



ÍSLANDSSJÓÐIR



Ársreikningur

31. desember 2010

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

A-hluti

Ársreikningur Íslandssjóða hf.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	5
Áritun óháðs endurskoðanda	9
Rekstrarreikningur	10
Efnahagsreikningur	11
Yfirlit um sjóðstreymi	12
Skýringar	13

B-hluti

Ársreikningur verðbréfasjóða

Rekstrarreikningur	18
Efnahagsreikningur	19
Yfirlit um breytingar á hreinni eign	20
Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða	21
Skýringar	28

Ársreikningur fjárfestingarsjóða

Rekstrarreikningur	44
Efnahagsreikningur	45
Yfirlit um breytingar á hreinni eign	46
Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða	47
Skýringar	52

Skýrsla stjórnar

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Íslandssjóðir hf. er sérhæft félag á sviði eignastýringar og annast rekstur og stýringu verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingarsjóða. Íslandssjóðir er dótturfélag að fullu í eigu Íslandsbanka hf. og Miðengis ehf., dótturfélags bankans, sem á 0,3% í Íslandssjóðum, og er hluti af samstæðu Íslandsbanka.

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

Í lok desember 2010 voru 16 sjóðir í rekstri hjá félaginu og nam hrein eign þeirra 115.607 milljónum króna. Einn sjóður sem skráður er í Lúxemborg er í stýringu félagsins.

Samkvæmt rekstrarreikningi er 259 milljóna króna hagnaður af rekstri félagsins á árinu 2010. Samkvæmt efnahagsreikningi nemur eigið fé félagsins 1.559 milljónum króna í árslok. Eiginfjárlutfall félagsins, sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, er 163,7% en lögbundið lágmark er 8%. Eignir félagsins eru aðallega bankainnstæður, eignir í hlutdeildarskírteinum verðbréfa- og fjárfestingarsjóða og stök verðbréf með ríkisábyrgð.

Stjórn Íslandssjóða leggur til að 25% af hagnaði ársins, eða 65 milljónir króna, verði ráðstafað til greiðslu arðs til hluthafa.

Aðalfundur félagsins var haldinn í apríl 2010 og var stjórn fyrra árs endurkjörin. Þrír af fjórum stjórnarmönnum eru óháðir og er það í takt við stefnu Íslandssjóða um skipun stjórnar.

Mikil áhersla hefur verið lögð á viðskipta- og vöruþróun og mun því starfi verða haldið áfram á árinu 2011. Nýjum sjóðum félagsins hefur verið mjög vel tekið, en vel yfir 10 þúsund fjárfestar eiga hlutdeildarskírteini í sjóðum Íslandssjóða.

Laun- og launatengd gjöld námu 154 milljónum króna á árinu. Meðalfjöldi starfsmanna á árinu var 12,3.

Verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir

Í lok desember 2010 voru fimm skuldabréfasjóðir í stýringu félagsins:

Nafn sjóðs	Tegund sjóðs
Ríkisskuldabréf – Sjóður 5	Verðbréfasjóður
Löng ríkisskuldabréf – Sjóður 7	Verðbréfasjóður
Ríkissafn – ríkisskuldabréf og innlán	Verðbréfasjóður
Veltusafn	Verðbréfasjóður
Fókus – Vextir	Fjárfestingarsjóður

Síðastliðið ár var hagstætt verðbréfasjóðum sem fjárfesta í ríkisskuldabréfum. Lækkandi ávöxtunarkrafa á markaði leiddi til hækkandi verðs ríkisverðbréfa og hárrar ávöxtunar á verðbréfasjóðum sem fjárfesta í ríkisskuldabréfum. Verðtryggðir skuldabréfasjóðir hafa notið vaxandi vinsælda undanfarið enda eru þeir leið fyrir fjárfesta til að fá verðtryggingu á eign sína án þess að binda þurfi fjárhæðina í langan tíma.

Félagið stýrir einnig þrem hlutabréfasjóðum:

Nafn sjóðs	Tegund sjóðs
Úrvalsvísitala – Sjóður 6	Verðbréfasjóður
Úrval innlendra hlutabréfa – Sjóður 10	Fjárfestingarsjóður
Heimssafn – Sjóður 12	Verðbréfasjóður

Innlendur hlutabréfamarkaður tók við sér á síðasta ári og hækkuðu helstu vísitölur um tæp 15%. Eftir miklar lækkanir frá miðju ári 2007 fram í mars 2009 hefur verið töluverð hækkun á innlendum hlutabréfamarkaði. Erlendir hlutabréfamarkaðir skiluðu einnig ágætri ávöxtun á síðasta ári. Sem dæmi má nefna að Heimsvísitala Morgan Stanley hækkaði um tæp 12% í bandarískum dollurum talið. Ávöxtun í íslenskum krónum var hins vegar aðeins um 2,5% vegna styrkingar íslensku krónunnar á árinu.

Auk framangreindra verðbréfa- og fjárfestingarsjóða þá stýrir félagið Eignasafninu, blönduðum verðbréfasjóði sem fjárfestir í innlendum og erlendum verðbréfasjóðum, hlutabréfum og skuldabréfum. Sjóðurinn skilaði góðri ávöxtun á síðastliðnu ári í samanburði við aðra sjóði félagsins. Gjaldeyrishöft banna fjárfestingar í erlendum fjármálagerningum og þar af leiðandi hafa fjárfestingar Eignasafnsins verið að mestu leyti í íslenskum ríkisskuldabréfum en sjóðurinn hefur einnig fjárfest í innlendum hlutabréfum. Markmið Eignasafnsins er að eiga um fjórðung í erlendum eignum og mun sjóðurinn leita að fjárfestingartækifærum erlendis þegar gjaldeyrishöft verða afnumin.

Sjóðir í slitaferli

Helsta markmiðið við stýringu og umsýslu sjóða í slitaferli er að hámarka endurheimtur og tryggja sem hraðastar útgreiðslur til hlutdeildarskírteinishafa. Eignir sjóða í slitaferli 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 og endurskoðanda Íslandssjóða.

Í lok desember 2010 voru fjórir sjóðir í slitaferli hjá Íslandssjóðum, þ.e. fyrirtækjaskuldabréfasjóðirnir Sjóður 1 og Sjóður 11 ásamt erlendu peningamarkaðssjóðunum í EUR og USD. Erlenda peningamarkaðssjóðunum í NOK var endanlega slitið í september 2010.

Sjóðum 1 og 11 var skipt upp í A- og B-hluta í janúar 2009. B-hlutarnir fóru í slitaferli og var laust fé og andvirði ríkisskuldabréfa greitt út í lok janúar það ár. Aðrar eignir B-hlutanna hafa verið greiddar út eftir því sem þær innheimtast. Til stóð að opna aftur fyrir viðskipti með A-hluta sjóðanna þann 30. janúar 2010. Fyrir þann tíma var hins vegar tekin ákvörðun um að slíta einnig A-deildum sjóðanna til að tryggja sem best jafnræði hlutdeildarskírteinishafa. Var það gert vegna mikillar óvissu um verðmat og seljanleika einstakra eigna sjóðanna þar sem mikil óvissa var almennt í efnahagslífinu og endurreisn þess hafði gengið hægar en búist var við. Í kjölfar þess var því allt laust fé greitt út úr A-deildum beggja sjóða þann 8. febrúar 2010 og nam heildarfjárhæð útgreiðslunnar 7.255 milljónum króna.

Þann 12. maí 2010 fengu hlutdeildarskírteinishafar í A-deildum greitt í annað sinn úr Sjóði 1 og 11 og var þá einnig greitt úr B-deildum þeirra. Þá var aftur greitt úr A og B deildum sjóðanna þann 3. desember. Alls hefur verið greitt þrisvar úr A deildum Sjóða 1 og 11 frá því þær fóru í slit í upphafi ársins 2010. Einnig hefur verið greitt alls fimm sinnum úr B deildum sjóðanna frá upphafi slitiferlis þeirra í janúar 2009. Heildarfjárhæð útgreiðslnanna var 10.627 milljónir króna. Peningamarkaðssjóðnum í NOK var endanlega slitið þann 17. september 2010 og greiddar út 94 milljónir króna. Greidd var alls 261 milljón króna úr peningamarkaðssjóðnum í EUR þann 5. október 2010. Ekkert var greitt úr peningamarkaðssjóðnum í USD á árinu 2010.

Frá upphafi slitameðferðar ofangreindra fimm sjóða hafa verið greiddar út alls 23.384 milljónir króna til hlutdeildarskírteinishafa, þar af 310 milljónir króna árið 2008, 12.092 milljónir króna árið 2009 og 10.982 milljónir króna árið 2010.

Safnastýring Íslandssjóða

Eignasöfnum, öðrum en verðbréfa- og fjárfestingarsjóðum, er stýrt af safnastýringarteymi Íslandssjóða. Fjárfest er samkvæmt fjárfestingarstefnum sem hafa verið mótaðar í samvinnu við hvern viðskiptavin. Nokkrir safnastjórar mynda safnastýringarteymi sem vinnur að greiningu á markaði og mati á fjárfestingarkostum. Teymið tekur ákvarðanir um breytingar á eignasöfnum í samræmi við vikmörk sem tilgreind eru í fjárfestingarstefnu hvers eignasafns. Almennt er lögð áhersla á að við breytingar á eignasöfnum sé horft til lengri tíma en litið framhjá dægursveiflum á mörkuðum. Safnastjórar funda minnst vikulega þar sem farið er yfir stöðu markaða og safna. Markmið safnastýringarteymis eru meðal annars að vernda og auka höfuðstól viðskiptavina, að ná að lágmarki sömu vísitölu og viðmiðunargrunnur viðkomandi viðskiptavinar miðast við og að þróa og viðhalda góðum tengslum við viðskiptavini.

Málaferli gegn Íslandssjóðum vegna Sjóðs 9

Við fall íslensku bankanna í október 2008 varð mikil óvissa á mörkuðum og fóru íslenskir fjárfestar ekki varhluta af þeirri eignarýrnun sem varð í kjölfarið á fjármálamarkaði bæði héraendis og erlendis. Tíu aðilar hafa sameiginlega stefnt Íslandssjóðum til greiðslu skaðabóta vegna þess tjóns sem þeir telja sig hafa orðið fyrir vegna lækkunar á verðmæti hlutdeildarskírteina í Sjóði 9 frá 29. september 2008 til 30. október 2008. Íslandssjóðir hf. hafa falið lögmanni sínum að taka til varna í máli þessu.

Stjórnarhættir

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 hagsmunir viðskiptavina.

Stefna Íslandssjóða er að meirihluti stjórnarmanna séu óháðir. Í takt við þá stefnu eru þrjár af fjórum stjórnarmönnum óháðir, bæði félaginu sjálfu og starfsmönnum þess og aðalhluthafa 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 hlutafélög og laga um fjármálafyrirtæki. Starfsreglurnar 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, mat á því hvort öllum lögum og reglugerðum sé fylgt og mat á endurskoðunarskýrslum og öðrum störfum löggilts endurskoðenda félagsins.

Áhættustýring Íslandssjóða er margþætt og er fylgst 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.

Í verklagsreglum Íslandssjóða er sérstakur kafli um siðareglur. Efnisatriði þeirra reglna varða m.a. skyldur við viðskiptavini, fagleg vinnubrögð og hagsmunarérekstra. Stjórn félagsins hefur einnig samþykkt sérstakar reglur um hagsmunarérekstra.

Íslandssjóðir leggja metnað sinn í að vera í fararbroddi í upplýsingagjöf. Á vefsíðu félagsins má meðal annars finna verklagsreglur, reglur um áhættustýringu og aðferðafræði við stýringu sjóða, ítarlega upplýsingar um Íslandssjóði og upplýsingablöð um verðbréfa- og fjárfestingarsjóði félagsins, ávöxtunartölur, útboðslýsingar og ársskýrslur Íslandssjóða.

Yfirlýsing

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar er ársreikningur 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 árinu 2010.

Reykjavík, 23. febrúar 2011

Í stjórn:

Steinunn Bjarnadóttir

Ársæll Valfells

Bolli Héðinsson

Erna Eiríksdóttir

Framkvæmdastjóri:

Agla Elísabet Hendriksdóttir

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Íslandssjóða hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Íslandssjóða hf. fyrir árið 2010. Ársreikningurinn er í tveimur hlutum, A-hluta og B-hluta. A-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir rekstrarfélagið. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir verðbréfa- og fjárfestingarsjóði.

Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu ársreiknings í samræmi við lög og settar reikningsskilareglur. Samkvæmt því ber þeim að skipuleggja, innleiða og viðhalda innra eftirliti sem varðar gerð og framsetningu ársreiknings, þannig að hann sé í meginatriðum án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Ábyrgð stjórnenda nær einnig til þess að beitt sé viðeigandi reikningsskilaaðferðum og reikningshaldslegu mati miðað við aðstæður.

Ábyrgð endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í því álit sem við látum í ljós í ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum, skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fáist um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðunin felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og skýringum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir á faglegu mati endurskoðandans, meðal annars á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu í ársreikningnum, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits félagsins sem varðar gerð og framsetningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits fyrirtækisins. Endurskoðunin felur einnig í sér mat á þeim reikningsskilaaðferðum og matsaðferðum sem stjórnendur nota við gerð ársreiknings sem og mat á framsetningu hans í heild.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins og sjóðanna á árinu 2010, efnahag pr. 31. desember 2010 og breytingu á handbæru fé og hreinni eign sjóðanna á árinu 2010, í samræmi við lög og settar reikningsskilareglur.

Ábending

Án þess að gera um það fyrirvara í ályktun okkar viljum við vekja athygli á skýringu nr. 13 í rekstrarfélaginu. Þar kemur fram að tíu aðilar hafa sameiginlega stefnt Íslandssjóðum hf. til greiðslu skaðabóta vegna tjóns sem þeir telja sig hafa orðið fyrir vegna lækkunar á verðmæti hlutdeildarskírteina í Sjóði 9 við fall íslensku bankanna í október 2008. Ef félagið tapar dómsmálinu kann það að hafa veruleg áhrif á fjárhagsstöðu rekstrarfélagsins.

Við viljum einnig vekja athygli á skýringu nr. 15 í ársreikningi verðbréfa- og fjárfestingarsjóða þar sem kemur fram að nokkur óvíska ríkir um heimild til skuldajöfnunar kröfu sjóða í slitameðferð á móti skuld við Glitni banka hf. vegna afleiðusamninga í kjölfar yfirtöku Fjármálaeftirlitsins á rekstri bankans í október

Kópavogur, 23. febrúar 2011

Deloitte hf.

Páll Grétar Steingrímsson
endurskoðandi

Bragi Guðjónsson
endurskoðandi

Rekstrarreikningur ársins 2010

	Skýr.	2010	2009
Rekstrartekjur			
Umsýsluþóknun	2	911	913
Fjármunatekjur		72	124
Gengismunur		57	4
Aðrar rekstrartekjur		0	1
Rekstrartekjur samtals		1.040	1.042
Niðurfærsla vegna verðbréfaeignar	2	(25)	(24)
Hreinar rekstrartekjur samtals		1.015	1.017
Rekstrargjöld			
Laun og annar starfsmannakostnaður	3	154	147
Þjónustugjöld til Íslandsbanka hf.	4	353	361
Annar rekstrarkostnaður	4	192	192
Rekstrargjöld samtals		699	700
Hagnaður fyrir tekjuskatt		316	317
Tekjuskattur		(58)	(48)
Hagnaður ársins		259	269

Efnahagsreikningur 31. desember 2010

Eignir	Skýr.	31.12.2010	31.12.2009
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	2,6	625	0
Verðbréf með breytilegum tekjum	2,7	396	297
Peningamarkaðsinnlán hjá fjármálafyrirtækjum	2,8	201	0
Fjárfestingar samtals		1.223	297
Kröfur			
Kröfur á tengd félög	9	155	167
Aðrar kröfur		3	0
Kröfur samtals		158	167
Aðrar eignir			
Handhafabréfs- og handveðsreikningar	5	1.023	1.461
Bankainnstæður		583	1.150
Aðrar eignir samtals		1.606	2.610
Eignir samtals		2.986	3.074
Skuldir			
Skuldir við tengd félög	9	276	202
Reiknaðir skattar	2	58	48
Handhafabréfs- og handveðsreikningar	5	1.023	1.461
Aðrar skuldir	10	70	63
Skuldir samtals		1.427	1.773
Eigið fé			
Hlutfé		25	25
Lögbundinn varasjóður		6	6
Óráðstafað eigið fé		1.528	1.269
Eigið fé samtals	11	1.559	1.301
Eigið fé og skuldir samtals		2.986	3.074

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2010

	Skýr.	2010	2009
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins	11	259	269
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Gengishækkun verðbréfa		(63)	(4)
Niðurfærsla verðbréfaeignar	2	25	24
Veltufé frá rekstri án vaxta og skatta		220	290
Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum		(337)	491
Handbært fé (til)/frá rekstri		(117)	781
Fjárfestingarhreyfingar			
Keypt verðbréf umfram seld		(888)	(160)
(Lækkun)/hækkun handbærs fjár		(1.004)	621
Handbært fé í ársbyrjun		2.610	1.989
Handbært fé í árslok		1.606	2.610

1. Starfsemi

Íslandssjóðir hf. eru hlutafélag sem starfar á grundvelli laga nr. 2/1995 um hlutafélög og laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki.

Íslandssjóðir eru rekstrarfélag um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði.

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur 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. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í milljónum. Félagið er dótturfélag Íslandsbanka hf. Ársreikningur 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 ársreiknings 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.

Umsýslupóknanir

Félagið fær umsýslupóknun fyrir rekstur verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða Íslandssjóða. Einnig fékk félagið umsýslupóknun hluta ársins fyrir ISB Mutual Fund og ISB Global Hedge Fund 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 þessir sjóðir eða eignasöfn umfram skilgreind viðmið.

Skattamál

Tekjuskattur er reiknaður og færður í ársreikninginn. Útreikningur hans byggir á afkomu fyrir skatta að teknu tilliti til varanlegs mismunar á skattalegri afkomu og afkomu samkvæmt ársreikningi.

Tekjuskattshlutfall er 18%.

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

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Verðbréf

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildir í árslok. Novator Credit Opportunities Fund er í slitameðferð og nokkur óvissa ríkir um verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins. Því er tekin 40% varúðarniðurfærsla af verðmæti sjóðsins. Stök verðbréf eru metin á markaðsvirði í lok árs.

3. Laun og annar starfsmannakostnaður

	2010	2009
Laun	123	119
Lífeyrissjóður		
Önnur launatengd gjöld	31	28
	154	147
Starfsmenn í árslok	13	13
Meðalfjöldi starfsmanna á árinu	12	14

Heildarlaun og þóknanir til stjórnenda félagsins á árinu 2010 námu 20,2 milljónum króna.

Greidd laun og hlunnindi til stjórnenda greinast þannig á árinu 2010:

Aglá Elísabet Hendriksdóttir, framkvæmdastjóri	14,9
Erla Eiríksdóttir, stjórnarmaður	1,4
Steinunn Bjarnadóttir, stjórnarformaður	1,3
Ársæll Valfells, stjórnarmaður	1,3
Bolli Héðinsson, stjórnarmaður	1,3
	20,2

4. Þjónustugjöld og innri kostnaður

Íslandssjóðir hafa gert samning við Íslandsbanka þar sem bankinn tekur að sér daglegan rekstur Íslandssjóða að því marki sem verðbréfasjóðum er heimilt að útvista verkefnum samkvæmt lögum. Íslandsbanki tekur jafnframt að sér vörslu eigna sjóða í rekstri hjá Íslandssjóðum. Íslandssjóðir greiða Íslandsbanka 40% af umsjónarlaunum Íslandssjóða.

Á meðal annars rekstrarkostnaðar er innri kostnaður vegna húsaleigu og rekstrarkostnaðar húsnæðis. Samkvæmt samningi við Íslandsbanka greiðir félagið 13 milljónir kr. mánaðarlega vegna innri kostnaðar til Íslandsbanka. Samtals hafa Íslandssjóðir því greitt 156 milljónir kr. á árinu 2010.

5. 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. Sama fjárhæð er því færð til eignar og skuldar í efnahagsreikningi Íslandssjóða.

Skýringar

6. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:	31.12.2010	31.12.2009
Íbúðabréf	311	0
Ríkisbréf	264	0
Ríkisvixlar	50	0
	625	0

7. Verðbréf með breytilegum tekjum

Hlutdeildarskírteini greinast þannig:	31.12.2010	31.12.2009
Ríkissafn	110	52
Veltusafn	108	52
Eignasafn	71	63
Novator Credit Opportunities Fund	37	37
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	28	25
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	28	25
Sjóður 1A - skuldabréf	5	20
Sjóður 11A - fyrirtækjabréf	3	17
Úrval innlendra hlutabréfa - Sjóður 10	4	3
Úrvalsvísitala - Sjóður 6	3	3
	396	297

8. Peningamarkaðsinnlán hjá fjármálafyrirtækjum

Peningamarkaðsinnlán hjá fjármálafyrirtækjum greinast þannig:	31.12.2010	31.12.2009
Arion banki hf.	201	0
	201	0

9. Viðskipti við tengd félög árið 2010

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Íslandsbanki hf.	67	(509)	1.612	89
Verðbréfasjóðir Íslandssjóða hf.	853	0	78	0
Fagfjárfestasjóðir Íslandssjóða hf.	0	0	67	0
Fjárfestingarsjóðir Íslandssjóða hf.	30	0	4	0
Glitnir banki hf.	0	0	0	187
	950	(509)	1.761	276

10. Aðrar skuldir

	31.12.2010	31.12.2009
Ógreiddur fjármagnstekjuskattur verðbréfa- og fjárfestingarsjóða	49	12
Ógreiddar þóknanir	0	40
Ógreidd laun og launatengd gjöld	16	10
Ógreiddur kostnaður	5	1
	70	63

Skýringar

11. Eigið fé

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé samtals
Eigið fé 1.1.2009	25	6	1.000	1.031
Hagnaður ársins			269	269
Eigið fé 31.12.2009	25	6	1.269	1.301
Hagnaður ársins			259	259
Eigið fé 31.12.2010	25	6	1.528	1.559

12. Eiginfjárlutfall

Eigið fé í lok ársins er 1.559 milljónir kr. eða 52% af niðurstöðu efnahagsreikningsins. Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 163,7% en lágmarks eiginfjárlutfall er 8% samkvæmt lögum. Hlutfallið reiknast þannig:

Heildar eigið fé	1.559
Útlánaáhætta	73
Markaðsáhætta	3
Rekstraráhætta	0
Eiginfjárfkrafa	<u>76</u>
Eiginfjárlutfall	163,7%

13. Málaferli

Tíu aðilar hafa sameiginlega stefnt Íslandssjóðum hf. til greiðslu skaðabóta vegna tjóns sem þeir telja sig hafa orðið fyrir vegna lækkunar á verðmæti hlutdeildarskírteina í Sjóði 9 – peningamarkaðsbréf við fall íslensku bankanna í október 2008. Aðalkröfur stefnenda eru um bætur vegna þeirrar rýrnunar sem varð á eignarhlut þeirra frá 29. september 2008 til þess tíma er sjóðnum var slitið þann 30. október sama ár. Íslandssjóðir hf. hafa falið lögmanni sínum að taka til varna í máli þessu og gæta hagsmuna félagsins. Ef félagið tapar dómsmálinu kann það að hafa veruleg áhrif á fjárhagsstöðu rekstrarfélagsins.

14. Önnur mál

Eftirlitsstofnun EFTA (ESA) hefur tekið ákvörðun um að hefja formlega rannsókn á því hvort kaup nýju bankanna þriggja, þ.e. Íslandsbanka hf., Arion banka hf. og NBI hf., á eignum peningamarkaðssjóða við slit þeirra sjóða í október 2008 hafi falið í sér ríkisaðstoð í skilningi 61. gr. EES-samningsins. Hefur Íslandsbanki upplýst ESA um hvernig kaup bankans á eignum úr Sjóði 9, sem hefur verið slitið, bar að. Hefur bankinn komið því skýrt á framfæri að engin fyrirmæli hafi komið frá stjórnvöldum um kaup á eignum úr sjóðnum, það hafi verið gert á viðskiptalegum forsendum byggt á verðmati óháðra aðila. Gert er ráð fyrir að niðurstaða hinnar formlegu rannsóknar ESA liggja fyrir á þessu ári.



ÍSLANDSSJÓÐIR



Verðbréfasjóðir

Ársreikningur

31. desember 2010

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

Rekstrarreikningur verðbréfasjóða ársins 2010

	2010	2009
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Vextir, verðbætur og arður	6.420	5.526
Gengismunur	5.057	(4.667)
Vaxtagjöld	(74)	(28)
Hreinar fjármunatekjur samtals	11.403	832
Rekstrargjöld		
Umsýsluþóknun	853	739
Annar rekstrarkostnaður	31	23
Rekstrargjöld samtals	884	762
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	10.520	69

Sundurliðun á rekstrarreikningi er í sérgreindri sundurliðunun bls. 21-22.

Efnahagsreikningur verðbréfasjóða 31. desember 2010

Eignir	31.12.2010	31.12.2009
Fjárfestingar		
Verðbréf með föstum tekjum	101.191	73.126
Hlutabréf	772	546
Hlutdeildarskírteini	827	1.459
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	9.815	8.880
Afleiðusamningar	196	196
Fjárfestingar samtals	112.802	84.208
Aðrar eignir		
Handbært fé	1.232	3.409
Aðrar eignir	115	41
Aðrar eignir samtals	1.346	3.450
Eignir samtals	114.148	87.658
Skuldir		
Skuldir við lánastofnanir	2	3
Skuldir við tengd félög	91	81
Afleiðusamningar	1.350	1.350
Aðrar skuldir	63	11
Skuldir samtals	1.506	1.446
Hlutdeildarskírteini		
Hlutdeildarskírteini	112.642	86.212
Skuldir og hlutdeildarskírteini samtals	114.148	87.658

Sundurliðun á efnahagsreikningi er í sérgreindri sundurliðun bls. 22-25.

Yfirlit um breytingar á hreinni eign verðbréfasjóða 2010

	Samtals 2010	Samtals 2009
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	10.520	69
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	58.681	34.395
Innleyst hlutdeildarskírteini	(32.144)	(18.289)
Útgreiðsla úr sjóðum í slitameðferð	(10.627)	(9.996)
Fjármögnunarhreyfingar alls	15.910	6.110
Hækkun á hreinni eign	26.430	6.180
Hrein eign í ársbyrjun	86.212	80.032
Hrein eign í árslok	112.642	86.212

Sundurliðun á yfirliti um breytingar á hreinni eign er í sérgreindri sundurliðun bls. 26-27.

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Rekstur verðbréfasjóða

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Vextir, verðbætur og arður	5.784	637	6.420
Matsbreyting fjárfestinga	4.807	250	5.057
Vaxtagjöld	(73)	(1)	(74)
Hreinar fjármunatekjur	10.518	885	11.403
Rekstrargjöld			
Umsýsluþóknun	(767)	(85)	(853)
Annar rekstrarkostnaður	(30)	(1)	(31)
Rekstrargjöld alls	(797)	(87)	(884)
Hagnaður ársins	9.721	799	10.520

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	1.799	1	2.205	2
Gengismunur	1.546	16	1.891	7
Vaxtagjöld	(25)	(0)	(14)	(0)
Hreinar fjármunatekjur	3.320	17	4.082	9
Rekstrargjöld				
Umsýsluþóknun	(251)	(2)	(312)	(16)
Annar rekstrarkostnaður	(9)	(0)	(12)	(0)
Rekstrargjöld alls	(260)	(2)	(324)	(16)
Hagnaður/(tap) ársins	3.060	15	3.758	(8)

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Ríkissafn	Veltusafn	Eignasafn	Samtals sjóðir í rekstri
Vextir, verðbætur og arður	1.326	448	4	5.784
Matsbreyting fjárfestinga	1.085	247	15	4.807
Vaxtagjöld	(24)	(9)	(0)	(73)
Hreinar fjármunatekjur	2.386	685	19	10.518
Rekstrargjöld				
Umsýsluþóknun	(150)	(35)	(1)	(767)
Annar rekstrarkostnaður	(6)	(2)	(0)	(30)
Rekstrargjöld alls	(156)	(37)	(1)	(797)
Hagnaður/(tap) ársins	2.230	648	18	9.721

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Rekstur verðbréfasjóða í slitaferli

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Sjóður 1A	Sjóður 1B	Sjóður 11A	Sjóður 11B	Samtals í slitaferli
Vextir, verðbætur og arður	229	320	32	55	637
Gengismunur	102	107	27	14	250
Vaxtagjöld	(1)	(0)	(0)	(0)	(1)
Hreinar fjármunatekjur	331	427	59	69	885
Rekstrargjöld					
Umsýsluþóknun	(31)	(42)	(5)	(8)	(85)
Annar rekstrarkostnaður	(1)	0	(0)	0	(1)
Rekstrargjöld alls	(32)	(42)	(5)	(8)	(87)
Hagnaður ársins	299	385	54	62	799

Efnahagur verðbréfasjóða

Eignir	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	94.280	6.912	101.191
Hlutabréf	231	541	772
Hlutdeildarskírteini	827	0	827
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	9.815	0	9.815
Afleiðusamningar	0	196	196
Fjárfestingar samtals	105.152	7.649	112.802
Aðrar eignir			
Handbært fé	1.137	95	1.232
Aðrar eignir	49	65	115
Aðrar eignir samtals	1.186	160	1.346
Eignir samtals	106.339	7.809	114.148
Skuldir			
Skuldir við lánastofnanir	2	0	2
Skuldir við tengd félög	85	6	91
Afleiðusamningar	0	1.350	1.350
Aðrar skuldir	61	2	63
Skuldir samtals	148	1.358	1.506
Hlutdeildarskírteini			
Hlutdeildarskírteini	106.191	6.451	112.642
Skuldir og hlutdeildarskírteini samtals	106.339	7.809	114.148

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	32.403	0	36.124	0
Hlutabréf	0	207	0	21
Hlutdeildarskírteini	0	0	0	713
Fjárfestingar samtals	32.403	207	36.124	734
Aðrar eignir				
Handbært fé	598	7	509	5
Aðrar eignir	5	27	7	2
Aðrar eignir samtals	603	34	517	7
Eignir samtals	33.006	241	36.641	741
Skuldir				
Skuldir við lánastofnanir	0	0	0	2
Skuldir við tengd félög	29	0	30	1
Aðrar skuldir	13	31	11	0
Skuldir samtals	42	32	41	3
Hlutdeildarskírteini				
Hlutdeildarskírteini	32.964	209	36.600	738
Skuldir og hlutdeildarskírteini samtals	33.006	241	36.641	741
Flokkur A:				
Hrein eign	32.964	209	36.600	738
Fjöldi eininga, í þúsundum	4.206	164	9.455	452
Gengi sjóðsbréfa í lok árs	7.837	1.276	3.871	1.633

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Efnahagur verðbréfasjóða í rekstri (framhald)

Eignir	Ríkissafn	Veltusafn	Eignasafn	Samtals sjóðir í rekstri
Fjárfestingar				
Verðbréf með föstum tekjum	19.204	6.474	75	94.280
Hlutabréf	0	0	3	231
Hlutdeildarskírteini	0	0	114	827
Innlán hjá fjármálafyrirt.	5.826	3.989	0	9.815
Fjárfestingar samtals	25.030	10.463	192	105.152
Aðrar eignir				
Handbært fé	6	5	6	1.137
Aðrar eignir	6	2	0	49
Aðrar eignir samtals	12	7	6	1.186
Eignir samtals	25.042	10.470	198	106.339
Skuldir				
Skuldir við lánastofnanir	0	0	0	2
Skuldir við tengd félög	18	5	0	85
Aðrar skuldir	4	2	0	61
Skuldir samtals	22	8	0	148
Hlutdeildarskírteini				
Hlutdeildarskírteini	25.019	10.463	197	106.191
Skuldir og hlutdeildarsk. samt.	25.042	10.470	198	106.339
Flokkur A:				
Hrein eign	25.019	10.463	197	
Fjöldi eininga, í þúsundum	19.829	9.438	166	
Gengi sjóðsbréfa í lok árs	1.262	1.109	1.186	

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Efnahagur verðbréfasjóða í slitaferli					Samtals sjóðir í slitaferli
Eignir	Sjóður 1A	Sjóður 1B*	Sjóður 11A	Sjóður 11B	
Fjárfestingar					
Verðbréf með föstum tekjum	2.271	3.517	393	731	6.912
Hlutabréf	202	312	9	17	541
Aflleiðusamningar	61	95	14	26	196
Fjárfestingar samtals	2.534	3.925	416	774	7.649
Aðrar eignir					
Handbært fé	30	46	8	10	95
Aðrar eignir	26	40	0	0	65
Aðrar eignir samtals	56	86	8	10	160
Eignir samtals	2.590	4.011	424	784	7.809
Skuldir					
Skuldir við tengd félög	2	3	0	0	6
Aflleiðusamningar	417	646	100	187	1.350
Aðrar skuldir	1	1	0	0	2
Skuldir samtals	420	650	101	187	1.358
Hlutdeildarskírteini					
Hlutdeildarskírteini	2.170	3.361	324	597	6.451
Skuldir og hlutdeildarsk. samtals	2.590	4.011	424	784	7.809
Flokkur A:					
Hrein eign	2.170	3.361	324	597	6.451
Fjöldi eininga, í þúsundum	290	7.302	150	336	
Gengi sjóðsbréfa í lok árs	7.474	5.948	2.157	1.774	
* Sjóður 1B samanstendur af:					
			<u>Fjöldi eininga</u>	<u>Gengi</u>	<u>Hrein eign</u>
Sjóður 1 B, skuldabréf			558.062	5.948	3.319
Sjóðsbréf 111			1.731	5.948	10
Sjóðsbréf 3			330	4.096	1
Sjóðsbréf 4			711	2.818	2
Vaxtabréf			4.528.775	4,19	19
Valbréf			2.213.098	3,93	9
Samtals hrein eign sjóðs 1B					3.361

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Yfirlit um breytingar á hreinni eign verðbréfasjóða

	<u>Í rekstri</u>	<u>Í slitaferli</u>	Samtals
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	9.721	799	10.520
Fjármögnunarahreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	58.681	0	58.681
Innleyst hlutdeildarskírteini	(32.144)	0	(32.144)
Útgreiðslur úr slitasjóðum	0	(10.627)	(10.627)
Fjármögnunarahreyfingar alls	26.537	(10.627)	15.910
Hækkun/(lækkun) á hreinni eign	36.258	(9.828)	26.430
Hrein eign í ársbyrjun	69.932	16.279	86.212
Hrein eign í árslok	106.191	6.451	112.642

Yfirlit um breytingar á hreinni eign verðbréfasjóða í rekstri

	<u>Ríkis- skuldabréf Sjóður 5</u>	<u>Úrvals- vísitala Sjóður 6</u>	<u>Löng ríkisskbr. Sjóður 7</u>	<u>Heimssafn Sjóður 12</u>
Rekstrarhreyfingar				
Hagnaður (tap) ársins færður á hlutdeildarskírteini	3.060	15	3.758	(8)
Fjármögnunarahreyfingar				
Seld hlutdeildarskírteini	13.209	30	6.560	0
Innleyst hlutdeildarskírteini	(4.873)	(85)	(4.806)	(712)
Fjármögnunarahreyfingar alls	8.335	(54)	1.754	(712)
Hækkun/(lækkun) á hreinni eign	11.396	(39)	5.512	(720)
Hrein eign í ársbyrjun	21.568	249	31.089	1.458
Hrein eign í árslok	32.964	209	36.600	738

	<u>Ríkissafn</u>	<u>Veltusafn</u>	<u>Eignasafn</u>	Samtals sjóðir í rekstri
Rekstrarhreyfingar				
Hagnaður/(tap) ársins færður á hlutdeildarskírteini	2.230	648	18	9.721
Fjármögnunarahreyfingar				
Seld hlutdeildarskírteini	18.608	20.163	111	58.681
Innleyst hlutdeildarskírteini	(8.719)	(12.934)	(15)	(32.144)
Fjármögnunarahreyfingar alls	9.889	7.229	96	26.537
Hækkun/(lækkun) á hreinni eign	12.119	7.877	114	36.258
Hrein eign í ársbyrjun	12.900	2.586	83	69.932
Hrein eign í árslok	25.019	10.463	197	106.191

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Yfirlit um breytingar á hreinni eign verðbréfasjóða í slitaferli

	<u>Sjóður 1A</u>	<u>Sjóður 1B</u>	<u>Sjóður 11A</u>	<u>Sjóður 11B</u>	Samtals sjóðir í slitaferli
Rekstrarhreyfingar					
Hagnaður ársins					
færður á hlutdeildarskírteini	299	385	54	62	799
Fjármögnunarhreyfingar					
Útgreiðslur	(6.402)	(1.936)	(1.715)	(574)	(10.627)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(6.402)	(1.936)	(1.715)	(574)	(10.627)
(Lækkun) á hreinni eign	(6.103)	(1.551)	(1.662)	(513)	(9.828)
Hrein eign í ársbyrjun	8.273	4.912	1.985	1.109	16.279
Hrein eign í árslok	2.170	3.361	324	597	6.451

1. Starfsemi

Íslandssjóðir hf. eru hlutafélag sem starfar á grundvelli laga nr. 2/1995 um hlutafélög og laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki.

Íslandssjóðir hf. 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

Ársreikningur verðbréfa- og 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. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í milljónum. Félagið er dótturfélag Íslandsbanka hf. Ársreikningur félagsins er hluti af samstæðureikningi móðurfélagsins.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins.

Mat og ákvarðanir

Við gerð ársreiknings 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.

Umsýslupóknanir

Sjóðirnir greiða Íslandssjóðum hf. umsýslupóknun 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:

	Flokkur A	Flokkur B	Hámarkspóknun	
			Flokkur A	Flokkur B
Sjóður 1 A og B, skuldabréf	1,0%	-	1,5%	1,0%
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	0,9%	-	0,9%	0,4%
Úrvalsvísitala - Sjóður 6	0,8%	-	0,8%	0,5%
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	0,9%	-	0,9%	0,4%
Sjóður 11 A og B, fyrirtækjabréf	0,8%	-	1,5%	0,8%
Heimssafn - Sjóður 12	1,5%	-	1,5%	1,5%
Ríkissafn	0,7%	-	0,7%	0,4%
Eignasafn	0,5%	-	0,5%	0,5%
Veltusafn	0,4%	-	0,4%	0,3%

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 reikningsskiladags. Gengismunur sem myndast er færður í rekstrarreikning.

	Meðalgengi ársins		Lokagengi	
	2010	2009	31.12.2010	31.12.2009
Evra (EUR)	161,44	172,66	153,37	179,38
Bandaríkjadalur (USD)	121,75	123,59	114,78	124,60
Norsk króna (NOK)	20,15	19,75	19,62	21,61

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 skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metnir á markaðsverði í lok desember 2010. Virði annarra fjármálagerninga 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.

Hlutabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í árslok 2010. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt skráðu kaupgengi sem gildi í árslok 2010.

Bundin innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í árslok 2010.

Vegna óvissu um virði margra fjármálagerninga voru óháðir aðilar fengnir til aðstoðar í desember 2010 við mat á virði þeirra og er það mat haft til hliðsjónar. 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 varfænum 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	14.510	44,0%
Ríkisbréf og víxlar	11.159	33,9%
Spariskírteini ríkissjóðs	5.426	16,5%
Húsbréf	849	2,6%
Húsnæðisbréf	458	1,4%
Heildarverðmæti fjárfestinga	32.403	98,3%
Handbært fé	598	1,8%
Aðrar eignir	5	0,0%
Aðrar skammtímaskuldir	(42)	(0,1%)
Hrein eign samtals	32.964	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,1%

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í ríkisskuldabréfum eða öðrum fjármálagerningum tengdum skuldabréfum.

Skýringar

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

Úrvalsvísitala - Sjóður 6

	<u>Markaðsverð</u>	<u>Hlutfall af hreinni eign</u>
Össur hf.	70	33,3%
Atlantic Petroleum P/F	42	19,9%
BankNordik P/F	41	19,7%
Marel hf.	39	18,8%
Önnur félög	15	7,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	207	98,6%
Handbært fé	7	3,6%
Aðrar eignir *	27	12,9%
Aðrar skammtímaskuldir *	(32)	(15,1%)
Hrein eign samtals	209	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		13,1%

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

* Á meðal annarra eigna og annarra skammtímaskulda eru verðbréfavíðskipti sem eru ógreidd um áramót þar sem uppgjör hlutabréfavíðskipta fer fram á T+3.

Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7

	<u>Markaðsverð</u>	<u>Hlutfall af hreinni eign</u>
Íbúðabréf	26.219	71,6%
Spariskírteini ríkissjóðs	4.616	12,6%
Ríkisbréf	3.661	10,0%
Húsbréf	1.629	4,5%
Heildarverðmæti fjárfestinga	36.124	98,7%
Handbært fé	509	1,4%
Aðrar eignir	7	0,0%
Aðrar skammtímaskuldir	(41)	(0,1%)
Hrein eign samtals	36.600	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,1%

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í íbúðabréfum og húsbréfum, öðrum skuldabréfum með ábyrgð ríkissjóðs eða öðrum fjármálagningum tengdum skuldabréfum.

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

Heimssafn - Sjóður 12 Erlend hlutabréf	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Vanguard Global Stock Index Fund	141	19,1%
Sparinvest Global Value Fund I	131	17,7%
Skagen Global Fund	128	17,3%
Vanguard Global Enhanced Equity Fund	109	14,7%
Gartmore SICAV Global Focus Fund	94	12,7%
IS SICAV 1 - Mondo Institutional	73	9,9%
Vanguard US500 Stock Index Fund	38	5,1%
Hlutabréf / Kauphallarsjóðir	21	2,9%
Heildarverðmæti fjárfestinga	734	99,4%
Handbært fé	5	0,6%
Aðrar eignir	2	0,3%
Aðrar skammtímaskuldir	(3)	(0,4%)
Hrein eign samtals	738	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,4%

Heimssafnið er sjóðasjóður sem hefur það að markmiði að skila fjárfestum langtíma hækkun 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.

Ríkissafn Ríkisskuldabréf og innlán fjármálastofnana	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Ríkisbréf	15.839	63,3%
Ríkisvixlar	2.632	10,5%
Arion banki hf. - innlán	3.534	14,1%
Íslandsbanki hf. - innlán	2.291	9,2%
Landsvirkjun	590	2,4%
Íbúðabréf	144	0,6%
Heildarverðmæti fjárfestinga	25.030	100,0%
Handbært fé	6	0,0%
Aðrar eignir	6	0,0%
Aðrar skammtímaskuldir	(22)	(0,1%)
Hrein eign samtals	25.019	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,1%

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

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

Veltusafn		Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Innlán fjármálastofnana, ríkisbréf og víxlar			
Ríkisbréf		3.874	37,0%
Ríkisvixlar		2.403	23,0%
Landsvirkjun		196	1,9%
Íslandsbanki hf. - innlán		1.769	16,9%
Arion banki hf. - innlán		1.720	16,4%
NBI banki hf. - innlán		500	4,8%
Heildarverðmæti fjárfestinga		10.463	100,0%
Handbært fé		5	0,1%
Aðrar eignir		2	0,0%
Aðrar skammtímaskuldir		(8)	(0,1%)
Hrein eign samtals		10.463	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs			0,1%

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

Eignasafn		Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Ríkisbréf		45	22,7%
Ríkissafn		36	18,4%
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5		34	17,2%
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7		30	15,3%
Íbúðabréf		18	9,4%
Veltusafn		13	6,8%
Spariskírteini ríkissjóðs		11	5,7%
Marel hf. hlutabréf		3	1,7%
Heildarverðmæti fjárfestinga		192	97,2%
Handbært fé		6	2,9%
Aðrar eignir		0	0,0%
Aðrar skammtímaskuldir		(0)	(0,1%)
Hrein eign samtals		197	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 innlendum og erlendum skuldabréfum og innlendum og erlendum hlutabréfum eða öðrum fjármálagerningum tengdum verðbréfum.

Skýringar

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
Glitnir Banki hf.	365	16,8%	565	16,8%
Bakkavör Group hf.	319	14,7%	494	14,7%
Skipti hf. / Síminn hf.	273	12,6%	422	12,6%
Clearwater Finance Inc.	243	11,2%	376	11,2%
Det Norske Oljeselskap	190	8,7%	294	8,7%
Tryggingamiðstöðin hf.	143	6,6%	222	6,6%
Eyrir Invest ehf.	105	4,8%	163	4,8%
Íbúðalánasjóður	92	4,2%	142	4,2%
N1 hf.	76	3,5%	118	3,5%
Lánasjóður landbúnaðarins	71	3,3%	109	3,3%
Spölur ehf.	63	2,9%	97	2,9%
BYR sparisjóður	55	2,5%	85	2,5%
Arion banki hf.	36	1,7%	56	1,7%
Nordiska Investeringsbanken	33	1,5%	52	1,5%
Landsvirkjun	31	1,4%	48	1,4%
Önnur skuldabréf	177	8,1%	273	8,1%
Hlutabréf	202	9,3%	312	9,3%
Afleiðusamningar	61	2,8%	95	2,8%
Heildarverðmæti fjárfestinga	2.534	116,8%	3.925	116,8%
Handbært fé	30	1,4%	46	1,4%
Aðrar eignir	26	1,2%	40	1,2%
Aðrar skammtímaskuldir	(3)	(0,1%)	(4)	(0,1%)
Afleiðuskuldir	(417)	(19,2%)	(646)	(19,2%)
Hrein eign samtals	2.170	100,0%	3.361	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		16,2%		16,2%
Hrein eign sundurliðast þannig				
A flokkur, handbært fé	30		46	
B flokkur, aðrir fjármálagerningar	2.140		3.315	
Hrein eign samtals	2.170		3.361	

Skýringar

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
Skipti hf. / Síminn hf.	56	17,3%	104	17,4%
Landsvirkjun	49	15,0%	90	15,1%
Spölur ehf.	47	14,4%	87	14,5%
Clearwater Finance Inc.	39	12,2%	73	12,3%
Glitnir banki hf.	37	11,4%	68	11,5%
Det Norske Oljeselskap	34	10,5%	63	10,5%
Húsbréf	31	9,5%	57	9,5%
Nordiska Investeringbanken	27	8,3%	50	8,3%
Orkuveita Reykjavíkur	22	6,9%	42	7,0%
N1 hf.	21	6,5%	39	6,5%
Bakkavör Group hf.	12	3,8%	23	3,9%
Kögn ehf.	5	1,6%	9	1,6%
Önnur skuldabréf	14	4,3%	26	4,3%
Hlutabréf	9	2,9%	17	2,9%
Afleiðusamningar	14	4,3%	26	4,3%
Heildarverðmæti fjárfestinga	416	128,6%	774	129,7%
Handbært fé	8	2,5%	10	1,7%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%
Aðrar skammtímaskuldir	(0)	(0,1%)	(1)	(0,1%)
Afleiðuskuldir	(100)	(31,0%)	(187)	(31,3%)
Hrein eign samtals	324	100,0%	597	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		23,8%		23,9%
Hrein eign sundurliðast þannig				
A flokkur, handbært fé.....	8		10	
B flokkur, aðrir fjármálagerningar	315		587	
Hrein eign samtals	324		597	

5. Útgreiðslur slitasjóða

Sjóðum 1 og 11 var skipt upp í A og B hluta í janúar 2009. B hlutarnir fóru í slitaferli. 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 slitaferli til að vernda hagsmuni og jafnræði sjóðfélaga.

Ákveðið var að slíta sjóðum 9.1, 9.2 og 9.3 í samræmi við tilmæli Fjármálaeftirlitsins frá 17. október 2008 með það að markmiði að sjóðfélagar fái greiddar út eignir sjóðanna. Íslandssjóðir hafa að eigin frumkvæði greitt inn á innlánsreikninga allra hlutdeildarskírteinishafa úr A flokki sjóðanna í samræmi við hlutfallslega eign þeirra. Þá verður greitt inn á innlánsreikninga hlutdeildarskírteinishafa í samræmi við hlutfallslega eign þeirra eftir því sem eignir í flokki B fást greiddar uns engar eignir eru eftir í eignasafni sjóðanna. Markmiðið með þessari aðgerð er að tryggja jafnræði allra hlutdeildarskírteinishafa á þann hátt að allir hlutdeildarskírteinishafar fái greitt hlutfallslega úr sjóðunum í samræmi við eign sína.

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
Útgreiðslur alls	6.402	1.936	1.715	574	20.623

Alls hafa verið greiddar út úr slitasjóðum verðbréfasjóða kr. 20.623 milljónir, kr. 9.996 milljónir árið 2009 og kr. 10.627 milljónir árið 2010.

6. Kröfur slitasjóða á Glitni banka hf.

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.

Öllum afleiðusamningum slitasjóðanna var lokað í nóvember 2008. Sjóðirnir hafa lagt fram beiðni til skilanefndar Glitnis banka hf. um að bankinn skuldajafni eignum sjóðanna hjá Glitni banka hf. á móti skuldum þannig :

	Sjóður 1A	Sjóður 1B	Sjóður 11A	Sjóður 11B	Samtals
Afleiðueign	61	95	14	26	196
Skuldabréfaeign	365	565	37	68	1.036
Afleiðuskuld	(417)	(646)	(100)	(187)	(1.350)
Inneign/(skuld) við Glitni hf.	9	14	(50)	(92)	(118)

Við gerð ársreikningsins hafa sjóðirnir gert ráð fyrir því að geta skuldajafnað á ofangreindan hátt og byggir það m.a. á lögfræðilegri álitserð. Verði niðurstaðan frábrugðin mati sjóðsins verður mat þessara eigna annað.

7. Raunávöxtun verðbréfasjóða

Raunávöxtun verðbréfasjóða í rekstri var sem hér segir :

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	1,7%	4,0%	9,6%
Úrvalsvísitala - Sjóður 6	1,8%	(2,1%)	3,1%
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	1,6%	3,6%	8,6%
Heimssafn - Sjóður 12	10,2%	12,4%	(1,8%)
Ríkissafn	1,7%	3,4%	8,3%
Eignasafn	2,1%	4,0%	9,2%
Veltusafn	1,1%	3,0%	5,1%

8. Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina

	Bókfært verð í lok árs			Gengi í lok árs		
	2010	2009	2008	2010	2009	2008
Sjóður 1A - skuldabréf	2.170	8.273	28.631	7.474	6.778	9.202
Sjóður 1B - skuldabréf	3.361	4.912	-	5.948	5.450	9.202
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	32.964	21.568	16.441	7.837	6.967	6.007
Úrvalsvísitala - Sjóður 6	209	249	376	1.276	1.206	1.404
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	36.600	31.089	24.657	3.871	3.473	2.985
Sjóður 11A - fyrirtækjabréf	324	1.985	5.888	2.157	2.049	2.125
Sjóður 11B - fyrirtækjabréf	597	1.109	-	1.774	1.700	2.125
Heimssafn - Sjóður 12	738	1.458	1.321	1.633	1.622	1.162
Ríkissafn	25.019	12.900	2.718	1.262	1.136	1.011
Eignasafn	197	83	-	1.186	1.058	-
Veltusafn	10.463	2.586	-	1.109	1.028	-
Samtals bókfært verð	112.642	86.212	80.032			

9. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða

	Eign	Eign	Breyting	Fjárfestingarstefna		
	31.12.2010	31.12.2009		Viðmið	Lágmark	Hámark
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	%	%	%	%	%	%
Spariskírteini ríkissjóðs	16	0	16	0	0	60
Íbúðabréf	44	67	(23)	60	10	100
Húsbréf	3	5	(2)	5	0	60
Óverðtryggð ríkisskuldabréf	34	20	14	30	0	80
Húsnæðisbréf	1	3	(2)	5	0	20
Önnur ríkisskuldabréf	0	0	0	0	0	20
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	0	0	0	10
Laust fé	2	5	(3)			
	100	100	0			

9. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða (framhald)

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna		
	31.12.2010	31.12.2009		Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Úrvalsvísitala - Sjóður 6						
Hlutabréf	99	92	7	100	90	100
Laust fé	1	8	(7)			
	100	100	0			

Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7

Húsbréf	4	7	(3)	5	0	50
Íbúðabréf	72	81	(10)	85	30	100
Önnur ríkisskuldabréf	23	8	14	10	0	30
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	0	0	0	10
Laust fé	1	3	(2)			
	100	100	0			

Heimssafn - Sjóður 12

Hlutdeildarskírteini	97	97	(0)	100	90	100
Hlutabréf	3	3	(0)	0	0	10
Laust fé	0	0	0			
	100	100	0			

Ríkissafn

Ríkisskuldabréf og innlán fjármálastofnana

Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	77	66	11	70	50	100
Innlán fjármálafyrirtækja	23	33	(10)	30	0	50
Afleiður	0	0	0	0	0	10
Laust fé	(0)	1	(1)			
	100	100	0			

Eignasafn

Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS)	58	51	7	70	30	100
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða	0	0	0	30	0	30
Hlutabréf	2	0	2	0	0	40
Skuldabréf	38	33	5	0	0	40
Innlán fjármálafyrirtækja	0	16	(16)	0	0	50
Afleiður	0	0	0	0	0	10
Laust fé	3	0	3			
	100	100	0			

9. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða (framhald)

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna		
	31.12.2010	31.12.2009		Viðmið	Lágmark	Hámark
Veltusafn	%	%	%	%	%	%
Innlán, ríkisbréf og skuldabréf						
Innlán fjármálafyrirtækja	38	49	(11)	50	30	80
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	62	49	13	40	10	100
Skuldabréf sveitarfélaga	0	0	0	5	0	20
Víxlar fjármálafyrirtækja	0	0	0	5	0	20
Aðrar eignir	0	2	(2)	0	0	10
Afleiður	0	0	0	0	0	10
Laust fé	(0)	0	(0)			
	100	100	0			

10. Sundurliðun fjárfestinga sjóðseilda 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	32.403	100%	0	0%	0	0%	0	0%	32.403	100%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
	32.403	100%	0	0%	0	0%	0	0%	32.403	100%
Úrvalsvísitala - Sjóður 6										
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	0	0%	207	100%	0	0%	207	100%
	0	0%	0	0%	207	100%	0	0%	207	100%
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7										
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	36.124	100%	0	0%	0	0%	0	0%	36.124	100%
	36.124	100%	0	0%	0	0%	0	0%	36.124	100%
Heimssafn - Sjóður 12										
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	713	97%	21	3%	0	0%	734	100%
	0	0%	713	97%	21	3%	0	0%	734	100%
Ríkissafn										
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	16.278	65%	0	0%	0	0%	0	0%	16.278	65%
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	2.927	12%	0	0%	0	0%	0	0%	2.927	12%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	5.826	23%	5.826	23%
	19.204	77%	0	0%	0	0%	5.826	23%	25.030	100%
Eignasafn										
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	75	39%	114	59%	3	2%	0	0%	192	100%
	75	39%	114	59%	3	2%	0	0%	192	100%

10. Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda og hlutfallsleg skipting (framhald)

Veltusafn	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	3.874	37%	0	0%	0	0%	0	0%	3.874	37%
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	2.600	25%	0	0%	0	0%	0	0%	2.600	25%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	3.989	38%	3.989	38%
	6.474	62%	0	0%	0	0%	3.989	38%	10.463	100%



ÍSLANDSSJÓÐIR



Fjárfestingarsjóðir

Ársreikningur

31. desember 2010

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

Rekstrarreikningur fjárfestingarsjóða ársins 2010

	2010	2009
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Vextir, verðbætur og arður	97	42
Matsbreyting fjárfestinga	(3)	(2.087)
Vaxtagjöld	(36)	(132)
Hreinar fjármunatekjur/(fjármagnsgjöld) samtals	57	(2.177)
Rekstrargjöld		
Umsýslupóknun	30	15
Annar rekstrarkostnaður	0	1
Rekstrargjöld samtals	31	16
Hagnaður/(tap) ársins færður á hlutdeildarskírteini	27	(2.193)

Sundurliðun á rekstrarreikningi eru í sérgreindri sundurliðun bls. 47.

Efnahagsreikningur fjárfestingarsjóða 31. desember 2010

Eignir	31.12.2010	31.12.2009
Fjárfestingar		
Verðbréf með föstum tekjum	2.420	2.388
Hlutabréf	451	387
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	313	236
Afleiðusamningar	508	345
Fjárfestingar samtals	3.692	3.356
Aðrar eignir		
Handbært fé	968	120
Aðrar eignir	119	0
Aðrar eignir samtals	1.087	120
Eignir samtals	4.779	3.476
Skuldir		
Skuldir við lánastofnanir	1.566	1.666
Skuldir við tengd félög	5	1
Afleiðusamningar	163	0
Aðrar skuldir	80	0
Skuldir samtals	1.814	1.667
Hlutdeildarskírteini		
Hlutdeildarskírteini	2.965	1.809
Skuldir og hlutdeildarskírteini samtals	4.779	3.476

Sundurliðun á efnahagsreikningi eru í sérgreindri sundurliðun bls. 48-50.

Yfirlit um breytingar á hreinni eign fjárfestingarsjóða 2010

	Samtals 2010	Samtals 2009
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður/(tap) ársins færður á hlutdeildarskírteini	27	(2.193)
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	1.917	31
Innleyst hlutdeildarskírteini	(433)	(167)
Útgreiðsla úr sjóðum í slitameðferð	(355)	(2.095)
Fjármögnunarhreyfingar alls	1.129	(2.231)
Hækkun/(lækkun) á hreinni eign	1.156	(4.424)
Hrein eign í ársbyrjun	1.809	6.232
Hrein eign í árslok	2.965	1.809

Sundurliðun á yfirliti um breytingar á hreinni eign eru í sérgreindri sundurliðun bls. 50-51.

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Rekstur fjárfestingarsjóða

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Vextir, verðbætur og arður	92	4	97
Matsbreyting fjárfestinga	211	(214)	(3)
Vaxtagjöld	(10)	(26)	(36)
Hreinar fjármunatekjur/(fjármagnsgjöld)	293	(235)	57
Rekstrargjöld			
Umsýsluþóknun	(30)	0	(30)
Rekstrargjöld alls	(31)	0	(31)
Hagnaður/(tap) ársins	262	(235)	27

Rekstur fjárfestingarsjóða í rekstri

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Fókus - Vextir	Úrval innl. hlbr. Sjóður 10	Samtals sjóðir í rekstri
Vextir, verðbætur og arður	70	22	92
Matsbreyting fjárfestinga	85	125	211
Vaxtagjöld	(10)	(0)	(10)
Hreinar fjármunatekjur	145	147	293
Rekstrargjöld			
Umsýsluþóknun	(19)	(11)	(30)
Annar rekstrarkostnaður	(0)	(0)	(0)
Rekstrargjöld alls	(20)	(11)	(31)
Hagnaður ársins	126	136	262

Rekstur fjárfestingarsjóða í slitaferli

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Sjóður 9.1 EUR	Sjóður 9.2 NOK	Sjóður 9.3 USD	Samtals sjóðir í slitaferli
Vextir, verðbætur og arður	3	1	1	4
Matsbreyting fjárfestinga	(161)	(5)	(48)	(214)
Vaxtagjöld	(21)	0	(5)	(26)
Hreinar fjármunatekjur/(fjármagnsgjöld)	(180)	(4)	(51)	(235)
(Tap) ársins	(180)	(4)	(51)	(235)

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Efnahagur fjárfestingarsjóða

Eignir	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	1.712	708	2.420
Hlutabréf	451	0	451
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	313	0	313
Afleiðusamningar	0	508	508
Fjárfestingar samtals	2.477	1.215	3.692
Aðrar eignir			
Handbært fé	11	957	968
Aðrar eignir	24	95	119
Aðrar eignir samtals	35	1.052	1.087
Eignir samtals	2.512	2.267	4.779
Skuldir			
Skuldir við lánastofnanir	0	1.566	1.566
Skuldir við tengd félög	5	0	5
Afleiðusamningar	0	163	163
Aðrar skuldir	80	0	80
Skuldir samtals	85	1.729	1.814
Hlutdeildarskírteini			
Hlutdeildarskírteini	2.427	538	2.965
Skuldir og hlutdeildarskírteini samtals	2.512	2.267	4.779

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Efnahagur fjárfestingarsjóða í rekstri

Eignir	Fókus - Vextir	Úrval innl. hlbr. Sjóður 10	Samtals sjóðir í rekstri
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	1.712	0	1.712
Hlutabréf	0	451	451
Innlán hjá fjármálafyrirt.	95	218	313
Fjárfestingar samtals	1.807	670	2.477
Aðrar eignir			
Handbært fé	2	9	11
Aðrar eignir	0	24	24
Aðrar eignir samtals	2	33	35
Eignir samtals	1.809	702	2.512
Skuldir			
Skuldir við tengd félög	3	1	5
Aðrar skuldir	0	80	80
Skuldir samtals	4	81	85
Hlutdeildarskírteini			
Hlutdeildarskírteini	1.805	621	2.427
Skuldir og hlutdeildarskírteini samtals	1.809	702	2.512
Flokkur A:			
Hrein eign	1.805	621	2.427
Fjöldi eininga, í þúsundum	1.598	733	
Gengi sjóðsbréfa í lok árs	1.130	848	

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Efnahagur fjárfestingarsjóða í slitaferli

Eignir	Sjóður 9.1 EUR	Sjóður 9.3 USD	Samtals sjóðir í slitaferli
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	0	708	708
Afleiðusamningar	123	384	508
Fjárfestingar samtals	123	1.092	1.215
Aðrar eignir			
Handbært fé	504	453	957
Aðrar eignir	20	74	95
Aðrar eignir samtals	525	527	1.052
Eignir samtals	648	1.619	2.267
Skuldir			
Skuldir við lánastofnanir	501	1.065	1.566
Afleiðusamningar	13	150	163
Skuldir samtals	514	1.215	1.729
Hlutdeildarskírteini			
Hlutdeildarskírteini	134	404	538
Skuldir og hlutdeildarskírteini samtals	648	1.619	2.267
Flokkur A:			
Hrein eign	134	404	
Fjöldi eininga, í þúsundum	4	17	
Gengi sjóðsbréfa í lok árs	29.834	23.400	

Yfirlit um breytingar á hreinni eign fjárfestingarsjóða

	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður/(tap) ársins			
færður á hlutdeildarskírteini	262	(235)	27
Fjármögnunarmhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	1.917	0	1.917
Innleyst hlutdeildarskírteini	(433)	0	(433)
Útgreiðslur úr slitastjóðum	0	(355)	(355)
Fjármögnunarmhreyfingar alls	1.484	(355)	1.129
Hækkun/(lækkun) á hreinni eign	1.746	(590)	1.156
Hrein eign í ársbyrjun	681	1.128	1.809
Hrein eign í árslok	2.427	538	2.965

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Yfirlit um breytingar á hreinni eign fjárfestingarsjóða í rekstri

	Fókus - Vextir	Urval innl. hlbr. Sjóður 10	Samtals sjóðir í rekstri
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	126	136	262
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	1.859	58	1.917
Innleyst hlutdeildarskírteini	(180)	(254)	(433)
Fjármögnunarhreyfingar alls	1.680	(195)	1.484
Hækkun/(lækkun) á hreinni eign	1.805	(60)	1.746
Hrein eign í ársbyrjun	0	681	681
Hrein eign í árslok	1.805	621	2.427

Yfirlit um breytingar á hreinni eign fjárfestingarsjóða í slitaferli

	Sjóður 9.1 EUR	Sjóður 9.2 NOK	Sjóður 9.3 USD	Samtals sjóðir í slitaferli
Rekstrarhreyfingar				
(Tap) ársins færður á hlutdeildarskírteini	(180)	(4)	(51)	(235)
Fjármögnunarhreyfingar				
Útgreiðslur	(261)	(94)	0	(355)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(261)	(94)	0	(355)
(Lækkun) á hreinni eign	(441)	(97)	(51)	(590)
Hrein eign í ársbyrjun	576	97	455	1.128
Hrein eign í árslok	134	0	404	538

1. Starfsemi

Íslandssjóðir hf. eru hlutafélag sem starfar á grundvelli laga nr. 2/1995 um hlutafélög og laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki.

Íslandssjóðir hf. 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 fjármálagæringum og öðrum eignum eftir ákveðinni fjárfestingarstefnu.

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur verðbréfa- og 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. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í milljónum. Félagið er dótturfélag Íslandsbanka hf. Ársreikningur félagsins er hluti af samstæðureikningi móðurfélagsins.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins.

Mat og ákvarðanir

Við gerð ársreiknings 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:

	Flokkur A	Flokkur B	Hámarksþóknun	
			Flokkur A	Flokkur B
Fókus - Vextir	1,8%	-	2,0%	1,3%
Úrval innlendra hlutabréfa - Sjóður 10	1,7%	-	1,7%	0,85%

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	
	2010	2009	31.12.2010	31.12.2009
Evra (EUR)	161,44	172,66	153,37	179,38
Bandaríkjadalur (USD)	121,75	123,59	114,78	124,60
Norsk króna (NOK)	20,15	19,75	19,62	21,61

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 skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metnir á markaðsverði í lok desember 2010. 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 árslok.

Hlutabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í árslok 2010. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Hlutdeildarskrifteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt skráðu kaupgengi sem gildi í árslok 2010.

Bundin innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í árslok 2010.

Vegna óvissu um virði margra fjármálagerna voru óháðir aðilar fengnir til aðstoðar í desember 2010 við mat á virði þeirra og er það mat haft til hliðsjónar. Þar sem óvissa er mikil um endurheimtuvatni bréfa þeirra fyrirtækja sem farin eru í þrot og virði óseljanlegra bréfa metið út frá rekstraraðstæðum hvers félags byggir verðmat á eignum sjóðanna á varfænum forsendum um endurheimtur.

Skattamál

Verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir greiða ekki tekjuskatt heldur er hagnaður af rekstri þeirra skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskrifteina. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfunum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarskrifteinum 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

	<u>Markaðsverð</u>	<u>Hlutfall af hreinni eign</u>
Ríkisbréf	796	44,1%
Íbúðabréf	642	35,5%
Spariskírteini ríkissjóðs	274	15,2%
Íslandsbanki hf. - innlán	95	5,3%
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.807	100,1%
Handbært fé	2	0,1%
Aðrar skammtímaskuldir	(4)	(0,2%)
Hrein eign samtals	1.805	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,2%

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

Úrval innlendra hlutabréfa - Sjóður 10 Fjárfestingarsjóður

	<u>Markaðsverð</u>	<u>Hlutfall af hreinni eign</u>
Össur hf.	211	34,0%
Marel hf.	120	19,4%
Icelandair Group hf.	120	19,3%
Arion banki hf. - innlán	118	19,1%
Íslandsbanki hf. - innlán	100	16,1%
Heildarverðmæti fjárfestinga	670	107,8%
Handbært fé	9	1,4%
Aðrar eignir *	24	3,8%
Aðrar skammtímaskuldir *	(81)	(13,1%)
Hrein eign samtals	621	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		11,6%

Markmið sjóðsins er langtíma hækkun eigna með fjárfestingum í hlutabréfum skráðum í Kauphöll á Íslandi, Nasdaq OMX Nordic Exchange eða öðrum fjármálagerningum tengdum hlutabréfum, þ.e. afleiðum þar sem undirliggjandi eignir eru hlutabréf skráð í Kauphöll Íslands.

* Á meðal annarra eigna og annarra skammtímaskulda eru verðbréfavíðskipti sem eru ógreidd um áramót þar sem uppgjör hlutabréfavíðskipta fer fram á T+3.

Skýringar

4. Yfirlit um hreina eign sjóða í slitaferli

Sjóður 9.1 Peningamarkaðsbréf í EUR	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Afleiðusamningar	123	91,9%
Heildarverðmæti fjárfestinga	123	91,9%
Handbært fé *	504	376,2%
Aðrar eignir	20	15,2%
Aðrar skammtímaskuldir	(501)	(373,8%)
Afleiðuskuldir	(13)	(9,4%)
Hrein eign samtals	134	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		79,3%
Hrein eign sundurliðast þannig		
A flokkur, handbært fé	504	
B flokkur, aðrir fjármálagerningar	(370)	
Hrein eign samtals	134	

Sjóður 9.3 Peningamarkaðsbréf í USD	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Glitnir banki hf.	708	175,2%
Afleiðusamningar	384	95,2%
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.092	270,4%
Handbært fé *	453	112,0%
Aðrar eignir	74	18,4%
Aðrar skammtímaskuldir	(1.065)	(263,7%)
Afleiðuskuldir	(150)	(37,1%)
Hrein eign samtals	404	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		75,1%
Hrein eign sundurliðast þannig		
A flokkur, handbært fé	453	
B flokkur, aðrir fjármálagerningar	(49)	
Hrein eign samtals	404	

* Þar sem ekki liggur fyrir niðurstaða í skuldajöfnunarmáli sjóða 9.1 EUR og 9.3 USD gagnvart Glitni banka hf. er ekki unnt að greiða laust fé út úr sjóðunum, sjá nánar skýringu nr. 6.

5. Útgreiðslur slitasjóða

Ákveðið var að slíta sjóðum 9.1, 9.2 og 9.3 í samræmi við tilmæli Fjármálaeftirlitsins frá 17. október 2008 með það að markmiði að sjóðfélagar fái greiddar út eignir sjóðanna. Íslandssjóðir hafa að eigin frumkvæði greitt inn á innlánsreikninga allra hlutdeildarskírteinishafa úr A flokki sjóðanna í samræmi við hlutfallslega eign þeirra. Þá verður greitt inn á innlánsreikninga hlutdeildarskírteinishafa í samræmi við hlutfallslega eign þeirra eftir því sem eignir í flokki B fást greiddar uns engar eignir eru eftir í eignasafni sjóðanna. Markmiðið með þessari aðgerð er að tryggja jafnræði allra hlutdeildarskírteinishafa á þann hátt að allir hlutdeildarskírteinishafar fái greitt hlutfallslega úr sjóðunum í samræmi við eign sína.

5. Útgreiðslur slitasjóða (framhald)

Útgreiðslur	Sjóður 9.1 EUR	Sjóður 9.2 NOK	Sjóður 9.3 USD	Samtals
Útgreiðsla 04.12.2008	0	310	0	310
Útgreiðsla 03.02.2009	875	0	615	1.490
Útgreiðsla 11.03.2009	605	0	0	605
Útgreiðsla 17.09.2010	0	94	0	94
Útgreiðsla 05.10.2010	261	0	0	261
Útgreiðslur alls	1.742	404	615	2.760

Alls hafa verið greiddar út úr slitasjóðum kr. 2.760 milljónir, þar af kr. 310 milljónir árið 2008, 2.095 milljónir árið 2009 og kr. 355 milljónir árið 2010.

Eignir sjóðs 9.2 NOK voru að fullu greiddar út á árinu og var honum formlega slitið þann 17. september 2010. Endurheimtuhlutfall 9.2 NOK var 91,7%.

6. Kröfur slitasjóða á Glitni banka hf.

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.

Öllum afleiðusamningum slitasjóðanna var lokað í nóvember 2008. Sjóðirnir hafa lagt fram beiðni til skilanefndar Glitnis banka hf. um að bankinn skuldajafni eignum sjóðanna hjá Glitni banka hf. á móti skuldum þannig:

	Sjóður 9.1 EUR	Sjóður 9.3 USD	Samtals
Afleiðueign	123	384	508
Skuldabréfaeign	0	708	708
Yfirdráttarskuld	(501)	(1.065)	(1.566)
Afleiðuskuld	(13)	(150)	(163)
(Skuld) við Glitni banka hf.	(391)	(123)	(514)

Við gerð ársreikningsins hafa sjóðirnir gert ráð fyrir því að geta skuldajafnað á ofangreindan hátt og byggir það m.a. á lögfræðilegri álitserð. Verði niðurstaðan frábrugðin mati sjóðsins verður mat þessara eigna annað.

Íslandsbanki hf. yfirtók yfirdráttarskuld sjóðanna 9.1 EUR og 9.3 USD af Glitni banka hf. og hefur síðan vaxtareiknað yfirdráttinn frá október 2008. Í tilfalli 9.1 EUR er búið að skuldfæra sjóðinn um EUR 656.260 en í tilfalli 9.3 USD um USD 1.532.850. Íslandssjóðir hf. gera kröfu á Glitni banka hf. um endurgreiðslu hluta þessara vaxta þegar niðurstaða skuldajöfnunar liggur fyrir.

Í Sjóði 9.1 EUR er eignfærð krafa upp á EUR 125.000 eða að andvirði 19,2 milljónir króna og í Sjóði 9.3 USD er eignfærð krafa upp á USD 647.409 eða að andvirði kr. 74,5 milljónir króna. Í báðum tilfellum þar sem kröfur vegna vaxta eru eignfærðar, er varúðarsjónarmiða gætt.

Skýringar

7. Raunávöxtun fjárfestingarsjóða

Raunávöxtun fjárfestingarsjóða í rekstri var sem hér segir :

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
Fókus - Vextir	2,3%	4,8%	-
Úrval innlendra hlutabréfa - Sjóður 10	0,9%	8,9%	18,1%

Fókus - Vextir hóf starfsemi í febrúar 2010.

8. Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina

	Bókfært verð í lok árs			Gengi í lok árs		
	2010	2009	2008	2010	2009	2008
Sjóður 9.1, EUR	134	576	3.479	194 *	237	746
Sjóður 9.2, NOK	0	97	97	0 *	929	1.156
Sjóður 9.3, USD	404	455	1.804	203 *	210	556
Fókus - Vextir	1.805	-	-	1.130	-	-
Úrval innl. hlutabréfa - Sjóður 10 ...	621	681	852	848	700	708
Samtals bókfært verð	2.965	1.809	6.232			

* Gengi í grunnmynt hvers sjóðs

9. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða í rekstri

	Eign	Eign	Breyting	Fjárfestingarstefna		
	31.12.2010	31.12.2009		Viðmið	Lágmark	Hámark
Fókus - Vextir	%	%	%	%	%	%
Ríkisskuldabréf og innlán fjármálastofnana						
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	95	0	95	-	20	100
Innlán fjármálafyrirtækja	5	0	5	-	0	80
Skuldabréf sveitarfélaga	0	0	0	-	0	5
Afleiður	0	0	0	-	0	10
Laust fé	(0)	0	(0)	-	0	10
	100	0	100			

Úrval innlendra hlutabréfa - Sjóður 10

Skráð hlutabréf	73	57	16	100	40	100
Óskráð hlutabréf	0	0	0	0	0	30
Innlán fjármálafyrirtækja	35	35	1	0	0	50
Afleiður vegna stöðutöku	0	0	0	0	0	10
Laust fé	(8)	9	(17)			
	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.	%
Fókus - Vextir										
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	1.712	95%	0	0%	0	0%	0	0%	1.712	95%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	95	5%	95	5%
	1.712	95%	0	0%	0	0%	95	5%	1.807	100%

Úrval innlendra hlutabréfa - Sjóður 10

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	0	0%	451	67%	0	0%	451	67%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	218	33%	218	33%
	0	0%	0	0%	451	67%	218	33%	670	100%



ÍSLANDSSJÓÐIR