fjarskipti hf.	5	6,2%	9	6,2%
Önnur hlutabréf	4	4,6%	7	4,6%
Heildarverðmæti fjárfestinga	75	97,8%	140	97,8%
Handbært fé	2	2,5%	4	2,4%
Aðrar skammtímaskuldir	(0)	(0,2%)	(0)	(0,2%)
Hrein eign samtals	77	100,0%	143	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,2%		0,2%
Hrein eign sundurliðast þannig				
A flokkur, handbært fé.....	2		4	
B flokkur, aðrir fjármálagerningar	75		140	
Hrein eign samtals	77		143	

5. Viðskipti verðbréfasjóða við tengd félög janúar - júní árið 2012

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Íslandssjóðir hf.	0	435	0	72
Íslandsbanki hf.	87	77	3.514	634
	87	512	3.514	706

6. Útgreiðslur slitasjóða

Sjóðum 1 og 11 var skipt upp í A og B hluta í janúar 2009. B hlutarnir fóru í slitiferli. Við uppskiptingu sjóðanna voru íbúðabréf í B hluta seld og allt laust fé greitt út. Aðrar eignir B hlutanna verða greiddar út á sama hátt eftir því sem þær fást greiddar uns engar eignir verða eftir í eignasafni flokkanna. Til stóð að A hlutarnir yrðu starfræktir áfram en lokað yrði tímabundið fyrir viðskipti í sjóðunum. Í september 2009 var eigendum í A hlutum gefinn kostur á því að færa sig yfir í B hluta og fá greitt út laust fé og andvirði ríkisskuldabréfa. Í lok janúar 2010 var ákveðið að A hlutarnir færu líka í slitiferli til að vernda hagsmuni og jafnræði sjóðfélaga.

Útgreiðslur	Sjóður 1A	Sjóður 1B	Sjóður 11A	Sjóður 11B	Samtals
Útgreiðsla 28.01.2009	0	1.161	0	72	1.233
Útgreiðsla 01.07.2009	0	123	0	8	131
Útgreiðsla 01.09.2009	0	4.184	0	2.127	6.311
Útgreiðsla 07.12.2009	0	2.091	0	229	2.321
Útgreiðsla 08.02.2010	5.769	0	1.486	0	7.255
Útgreiðsla 12.05.2010	316	1.445	82	300	2.143
Útgreiðsla 03.12.2010	317	491	148	275	1.229
Útgreiðsla 04.05.2011	846	1.310	175	320	2.651
Útgreiðsla 15.12.2011	415	642	29	54	1.141
Útgreiðsla 15.06.2012	157	243	20	38	459
Útgreiðslur alls	7.820	11.691	1.940	3.423	24.874

Alls hafa verið greiddar út úr slitasjóðum verðbréfasjóða kr. 24.874 milljónir, kr. 9.996 milljónir árið 2009, kr. 10.627 milljónir árið 2010, kr. 3.792 milljónir árið 2011 og kr. 459 milljónir árið 2012.

7. Raunávöxtun verðbréfasjóða

Raunávöxtun verðbréfasjóða í rekstri var sem hér segir:

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	(1,9%)	(2,1%)	4,0%
Úrvalsvísitala - Sjóður 6	(1,4%)	10,6%	(0,2%)
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	(2,2%)	(1,1%)	6,3%
Heimssafn - Sjóður 12	(10,3%)	2,4%	(8,7%)
Ríkissafn	0,2%	(1,9%)	(0,5%)
Eignasafn	(1,1%)	0,1%	4,2%
Veltusafn	(0,7%)	(1,4%)	(1,7%)
Eignasafn - Ríki og sjóðir	(1,6%)	(1,9%)	1,9%
Lengri skuldabréfasjóðurinn *	(1,2%)	(1,0%)	5,4%
Alþjóða virðissjóðurinn *	(9,4%)	2,8%	(3,6%)
Alþjóða vaxtasjóðurinn *	(11,3%)	4,6%	(2,8%)

* Íslandssjóðir hf. tóku 1. júní 2012 við rekstri þriggja verðbréfasjóða frá Rekstarfélagi Byrs hf. Lengri skuldabréfasjóðurinn, Alþjóða virðissjóðurinn og Alþjóða vaxtasjóðurinn.

8. Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina

	Bókfært verð			Gengi		
	30.06. 2012	31.12. 2011	31.12. 2010	30.06. 2012	31.12. 2011	31.12. 2010
Sjóður 1A - skuldabréf	788	823	2.170	7.671	7.918	7.474
Sjóður 1B - skuldabréf	1.220	1.275	3.361	6.105	6.301	5.948
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	34.198	33.796	32.964	8.734	8.620	7.837
Úrvalsvísitala - Sjóður 6	520	209	209	1.349	1.179	1.276
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	41.334	42.089	36.600	4.497	4.393	3.871
Sjóður 11A - fyrirtækjabréf	77	102	324	1.819	2.135	2.157
Sjóður 11B - fyrirtækjabréf	143	190	597	1.498	1.756	1.774
Heimssafn - Sjóður 12	659	633	738	1.620	1.528	1.633
Ríkissafn	11.513	16.006	25.019	1.317	1.297	1.262
Eignasafn	467	287	197	1.325	1.279	1.186
Veltusafn	7.530	10.402	10.463	1.166	1.142	1.109
Eignasafn - Ríki og sjóðir	521	197	-	1.069	1.053	-
Lengri skuldabréfasjóðurinn	1.820	1.934	1.772	33.446	32.629	29.901
Alþjóða virðissjóðurinn	106	260	256	19.274	18.118	18.124
Alþjóða vaxtasjóðurinn	76	151	149	22.481	20.770	21.309
Samtals bókfært verð	100.972	108.354	114.819			

9. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða í rekstri

Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna		
	30.6.2012	31.12.2011		Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Spariskírteini ríkissjóðs	19	23	(4)	0	0	60
Íbúðabréf	43	43	0	60	10	100
Húsbréf	0	2	(2)	5	0	60
Óverðtryggð ríkisskuldabréf	35	27	8	30	0	80
Húsnæðisbréf	0	1	(1)	5	0	20
Önnur ríkisskuldabréf	0	0	0	0	0	20
Innlán fjármálafyrirtækja	2	4	(2)	0	0	10
Laust fé	0	0	0			
	100	100	0			

9. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða (framhald)

Úrvalsvisitala - Sjóður 6	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna		
	30.6.2012	31.12.2011		Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Hlutabréf	99	96	3	100	90	100
Laust fé	1	4	(3)			
	100	100	0			
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7						
Húsbréf	1	4	(3)	5	0	50
Íbúðabréf	75	75	(0)	85	30	100
Spariskirteini ríkissjóðs	15	15	0	10	0	50
Önnur ríkisskuldabréf	7	6	1	10	0	30
Innlán fjármálafyrirtækja	2	1	1	0	0	10
Laust fé	0	(1)	1			
	100	100	0			
Heimssafn - Sjóður 12						
Hlutdeildarskirteini	100	100	(0)	100	90	100
Hlutabréf	0	0	0	0	0	10
Laust fé	0	0	0			
	100	100	0			
Ríkissafn						
Ríkisskuldabréf og innlán fjármálastofnana						
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	68	74	(6)	70	50	100
Innlán fjármálafyrirtækja	34	26	8	30	0	50
Afleiður	0	0	0	0	0	10
Laust fé	(1)	0	(1)			
	100	100	0			
Eignasafn						
Hlutdeildarskirteini verðbréfasjóða (UCITS)	32	48	(16)	70	30	100
Hlutdeildarskirteini fjárfestingarsjóða	9	0	9	30	0	30
Hlutabréf	11	6	5	0	0	40
Skuldabréf	36	31	5	0	0	40
Innlán fjármálafyrirtækja	8	12	(4)	0	0	50
Afleiður	0	0	0	0	0	10
Laust fé	5	3	2			
	100	100	0			
Veltusafn						
Innlán, ríkisbréf og skuldabréf						
Innlán fjármálafyrirtækja	67	48	19	50	30	80
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	35	51	(16)	40	10	100
Skuldabréf sveitarfélaga	0	1	(1)	5	0	20
Víxlar fjármálafyrirtækja	0	0	0	5	0	20
Aðrar eignir	0	0	0	0	0	10
Afleiður	0	0	0	0	0	10
Laust fé	(2)	0	(2)			
	100	100	0			

9. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða (framhald)

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna		
	30.6.2012	31.12.2011		Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Eignasafn - Ríki og sjóðir						
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS)	46	48	(2)	70	40	90
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða	0	0	0	0	0	30
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	42	34	8	30	0	50
Innlán fjármálafyrirtækja	9	13	(4)	0	0	40
Afleiður	0	0	0	0	0	10
Laust fé	3	5	(2)			
	100	100	(0)			
Lengri skuldabréfasjóðurinn						
Ríkistryggð innlend skuldabréf og víxlar	99	98	1	100	90	100
Innlán fjármálafyrirtækja	1	2	(1)	0	0	10
	100	100	0			
Alþjóða virðissjóðurinn						
Erlend hlutabréf	34	40	(6)	20	0	50
Peningamarkaðsskjöl	0	0	0	0	0	50
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0	0	50
Erlend skuldabréf	0	0	0	0	0	20
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS)	63	60	3	70	50	100
Hlutdeildarskírteini annarra sjóða (Non-Ucits) .	0	0	0	10	0	30
Laust fé	3	0	3			
	100	100	0			
Alþjóða vaxtasjóðurinn						
Erlend hlutabréf	38	34	4	20	0	50
Peningamarkaðsskjöl	0	0	0	0	0	50
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0	0	50
Erlend skuldabréf	0	0	0	0	0	20
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS)	57	66	(8)	70	50	100
Hlutdeildarskírteini annarra sjóða (Non-Ucits) .	0	0	0	10	0	30
Laust fé	5	0	5			
	100	100	0			

10. Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda í rekstri og hlutfallsleg skipting

	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5										
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	33.441	98%	0	0%	0	0%	0	0%	33.441	98%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	715	2%	715	2%
	33.441	98%	0	0%	0	0%	715	2%	34.156	100%
Úrvalsvísitala - Sjóður 6										
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	0	0%	517	100%	0	0%	517	100%
	0	0%	0	0%	517	100%	0	0%	517	100%
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7										
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	40.602	98%	0	0%	0	0%	0	0%	40.602	98%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	745	2%	745	2%
	40.602	98%	0	0%	0	0%	745	2%	41.347	100%
Heimssafn - Sjóður 12										
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	659	100%	0	0%	0	0%	659	100%
	0	0%	659	100%	0	0%	0	0%	659	100%
Ríkissafn										
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	7.350	63%	0	0%	0	0%	456	4%	7.806	67%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	3.862	33%	3.862	33%
	7.350	63%	0	0%	0	0%	4.318	37%	11.668	100%
Eignasafn										
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	169	38%	188	42%	52	12%	0	0%	409	92%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	37	8%	37	8%
	169	38%	188	42%	52	12%	37	8%	446	100%
Veltusafn										
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	2.564	34%	0	0%	0	0%	68	1%	2.632	34%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	5.011	66%	5.011	66%
	2.564	34%	0	0%	0	0%	5.080	66%	7.644	100%

10. Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda og hlutfallsleg skipting (framhald)

Eignasafn - Ríki og sjóðir	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	219	43%	239	47%	0	0%	0	0%	458	90%
Innlán hjá fjármálagæðingum	0	0%	0	0%	0	0%	49	10%	49	10%
	219	43%	239	47%	0	0%	49	10%	507	100%

Lengri skuldabréfasjóðurinn

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	1.796	99%	0	0%	0	0%	0	0%	1.796	99%
Innlán hjá fjármálagæðingum	0	0%	0	0%	0	0%	25	1%	25	1%
	1.796	0,986	0	0%	0	0%	25	1%	1.821	100%

Alþjóða virðissjóðurinn

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	67	65%	36	35%	0	0%	103	100%
	0	0%	67	65%	36	35%	0	0%	103	100%

Alþjóða vaxtasjóðurinn

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	44	60%	29	40%	0	0%	72	100%
	0	0%	44	60%	29	40%	0	0%	72	100%

11. Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda í slitum og hlutfallsleg skipting

Sjóður 1A - Skuldabréf	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	96	12%	0	0%	0	0%	71	9%	167	21%
Aðrir fjármálagæðingar	4	1%	0	0%	416	53%	195	25%	615	79%
	100	13%	0	0%	416	53%	266	34%	782	100%

Sjóður 1B - Skuldabréf

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	149	12%	0	0%	0	0%	110	9%	258	21%
Aðrir fjármálagæðingar	7	1%	0	0%	644	53%	302	25%	952	79%
	155	13%	0	0%	644	53%	412	34%	1.211	100%

Skýringar

11. Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda í slitum og hlutfallsleg skipting (framhald)

Sjóður 11A - Fyrirtækjabréf	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skirteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	25	33%	0	0%	0	0%	14	19%	39	52%
Afléiður skráðar á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	0	0%	30	40%	6	8%	36	48%
	25	33%	0	0%	30	40%	20	27%	75	100%

Sjóður 11B - Fyrirtækjabréf

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	47	33%	0	0%	0	0%	26	19%	73	52%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	0	0%	56	40%	11	8%	67	48%
	47	33%	0	0%	56	40%	37	27%	140	100%



Fjárfestingarsjóðir

Árshlutareikningur

30. júní 2012

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

Rekstrarreikningur fjárfestingarsjóða janúar - júní 2012

	Samtals 2012 01.01.-30.6.	Samtals 2010 01.01.-30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Vextir, verðbætur og arður	227	74
Gengismunur	453	32
Vaxtagjöld	(29)	(61)
Hreinar fjármunatekjur samtals	651	45
Rekstrargjöld		
Umsýsluþóknun	63	25
Annar rekstrarkostnaður	2	1
Rekstrargjöld samtals	65	26
Hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	586	19

Sundurliðun á rekstrarreikningi er í sérgreindri sundurliðun á bls. 52.

Efnahagsreikningur fjárfestingarsjóða 30. júní 2012

Eignir	30.6.2012	31.12.2011
Fjárfestingar		
Verðbréf með föstum tekjum	5.527	5.183
Hlutabréf	2.721	976
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	691	1.347
Afleiðusamningar	0	508
Fjárfestingar samtals	8.940	8.014
Aðrar eignir		
Handbært fé	153	727
Aðrar eignir	69	305
Aðrar eignir samtals	222	1.031
Eignir samtals	9.162	9.046
Skuldir		
Hlutdeildarskírteini	9.128	6.881
Aðrar skuldir		
Skuldir við lánastofnanir	0	1.478
Skuldir við tengd félög	27	523
Afleiðusamningar	0	163
Aðrar skuldir	6	1
Aðrar skuldir samtals	34	2.165
Skuldir samtals	9.162	9.046

Sundurliðun á efnahagsreikningi er í sérgreindri sundurliðun á bls. 53-55.

Yfirlit um breytingar á hreinni eign janúar - júní 2012

	Samtals 2012 01.01.-30.6.	Samtals 2011 01.01.-30.6.
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	586	19
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	2.930	717
Innleyst hlutdeildarskírteini	(666)	(197)
Útgreiðsla úr sjóðum í slitameðferð	(630)	0
Fjármögnunarhreyfingar alls	1.633	520
Hækkun á hreinni eign	2.219	539
Hrein eign í upphafi árs	6.881	2.965
Hrein eign Byr sjóða 01.06.2012	27	0
Hrein eign í lok tímabils	9.128	3.504

Sundurliðun á yfirliti um breytingar á hreinni eign er í sérgreindri sundurliðun á bls. 55-56.

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Rekstur fjárfestingarsjóða

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Vextir, verðbætur og arður	215	13	227
Gengismunur	355	98	453
Vaxtagjöld	(25)	(4)	(29)
Hreinar fjármunatekjur/(fjármagnsgjöld)	545	107	651
Rekstrargjöld			
Umsýsluþóknun	(63)	0	(63)
Annar rekstrarkostnaður	(2)	0	(2)
Rekstrargjöld alls	(65)	0	(65)
Hagnaður tímabilsins	479	107	586

Rekstur fjárfestingarsjóða í rekstri

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Fókus - Vextir	Úrval innl. hlbr. Sjóður 10	Skulda- bréfasafn	Samtals sjóðir í rekstri
Vextir, verðbætur og arður	129	45	40	215
Gengismunur	20	309	26	355
Vaxtagjöld	(13)	(5)	(8)	(25)
Hreinar fjármunatekjur	136	350	59	545
Rekstrargjöld				
Umsýsluþóknun	(35)	(21)	(7)	(63)
Annar rekstrarkostnaður	(1)	(1)	(0)	(2)
Rekstrargjöld alls	(36)	(21)	(8)	(65)
Hagnaður tímabilsins	100	328	51	479

Rekstur fjárfestingarsjóða í slitaferli

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Fyrirtækja- sjóður	Sjóður 9.1 EUR	Sjóður 9.3 USD	Samtals sjóðir í slitaferli
Vextir, verðbætur og arður	0	11	1	13
Gengismunur	3	(8)	102	98
Vaxtagjöld	0	(5)	2	(4)
Hrein (fjármagnsgjöld)/fjármunatekjur	3	(2)	105	107
Hagnaður/(tap) tímabilsins	3	(2)	105	107

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Efnahagur fjárfestingarsjóða

Eignir	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	5.523	5	5.527
Hlutabréf	2.701	20	2.721
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	691	0	691
Fjárfestingar samtals	8.915	25	8.940
Aðrar eignir			
Handbært fé	147	6	153
Aðrar eignir	69	0	69
Aðrar eignir samtals	216	6	222
Eignir samtals	9.131	31	9.162
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	9.097	31	9.128
Aðrar skuldir			
Skuldir við lánastofnanir	0	0	0
Skuldir við tengd félög	27	(0)	27
Aðrar skuldir	6	0	6
Aðrar skuldir samtals	34	(0)	34
Skuldir samtals	9.131	31	9.162

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Efnahagur fjárfestingarsjóða í rekstri

Eignir	Fókus - Vextir	Úrval innl. hlbr. Sjóður 10	Skulda- bréfasafn	Samtals sjóðir í rekstri
Fjárfestingar				
Verðbréf með föstum tekjum	3.620	0	1.902	5.523
Hlutabréf	0	2.701	0	2.701
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	250	366	75	691
Fjárfestingar samtals	3.870	3.068	1.977	8.915
Aðrar eignir				
Handbært fé	0	144	2	147
Aðrar eignir	35	33	0	69
Aðrar eignir samtals	35	178	2	216
Eignir samtals	3.906	3.246	1.979	9.131
Skuldir				
Hlutdeildarskírteini	3.897	3.228	1.972	9.097
Aðrar skuldir				
Skuldir við tengd félög	9	17	2	27
Aðrar skuldir	0	1	5	6
Aðrar skuldir samtals	9	18	7	34
Skuldir samtals	3.906	3.246	1.979	9.131
Flokkur A:				
Hrein eign	3.897	3.228	1.972	9.097
Fjöldi eininga, í þúsundum	3.079	2.887	1.745	
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils	1.266	1.118	1.130	

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Efnahagur fjárfestingarsjóðs í slitaferli

Eignir	Fyrirtækja- sjóður	Samtals sjóður í slitaferli
Fjárfestingar		
Verðbréf með föstum tekjum	5	5
Hlutabréf	20	20
Fjárfestingar samtals	25	25
Aðrar eignir		
Handbært fé	6	6
Aðrar eignir	0	0
Aðrar eignir samtals	6	6
Eignir samtals	31	31
Skuldir		
Hlutdeildarskírteini	31	31
Aðrar skuldir		
Skuldir við tengd félög	(0)	(0)
Aðrar skuldir samtals	(0)	(0)
Skuldir samtals	31	31
Flokkur A:		
Hrein eign	31	31
Fjöldi eininga, í þúsundum	8	
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils	3.709	

Yfirlit um breytingar á hreinni eign fjárfestingarsjóða

	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður/(tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	479	107	586
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	2.930	0	2.930
Innleyst hlutdeildarskírteini	(666)	0	(666)
Útgreiðslur úr slitasjóðum	0	(630)	(630)
Fjármögnunarhreyfingar alls	2.263	(630)	1.633
Hækkun/(lækkun) á hreinni eign	2.743	(523)	2.219
Hrein eign í upphafi árs	6.355	527	6.881
Hrein eign Byr sjóða 01.06.2012	0	27	27
Hrein eign í lok tímabilsins	9.097	31	9.128

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Yfirlit um breytingar á hreinni eign fjárfestingarsjóða í rekstri

	Fókus - Vextir	Úrval innl. hlbr. Sjóður 10	Skulda- bréfasafn	Samtals sjóðir í rekstri
Rekstrarhreyfingar				
Hagnaður/(tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	100	328	51	479
Fjármögnunarhreyfingar				
Seld hlutdeildarskírteini	364	1.759	807	2.930
Innleyst hlutdeildarskírteini	(323)	(295)	(48)	(666)
Fjármögnunarhreyfingar alls	41	1.464	759	2.263
Hækkun á hreinni eign	141	1.792	810	2.743
Hrein eign í upphafi árs	3.756	1.436	1.162	6.355
Hrein eign Byr sjóða 01.06.2012	0	0	0	0
Hrein eign í tímabilsins	3.897	3.228	1.972	9.097

Yfirlit um breytingar á hreinni eign fjárfestingarsjóða í slitaferli

	Fyrirtækja- sjóður	Sjóður 9.1 EUR	Sjóður 9.3 USD	Samtals sjóðir í slitaferli
Rekstrarhreyfingar				
Hagnaður/(tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	3	(2)	105	107
Fjármögnunarhreyfingar				
Útgreiðslur	0	(107)	(523)	(630)
Fjármögnunarhreyfingar alls	0	(107)	(523)	(630)
(Lækkun) á hreinni eign	3	(109)	(418)	(523)
Hrein eign í upphafi árs	0	109	418	527
Hrein eign Byr sjóða 01.06.2012	27	0	0	27
Hrein eign í lok tímabilsins	31	0	0	31

1. Starfsemi

Íslandssjóðir hf. er hlutafélag sem starfar á grundvelli laga nr. 2/1995 um hlutafélög, laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki og laga um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði nr. 128/2011.

Íslandssjóðir skiptast í A-hluta og B-hluta. A-hluti er rekstrarfélag um alla sjóði félagsins. B-hlutinn samanstendur af öllum sjóðum Íslandssjóða hf. Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir tilheyra B-hluta og hafa heimild til að gefa út hlutdeildarskírteini gegn viðtöku fjár frá almenningi, til sameiginlegrar fjárfestingar í fjármálagerningum og öðrum eignum eftir ákveðinni fjárfestingarstefnu.

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur fjárfestingarsjóða Íslandssjóða hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann er byggður 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. Fjárfestingarsjóðir Íslandssjóða eru hluti af Íslandssjóðum hf. sem er dótturfélag Íslandsbanka hf. Vegna eðlis starfssemi sjóðanna er árshlutareikningur þeirra ekki hluti af árshlutareikningi bankans.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins.

Mat og ákvarðanir

Við gerð árshlutareiknings þurfa stjórnendur, í samræmi við lög um ársreikninga, að taka ákvarðanir, meta og draga ályktanir sem hafa áhrif á eignir og skuldir á reikningsskiladegi, upplýsingar í skýringum og tekjur og gjöld. Við mat og ályktanir er byggt á reynslu og ýmsum öðrum þáttum sem taldir eru viðeigandi og mynda grundvöll þeirra ákvarðana sem teknar eru um bókfært verð eigna og skulda sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti. Breytingar á reikningshaldslegu mati eru færðar á því tímabili sem þær eiga sér stað.

Umsýsluþóknunir

Sjóðirnir greiða Íslandssjóðum hf. umsýsluþóknun sem er ætlað að standa undir launum starfsmanna félagsins, markaðskostnaði og umsýslu við rekstur sjóðanna. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs sem hér greinir:

	Almenn kjör Flokkur A	Sérkjör Flokkur B
Fókus - Vextir	1,8%	1,2%
Úrval innlendra hlutabréfa - Sjóður 10	1,7%	0,85%
Skuldabréfasafn Íslandssjóða	1,0%	0,50%
Fyrirtækjasjóðurinn	1,0%	1,00%

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

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Erlendir gjaldmiðlar

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gildandi gengi þess dags sem viðskiptin fara fram. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi í lok reikningsskiladags. Gengismunur sem myndast er færður í rekstrarreikning.

	Meðalgengi ársins		Lokagengi	
	1.1.-30.6. 2012	1.1.-30.6. 2011	30.6.2012	31.12.2011
Evra (EUR)	163,10	161,11	157,79	158,40
Bandaríkjadalur (USD)	125,72	114,71	125,44	122,42

Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

Arður

Arður er færður þegar krafa um hann myndast. Fjármagnstekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá arðstekjum í rekstrarreikningi.

Gengismunur

Gengismunur er óinnleystur hagnaður eða tap af fjárfestingareignum. Matsbreytingar fjárfestingareigna sem og gengismunur erlendra mynta er færður í rekstrarreikningi þegar krafa um hann myndast.

Fjárfestingar

Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metnir á markaðsverði í lok júní 2012. Virði annarra fjármálagerna 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 tímabils.

Hlutabréf sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í lok júní 2012. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Bundin innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í lok júní 2012.

Skattamál

Verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir greiða ekki tekjuskatt heldur er hagnaður af rekstri þeirra skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfunum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarskírteinum 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 skulu skattleggjast hér á landi.

3. Yfirlit um hreina eign sjóða í rekstri

Fókus - Vextir

Ríkisskuldabréf og innlán fjármálastofnana Fjárfestingarsjóður

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Íbúðabréf	1.855	47,6%
Ríkisbréf	1.756	45,1%
Spariskírteini ríkissjóðs	9	0,2%
Íslandsbanki hf. - innlán	250	6,4%
Heildarverðmæti fjárfestinga	3.870	99,3%
Aðrar eignir	35	0,9%
Aðrar skammtímaskuldir	(9)	(0,2%)
Hrein eign samtals	3.897	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,2%

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í ríkisskuldabréfum eða öðrum fjármálagerningum tengdum ríkisskuldabréfum, skuldabréfum sveitarfélaga og í innlánnum fjármálastofnana.

Úrval innlendra hlutabréfa - Sjóður 10

Fjárfestingarsjóður

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Marel hf.	1.037	32,1%
Icelandair Group hf.	637	19,7%
Hagar hf.	504	15,6%
Össur hf.	480	14,9%
Reginn hf.	44	1,4%
Arion banki hf. - innlán	266	8,3%
Íslandsbanki hf. - innlán	100	3,1%
Heildarverðmæti fjárfestinga	3.068	95,0%
Handbært fé	144	4,5%
Aðrar eignir	33	1,0%
Aðrar skammtímaskuldir	(18)	(0,5%)
Hrein eign samtals	3.228	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,5%

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í hlutabréfum skráðum í Kauphöll á Íslandi, NASDAQ OMX Iceland eða öðrum fjármálagerningum tengdum hlutabréfum, þ.e. afleiðum þar sem undirliggjandi eignir eru hlutabréf skráð í NASDAQ OMX Iceland.

3. Yfirlit um hreina eign sjóða í rekstri (framhald)

Skuldabréfasafn Íslandssjóða Fjárfestingarsjóður	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Ríkisbréf	661	33,5%
Íbúðabréf	421	21,3%
Íslandsbanki hf. Covered Bond	236	12,0%
Spölur hf.	115	5,8%
Akureyrarbær	111	5,6%
Arion banki hf. Covered Bond	106	5,4%
Reykjavíkurborg	100	5,1%
Spariskírteini ríkissjóðs	87	4,4%
Garðabær	50	2,5%
Kópavogsbær	15	0,8%
Íslandsbanki hf. - innlán	75	3,8%
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.977	100,3%
Handbært fé	2	0,1%
Aðrar skammtímaskuldir	(7)	(0,4%)
Hrein eign samtals	1.972	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,4%

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í ríkisskuldabréfum, skuldabréfum sveitarfélaga, skuldabréfum, vixlum og innlánnum fjármálafyrirtækja ásamt öðrum skuldabréfum fyrirtækja og stofnana.

4. Yfirlit um hreina eign sjóða í slitiferli

Fyrirtækjasjóðurinn	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Eignarhaldsfélagið Fjarskipti hf.	10	33,3%
Advania hf.	8	24,7%
Atorka Group hf.	2	6,6%
Önnur skuldabréf	5	15,7%
Heildarverðmæti fjárfestinga	25	80,4%
Handbært fé	6	19,7%
Aðrar skammtímaskuldir	(0)	(0,1%)
Hrein eign samtals	31	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,1%
Hrein eign sundurliðast þannig		
A flokkur, handbært fé	6	
B flokkur, aðrir fjármálagerningar	25	
Hrein eign samtals	31	

5. Viðskipti fjárfestingarsjóða við tengd félög janúar - júní árið 2012

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Íslandssjóðir hf.	0	63	0	12
Íslandsbanki hf.	25	31	639	16
	25	94	639	27

6. Útgreiðslur slitasjóða

Eignir sjóða 9.1 EUR og 9.3 USD voru að fullu greiddar út og sjóðunum formlega slitið í júní 2012. Endurheimtuhlutfall 9.1 EUR var 46,2% og endurheimtuhlutfall 9.3 USD var 33,5%.

Útgreiðslur	Sjóður 9.1 EUR	Sjóður 9.3 USD	Samtals
Útgreiðsla 03.02.2009	875	615	1.490
Útgreiðsla 11.03.2009	605	0	605
Útgreiðsla 05.10.2010	262	0	262
Útgreiðsla 20.06.2012	0	523	523
Útgreiðsla 22.06.2012	107	0	107
Útgreiðslur alls	1.849	1.138	2.987

Alls hafa verið greiddar út úr slitasjóðunum 9.1 EUR og 9.3 USD kr. 2.987 milljónir, þar af kr. 2.095 milljónir árið 2009, kr. 262 milljónir árið 2010 og 630 milljónir árið 2012.

7. Raunávöxtun fjárfestingarsjóða

Raunávöxtun fjárfestingarsjóða í rekstri var sem hér segir:

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
Fókus - Vextir	(1,1%)	(0,8%)	7,3%
Úrval innlendra hlutabréfa - Sjóður 10	2,1%	12,4%	11,7%
Skuldabréfasafn Íslandssjóða	(0,8%)	0,9%	-

Skuldabréfasafnið hóf starfsemi í september 2011.

9. Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina

	Bókfært verð			Gengi		
	30.06. 2012	31.12. 2011	31.12. 2010	30.06. 2012	31.12. 2011	31.12. 2010
Sjóður 9.1, EUR	0	109	134	0	152	237 *
Sjóður 9.3, USD	0	418	404	0	197	210 *
Fókus - Vextir	3.897	3.756	1.805	1.266	1.233	-
Úrval innl. hlutabréfa - Sjóður 10	3.228	1.436	681	1.118	848	700
Skuldabréfasafn Íslandssjóða	1.972	1.162	-	1.130	-	-
Fyrirtækjasjóðurinn**	31	27	30	3.709	-	-
Samtals bókfært verð	9.128	6.908	3.054			

* Gengi í grunnmynt hvers sjóðs

** Íslandssjóðir hf. tóku 1. júní 2012 við rekstri fjárfestingarsjóðs í slitum frá Rekstarfélagi Byrs hf. Fyrirtækjasjóðurinn.

10. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða í rekstri

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna		
	30.6.2012	31.12.2011		Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Fókus - Vextir						
Ríkisskuldabréf og innlán fjármálastofnana						
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	93	85	8	-	20	100
Innlán fjármálafyrirtækja	6	21	(15)	-	0	80
Skuldabréf sveitarfélaga	0	4	(4)	-	0	5
Afleiður	0	0	0	-	0	10
Laust fé	1	(11)	12	-	0	10
	100	100	0			
Úrval innlendra hlutabréfa - Sjóður 10						
Skráð hlutabréf	84	68	16	100	40	100
Óskráð hlutabréf	0	0	0	0	0	30
Innlán fjármálafyrirtækja	11	31	(20)	0	0	50
Afleiður vegna stöðutöku	0	0	0	0	0	10
Laust fé	5	1	4			
	100	100	(0)			
Skuldabréfasafn Íslandssjóða						
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	59	59	0	30	20	80
Skuldabréf með ábyrgð sveitarfélaga	14	20	(6)	20	0	40
Skuldabréf og víxlar fjármálafyrirtækja	17	6	12	25	0	40
Innlán fjármálafyrirtækja	4	10	(6)	10	0	60
Önnur skuldabréf	6	6	(0)	15	0	20
Laust fé	(0)	0	(0)			
	100	100	(0)			

11. Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda í rekstri og hlutfallsleg skipting

	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Fókus - Vextir										
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	3.620	94%	0	0%	0	0%	0	0%	3.620	94%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	250	6%	250	6%
	3.620	94%	0	0%	0	0%	250	6%	3.870	100%

Úrval innlendra hlutabréfa - Sjóður 10

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	0	0%	2.701	88%	0	0%	2.701	88%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	366	12%	366	12%
	0	0%	0	0%	2.701	88%	366	12%	3.068	100%

Skuldabréfasafn Íslandssjóða

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	1.311	66%	0	0%	0	0%	457	23%	1.768	89%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	75	4%	75	4%
Aðrir fjármálagerningar	134	7%	0	0%	0	0%	0	0%	134	7%
	1.311	73%	0	0%	0	0%	532	27%	1.977	100%

12. Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeildar í slitum og hlutfallsleg skipting

	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Fyrirtækjasjóðurinn										
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	0	0%	20	80%	5	20%	25	100%
	0	0%	0	0%	20	80%	5	20%	25	100%



ÍSLANDSSJÓÐIR

Kirkjusandi 2 | 155 Reykjavík | www.islandssjodir.is