



ÍSLANDSSJÓÐIR



Árshlutareikningur

30. júní 2011

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

A-hluti

Árshlutareikningur Íslandssjóða hf.

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

B-hluti

Árshlutareikningur verðbréfasjóða

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

Árshlutareikningur fjárfestingarsjóða

Rekstrarreikningur	42
Efnahagsreikningur	43
Yfirlit um breytingar á hreinni eign	44
Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða	45
Skýringar	50

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 fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og laga um verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði nr. 30/2003. Íslandssjóðir hf. 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.

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

Í lok júní 2011 voru 16 sjóðir í rekstri og slitum hjá félaginu og nam hrein eign þeirra 113.228 milljónum króna. Þar af eru 12 verðbréfasjóðir með hreina eign að upphæð 109.724 milljónir króna og 4 fjárfestingarsjóðir með hreina eign að upphæð 3.504 milljónir króna. Einn sjóður sem skráður er í Lúxemborg er í stýringu félagsins.

Samkvæmt rekstrarreikningi er 98 milljóna króna hagnaður af rekstri félagsins fyrstu sex mánuði ársins 2011. Samkvæmt efnahagsreikningi í lok júní nemur eigið fé félagsins 1.593 milljónum króna. Eiginfjárhlutfall félagsins, sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, er 154,9% en lögbundið lágmark er 8%. Eignir félagsins eru aðallega bankainnstæður, eignir í hlutdeildarskírteinum verðbréfa- og fjárfestingarsjóða og stök verðbréf með ríkisábyrgð.

Á fyrri hluta árs 2011 var greiddur út arður til hluthafa, 25% af hagnaði ársins 2010, eða 65 milljónir króna.

Aðalfundur félagsins var haldinn í mars 2011 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.

Í lok júní störfuðu 13 starfsmenn hjá félaginu og námu launagreiðslur á tímabilinu 83 milljónum króna.

Verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir

Í lok júní 2011 voru fimm skuldabréfasjóðir í stýringu félagsins:

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

Á fyrri hluta árs 2011 lækkaði krafan á verðtryggðum ríkisskuldabréfum umtalsvert vegna vaxandi verðbólgu. Leiddi þetta til hækkandi verðs á verðtryggðum ríkisskuldabréfum. Krafa á óverðtryggðum ríkisskuldabréfum hækkaði á sama tíma. Verðtryggðir skuldabréfasjóðir njóta enn vinsælda 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 hækkaði mikið í upphafi árs m.a. vegna áhuga fjárfesta á nýju hlutafé í Icelandair Group. Úrvalsvísitalan hækkaði um 7,9% í janúar en þokaðist síðan niður á við í byrjun maí í takt við lækkanir á helstu hlutabréfamörkuðum heims. Úrvalsvísitalan hækkaði um 1,88% frá áramótum til júníloka.

Erlendar hlutabréfavísitölur hækkuðu einnig vel í upphafi árs vegna góðra uppgjöra fyrirtækja vestanhafs og einnig hagtalna sem voru yfir væntingum. Í byrjun maí kom síðan leiðrétting á hlutabréfaverði vegna lakari væntinga um hagvaxtarhorfur á heimsvísu. Hrávörur lækkuðu þá nokkuð í kjölfarið eftir að hafa hækkað umtalsvert fyrr á árinu. Ávöxtun á hlutabréfamörkuðum var þó ágæt frá áramótum til júníloka og hækkaði Heimsvísitala Morgan Stanley um tæp 4% (USD). Bandaríska vísitalan S&P500 hækkaði um 5% frá áramótum.

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 fyrri hluta ársins 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.

Þá var nýr blandaður verðbréfasjóður stofnaður í apríl á þessu ári, Eignasafn – Ríki og sjóðir. Sjóðurinn fjárfestir í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu sem fjárfesta í skuldabréfum með ábyrgð ríkissjóðs, ábyrgð sveitarfélaga, öðrum skuldabréfum, innlánnum fjármála fyrirtækja og öðrum fjármálagerningum tengdum verðbréfum. Sjóðnum er jafnframt heimilt að fjárfesta beint í innlendum og erlendum skuldabréfum með ábyrgð ríkissjóðs eða sveitarfélaga og innlánnum fjármála fyrirtækja.

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 og endurskoðanda Íslandssjóða.

Í lok júní 2011 voru fjórir sjóðir í slitiferli hjá Íslandssjóðum, þ.e. fyrirtækjaskuldabréfasjóðirnir Sjóður 1 og Sjóður 11 ásamt erlendu peningamarkaðssjóðunum í EUR og USD.

Frá upphafi slitameðferðar sjóða hafa verið greiddar út alls 26.034 milljónir króna til hlutdeildarskírteinishafa, þar af 310 milljónir króna árið 2008, 12.091 milljón króna árið 2009, 10.982 milljónir króna árið 2010 og 2.651 milljón króna árið 2011.

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.

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 hagsmuni 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.

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

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

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

Eins og greint er frá í skýrslu stjórnar í ársreikningi fyrir árið 2010 höfðu 10 aðilar mál á hendur Íslandssjóðum hf. þann 24. júní 2010 og kröfðust viðurkenningar á skaðabótaskyldu félagsins vegna atriða sem snertu rekstur á Sjóði 9 árin fyrir bankahrun. Málinu var vísað frá héraðsdómi þann 2. maí 2011, meðal annars á þeim grundvelli að ekki hefðu verið leiddar líkur að því að þeir hefðu orðið fyrir fjárhagstjóni. Málinu lauk með dómi Hæstaréttar nr. 326/2011 sem kveðinn var upp þann 14. júní 2011, en í þeim dómi var niðurstaða héraðsdóms um frávísun staðfest.

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 2011.

Reykjavík, 29. ágúst 2011

Í stjórn:

Steinunn Bjarnadóttir

Ársæll Valfells

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 30. júní 2011. Árshlutareikningurinn 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 rekstrafélagið. B-hlutinn inniheldur rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir verðbréfasjóði og fyrir fjárfestingarsjóði. Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árshlutareikninginn sem byggir á könnuninni.

Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410, sem fjallar um könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum. Slík könnun felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum félagsins, ásamt greiningum á hinum ýmsu liðum reikningsskilanna og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun felur ekki í sér jafn víðtækar aðgerðir og endurskoðun sem unnin er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og er því ekki víst að við fáum vitneskju um öll mikilvæg atriði sem gætu komið í ljós við endurskoðun. Þar af leiðandi látum við álit um endurskoðun ekki í ljós.

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á tímabilinu, efnahag þess 30. júní 2011 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga.

Ábending

Án þess að gera um það fyrirvara í ályktun okkar viljum við vekja athygli á skýringu nr. 6 í árshlutauppgjöri verðbréfasjóða og skýringu nr. 6 í árshlutauppgjöri fjárfestingarsjóða. Þar kemur fram að nokkur óvissa 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 2008, og möguleg áhrif sem niðurstaða frábrugðin mati viðkomandi sjóða geti haft á virði þessara eigna.

Kópavogur, 29. ágúst 2011

Deloitte hf.

Páll Grétar Steingrímsson
endurskoðandi

Bragi Guðjónsson
endurskoðandi

Rekstrarreikningur janúar - júní 2011

	Skýr.	2011 1.1.-30.6.	2010 1.1.-30.6.
Rekstrartekjur			
Umsýsluþóknun	2	503	423
Fjármunatekjur		55	64
Gengismunur	2	11	17
Rekstrartekjur samtals		569	504
Niðurfærsla vegna verðbréfaeignar	2	(27)	(24)
Hreinar rekstrartekjur samtals		541	479
Rekstrargjöld			
Laun og annar starfsmannakostnaður	3	83	77
Þjónustugjöld til Íslandsbanka hf.	4	245	164
Annar rekstrarkostnaður	4	91	87
Rekstrargjöld samtals		419	328
Hagnaður fyrir tekjuskatt		123	151
Tekjuskattur		(24)	(27)
Hagnaður tímabilsins		98	124

Efnahagsreikningur 30. júní 2011

Eignir	Skýr.	30.6.2011	31.12.2010
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	2,6	895	625
Verðbréf með breytilegum tekjum	2,7	533	396
Peningamarkaðsinnlán hjá fjármálafyrirtækjum	2,8	101	201
Fjárfestingar samtals		1.530	1.222
Kröfur			
Kröfur á tengd félög	9	79	155
Aðrar kröfur		1	3
Kröfur samtals		81	158
Aðrar eignir			
Handhafabréfs- og handveðsreikningar	5,9	945	1.023
Bankainnstæður	9	384	583
Aðrar eignir samtals		1.328	1.606
Eignir samtals		2.939	2.986
Eigið fé			
Hlutfé		25	25
Lögbundinn varasjóður		6	6
Óráðstafað eigið fé		1.561	1.528
Eigið fé samtals	11	1.593	1.559
Skuldir			
Skuldir við tengd félög	9	239	276
Reiknaðir skattar	2	24	58
Handhafabréfs- og handveðsreikningar	5	945	1.023
Aðrar skuldir	10	138	70
Skuldir samtals		1.346	1.427
Eigið fé og skuldir samtals		2.939	2.986

Yfirlit um sjóðstreymi janúar - júní 2011

	Skýr.	2011 1.1.-30.6.	2010 1.1.-30.6.
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður tímabilsins	11	98	124
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Gengishækkun verðbréfa		(38)	(41)
Niðurfærsla verðbréfaeignar	2	27	24
Veltufé frá rekstri án vaxta og skatta		87	107
Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum		(5)	(178)
Handbært fé frá/(til) rekstrar		82	(71)
Fjárfestingarhreyfingar			
Keypt verðbréf umfram seld		(295)	(72)
Fjármögnunarhreyfingar			
Greiddur arður	11	(64)	0
Lækkun handbærs fjár		(278)	(143)
Handbært fé í ársbyrjun		1.606	2.610
Handbært fé í lok tímabils		1.328	2.467

1. Starfsemi

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

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

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. Félagið 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.

Umsýslupóknarir

Félagið fær umsýslupóknun fyrir rekstur verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða Íslandssjóða. Einnig fékk félagið umsýslupóknun fyrri hluta ársins 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.

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Verðbréf

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildir í lok tímabils. 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 tímabils.

3. Laun og annar starfsmannakostnaður

	30.6.2011	30.6.2010
Laun	67	61
Önnur launatengd gjöld	16	16
	83	77
Starfsmannafjöldi á tímabilinu	13	15

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.

Íslandssjóðir hafa einnig gert samstarfssamning við Auði Capital um sölu hlutdeildarskírteina og Kelduna um upplýsingagjöf á sjóðabrettinu www.keldan.is.

Á meðal annars rekstrarkostnaðar er innri kostnaður vegna húsaleigu og rekstrarkostnaðar húsnæðis. Samtals hafa Íslandssjóðir greitt Íslandsbanka 323 milljónir kr. fyrir þjónustu bankans á fyrstu 6 mánuðum ársins 2011.

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 eða eru ekki þekktir. Sama fjárhæð er því færð til eignar og skuldar í efnahagsreikningi Íslandssjóða.

6. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:	30.06.2011	31.12.2010
Ríkisbréf	373	264
Ríkisvixlar	273	50
Íbúðabréf	227	311
Spariskírteini ríkissjóðs	22	0
	895	625

7. Verðbréf með breytilegum tekjum

Hlutdeildarskírteini greinast þannig:	30.06.2011	31.12.2010
Ríkissafn	110	110
Veltusafn	109	108
Sjóður 9.3 USD	88	0
Eignasafn	72	71
Novator Credit Opportunities Fund	41	37
Eignasafn - Ríki og sjóðir	39	0
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	29	28
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	28	28
Úrval innlendra hlutabréfa - Sjóður 10	9	4
Úrvalsvísitala - Sjóður 6	3	3
Sjóður 1A - skuldabréf	3	5
Sjóður 11A - fyrirtækjabréf	1	3
	533	396

8. Peningamarkaðsinnlán hjá fjármálafyrirtækjum

Peningamarkaðsinnlán hjá fjármálafyrirtækjum greinast þannig:	30.06.2011	31.12.2010
Arion banki hf.	101	201
	101	201

9. Viðskipti við tengd félög janúar - júní 2011

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Íslandsbanki hf.	8	(323)	1.330	52
Verðbréfasjóðir Íslandssjóða hf.	470	0	73	0
Fjárfestingarsjóðir Íslandssjóða hf.	25	0	4	0
Glitnir banki hf.	0	0	0	187
	503	(323)	1.408	239

10. Aðrar skuldir

	30.6.2011	31.12.2010
Ógreiddur fjármagnstekjuskattur verðbréfa- og fjárfestingarsjóða	60	49
Ógreidd laun og launatengd gjöld	20	16
Ógreidd opinber gjöld	58	0
Ógreiddur kostnaður	0	5
	138	70

11. Eigið fé

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé samtals
Eigið fé 1.1.2010	25	6	1.269	1.301
Hagnaður tímabilsins			124	124
Eigið fé 30.6.2010	25	6	1.393	1.424
Hagnaður tímabilsins			135	135
Eigið fé 31.12.2010	25	6	1.528	1.559
Greiddur arður			(65)	(65)
Hagnaður tímabilsins			98	98
Eigið fé 30.06.2011	25	6	1.561	1.593

12. Eiginfjárlutfall

Eigið fé í lok tímabilsins er 1.593 milljónir kr. eða 54% af niðurstöðu efnahagsreikningsins. Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 154,9% en lágmarks eiginfjárlutfall er 8% samkvæmt lögum. Hlutfallið reiknast þannig:

Eigið fé samtals	1.593
Útlánaáhætta	72
Markaðsáhætta	10
Rekstraráhætta	0
Eiginfjárfkrafa	<u>82</u>
Eiginfjárlutfall	154,9%

13. 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 liggi fyrir á þessu ári.



ÍSLANDSSJÓÐIR



Verðbréfasjóðir

Árshlutareikningur

30. júní 2011

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

Rekstrarreikningur verðbréfasjóða janúar - júní 2011

	2011 1.1.-30.6.	2010 1.1.-30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Vextir, verðbætur og arður	2.858	3.598
Gengismunur	(202)	3.506
Vaxtagjöld	(65)	(27)
Hreinar fjármunatekjur samtals	2.592	7.077
Rekstrargjöld		
Umsýsluþóknun	450	399
Annar rekstrarkostnaður	22	12
Rekstrargjöld samtals	472	411
Hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	2.120	6.666

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

Efnahagsreikningur verðbréfasjóða 30. júní 2011

Eignir	30.6.2011	31.12.2010
Fjárfestingar		
Verðbréf með föstum tekjum	98.561	101.191
Hlutabréf	907	772
Hlutdeildarskírteini	884	827
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	11.504	9.815
Afleiðusamningar	196	196
Fjárfestingar samtals	112.052	112.802
Aðrar eignir		
Handbært fé	268	1.232
Aðrar eignir	261	115
Aðrar eignir samtals	530	1.346
Eignir samtals	112.582	114.148
Hlutdeildarskírteini		
Hlutdeildarskírteini	109.724	112.642
Skuldir		
Skuldir við lánastofnanir	2	2
Skuldir við tengd félög	1.488	91
Afleiðusamningar	1.350	1.350
Aðrar skuldir	17	63
Skuldir samtals	2.858	1.506
Skuldir og hlutdeildarskírteini samtals	112.582	114.148

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

Yfirlit um breytingar á hreinni eign janúar - júní 2011

	Samtals 2011 1.1.-30.6.	Samtals 2010 1.1.-30.6.
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	2.120	6.666
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	7.798	37.501
Innleyst hlutdeildarskírteini	(10.184)	(17.136)
Útgreiðsla úr sjóðum í slitameðferð	(2.651)	(9.398)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(5.037)	10.968
(Lækkun)/hækkun á hreinni eign	(2.918)	17.633
Hrein eign í ársbyrjun	112.642	86.211
Hrein eign í lok tímabils	109.724	103.845

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	2.737	121	2.858
Gengismunur	(323)	121	(202)
Vaxtagjöld	(65)	(0)	(65)
Hreinar fjármunatekjur	2.349	242	2.592
Rekstrargjöld			
Umsýsluþóknun	(423)	(27)	(450)
Annar rekstrarkostnaður	(22)	0	(22)
Rekstrargjöld alls	(445)	(27)	(472)
Hagnaður tímabilsins	1.905	215	2.120

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	1.307	1	919	0
Gengismunur	(608)	1	583	27
Vaxtagjöld	(19)	(0)	(22)	(0)
Hreinar fjármunatekjur	681	2	1.481	28
Rekstrargjöld				
Umsýsluþóknun	(148)	(1)	(165)	(6)
Annar rekstrarkostnaður	(7)	(0)	(8)	(0)
Rekstrargjöld alls	(155)	(1)	(173)	(6)
Hagnaður tímabilsins	526	1	1.308	22

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Ríkissafn	Veltusafn	Eignasafn	Eignasafn - Ríki og sjóðir	Samtals sjóðir í rekstri
Vextir, verðbætur og arður	399	109	3	(1)	2.737
Gengismunur	(418)	89	1	1	(323)
Vaxtagjöld	(19)	(5)	(0)	(0)	(65)
Hreinar fjármunatekjur	(38)	193	4	(0)	2.349
Rekstrargjöld					
Umsýsluþóknun	(80)	(24)	(1)	(0)	(423)
Annar rekstrarkostnaður	(5)	(2)	(0)	(0)	(22)
Rekstrargjöld alls	(84)	(26)	(1)	(0)	(445)
Hagnaður/(tap) tímabilsins	(123)	167	3	(0)	1.905

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	41	64	6	11	121
Gengismunur	58	90	(10)	(18)	121
Hreinar fjármunatekjur	100	154	(4)	(7)	242
Rekstrargjöld					
Umsýslupóknun	(10)	(15)	(1)	(2)	(27)
Rekstrargjöld alls	(10)	(15)	(1)	(2)	(27)
Hagnaður/(tap) tímabilsins	90	139	(5)	(9)	215

Efnahagur verðbréfasjóða

Eignir	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	94.270	4.291	98.561
Hlutabréf	245	662	907
Hlutdeildarskírteini	884	0	884
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	11.504	0	11.504
Afleiðusamningar	0	196	196
Fjárfestingar samtals	106.903	5.149	112.052
Aðrar eignir			
Handbært fé	53	215	268
Aðrar eignir	257	4	261
Aðrar eignir samtals	310	219	530
Eignir samtals	107.213	5.369	112.582
Hlutdeildarskírteini			
Hlutdeildarskírteini	105.709	4.015	109.724
Skuldir			
Skuldir við lánastofnanir	2	0	2
Skuldir við tengd félög	1.485	3	1.488
Afleiðusamningar	0	1.350	1.350
Aðrar skuldir	17	0	17
Skuldir samtals	1.504	1.354	2.858
Skuldir og hlutdeildarskírteini samtals	107.213	5.369	112.582

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	32.355	0	36.323	0
Hlutabréf	0	210	0	23
Hlutdeildarskírteini	0	0	0	714
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	1.100	0	950	0
Fjárfestingar samtals	33.455	210	37.273	736
Aðrar eignir				
Handbært fé	21	2	6	1
Aðrar eignir	129	0	12	0
Aðrar eignir samtals	150	2	19	1
Eignir samtals	33.606	212	37.291	737
Hlutdeildarskírteini				
Hlutdeildarskírteini	33.573	212	37.151	734
Skuldir				
Skuldir við lánastofnanir	0	0	0	2
Skuldir við tengd félög	27	0	136	1
Aðrar skuldir	6	0	4	0
Skuldir samtals	33	0	141	3
Skuldir og hlutdeildarskírteini samtals	33.606	212	37.291	737
Flokkur A:				
Hrein eign	33.573	212	37.151	734
Fjöldi eininga, í þúsundum	4.215	165	9.262	436
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils	7.965	1.282	4.011	1.682

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Efnahagur verðbréfasjóða í rekstri (framhald)

Eignir	Ríkissafn	Veltusafn	Eignasafn	Eignasafn - Ríki og sjóðir	Samtals sjóðir í rekstri
Fjárfestingar					
Verðbréf með föstum tekjum	17.324	8.178	58	31	94.270
Hlutabréf	0	0	12	0	245
Hlutdeildarskírteini	0	0	118	52	884
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	4.902	4.518	22	13	11.504
Fjárfestingar samtals	22.225	12.696	210	97	106.903
Aðrar eignir					
Handbært fé	5	2	10	7	53
Aðrar eignir	115	1	0	0	257
Aðrar eignir samtals	119	3	10	7	310
Eignir samtals	22.345	12.699	220	103	107.213
Hlutdeildarskírteini					
Hlutdeildarskírteini	21.234	12.483	219	103	105.709
Skuldir					
Skuldir við lánastofnanir	0	0	0	0	2
Skuldir við tengd félög	1.105	215	0	0	1.485
Aðrar skuldir	5	1	0	0	17
Skuldir samtals	1.111	216	0	0	1.504
Skuldir og hlutdeildarsk. samtals	22.345	12.699	220	103	107.213
Flokkur A:					
Hrein eign	21.234	12.483	219	103	105.709
Fjöldi eininga, í þúsundum	16.907	11.105	182	104	
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils	1.256	1.124	1.206	995	

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Efnahagur verðbréfasjóða í slitaferli

Eignir	Sjóður 1A	Sjóður 1B*	Sjóður 11A	Sjóður 11B	Samtals sjóðir í slitaferli
Fjárfestingar					
Verðbréf með föstum tekjum	1.487	2.303	175	325	4.291
Hlutabréf	235	364	22	41	662
Afleiðusamningar	61	95	14	26	196
Fjárfestingar samtals	1.784	2.763	211	392	5.149
Aðrar eignir					
Handbært fé	47	73	33	62	215
Aðrar eignir	1	2	0	0	4
Aðrar eignir samtals	49	75	33	62	219
Eignir samtals	1.832	2.838	244	454	5.369
Hlutdeildarskírteini					
Hlutdeildarskírteini	1.414	2.190	144	267	4.015
Skuldir					
Skuldir við tengd félög	1	2	0	0	3
Afleiðusamningar	417	646	100	187	1.350
Aðrar skuldir	0	0	0	0	0
Skuldir samtals	418	648	101	187	1.354
Skuldir og hlutdeildarsk. samtals	1.832	2.838	244	454	5.369
Flokkur A:					
Hrein eign	1.414	2.190	144	267	4.015
Fjöldi eininga, í þúsundum	179	348	67	152	
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils	7.918	6.301	2.135	1.756	

*Sjóður 1B samanstendur af:

	Fjöldi eininga	Gengi	Hrein eign
Sjóður 1B, skuldabréf	343.278	6.301	2.163
Sjóðsbréf 111	1.065	6.301	7
Sjóðsbréf 3	203	4.340	1
Sjóðsbréf 4	437	2.985	1
Vaxtabréf	2.785.758	4,44	12
Valbréf	1.361.330	4,16	6
Samtals hrein eign sjóðs 1B			2.190

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Yfirlit um breytingar á hreinni eign verðbréfasjóða

	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	1.905	215	2.120
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	7.798	0	7.798
Innleyst hlutdeildarskírteini	(10.184)	0	(10.184)
Útgreiðslur úr slitasjóðum	0	(2.651)	(2.651)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(2.386)	(2.651)	(5.037)
(Lækkun) á hreinni eign	(482)	(2.436)	(2.918)
Hrein eign í ársbyrjun	106.191	6.451	112.642
Hrein eign í lok tímabils	105.709	4.015	109.724

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 tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	526	1	1.308	22
Fjármögnunarhreyfingar				
Seld hlutdeildarskírteini	2.247	6	895	0
Innleyst hlutdeildarskírteini	(2.164)	(5)	(1.653)	(27)
Fjármögnunarhreyfingar alls	83	2	(757)	(27)
Hækkun/(lækkun) á hreinni eign	609	3	551	(5)
Hrein eign í ársbyrjun	32.964	209	36.600	738
Hrein eign í lok tímabils	33.573	212	37.151	734

	Ríkissafn	Veltusafn	Eignasafn	Eignasafn - Ríki og sjóðir	Samtals sjóðir í rekstri
Rekstrarhreyfingar					
(Tap)/hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	(123)	167	3	(0)	1.905
Fjármögnunarhreyfingar					
Seld hlutdeildarskírteini	983	3.516	46	104	7.798
Innleyst hlutdeildarskírteini	(4.645)	(1.662)	(27)	(0)	(10.184)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(3.662)	1.853	19	104	(2.386)
(Lækkun)/hækkun á hreinni eign	(3.785)	2.021	22	103	(482)
Hrein eign í ársbyrjun	25.019	10.463	197	0	106.191
Hrein eign í lok tímabils	21.234	12.483	219	103	105.709

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/(tap) tímabilsins fært á hlutdeildarskírteini	90	139	(5)	(9)	215
Fjármögnunarhreyfingar					
Útgreiðslur	(846)	(1.310)	(175)	(320)	(2.651)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(846)	(1.310)	(175)	(320)	(2.651)
Lækkun á hreinni eign	(756)	(1.171)	(180)	(330)	(2.436)
Hrein eign í ársbyrjun	2.170	3.361	324	597	6.451
Hrein eign í lok tímabils	1.414	2.190	144	267	4.015

1. Starfsemi

Íslandssjóðir hf. er 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

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

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%	1,0%
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%	0,8%
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%

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	
	30.6.2011	2010	30.6.2011	31.12.2010
Evra (EUR)	161,11	161,44	165,26	153,37
Bandaríkjadalur (USD)	114,71	121,75	114,22	114,78
Norsk króna (NOK)	20,57	20,15	21,26	19,62

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 júní 2011. 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 skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í lok júní 2011. 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 lok júní 2011.

Bundin innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í lok júní 2011.

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. Óháðir aðilar voru fengnir til aðstoðar við verðmat í desember 2010 og er það mat haft til hliðsjónar.

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

	<u>Markaðsverð</u>	<u>Hlutfall af hreinni eign</u>
Íbúðabréf	15.288	45,5%
Ríkisbréf og víxlar	10.192	30,4%
Spariskírteini ríkissjóðs	5.660	16,9%
Húsbref	857	2,6%
Húsnæðisbréf	358	1,1%
Íslandsbanki hf. - innlán	1.100	3,3%
Heildarverðmæti fjárfestinga	33.455	99,7%
Handbært fé	21	0,1%
Aðrar eignir	129	0,4%
Aðrar skammtímaskuldir	(33)	(0,1%)
Hrein eign samtals	33.573	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,1%

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

Úrvalsvísitala - Sjóður 6

	<u>Markaðsverð</u>	<u>Hlutfall af hreinni eign</u>
Össur hf.	74	35,1%
Marel hf.	40	19,0%
BankNordik P/F	36	17,0%
Atlantic Petroleum P/F	32	15,3%
Icelandair Group hf.	23	10,9%
Önnur félög	4	2,1%
Heildarverðmæti fjárfestinga	210	99,2%
Handbært fé	2	0,8%
Aðrar skammtímaskuldir	(0)	(0,1%)
Hrein eign samtals	212	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,1%

Markmið sjóðsins er að ná sömu ávöxtun og Úrvalsvísitala 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

	<u>Markaðsverð</u>	<u>Hlutfall af hreinni eign</u>
Íbúðabréf	24.058	64,8%
Spariskírteini ríkissjóðs	6.103	16,4%
Ríkisbréf og víxlar	4.525	12,2%
Húsbréf	1.636	4,4%
Íslandsbanki hf. - innlán	950	2,6%
Heildarverðmæti fjárfestinga	37.273	100,3%
Handbært fé	6	0,0%
Aðrar eignir	12	0,0%
Aðrar skammtímaskuldir	(141)	(0,4%)
Hrein eign samtals	37.151	100,0%

Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs 0,4%

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

Heimssafn - Sjóður 12

Erlend hlutabréf

	<u>Markaðsverð</u>	<u>Hlutfall af hreinni eign</u>
Vanguard Global Stock Index Fund	142	19,3%
Sparinvest Global Value Fund I	135	18,4%
Skagen Global Fund	135	18,4%
Vanguard Global Enhanced Equity Fund	117	16,0%
Gartmore SICAV Global Focus Fund	73	9,9%
IS SICAV 1 - Mondo Institutional	72	9,8%
Vanguard US500 Stock Index Fund	40	5,4%
Hlutabréf / Kauphallarsjóðir	23	3,1%
Heildarverðmæti fjárfestinga	736	100,4%
Handbært fé	1	0,1%
Aðrar skammtímaskuldir	(3)	(0,5%)
Hrein eign samtals	734	100,0%

Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs 0,5%

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.

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

Ríkissafn		Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Ríkisskuldabréf og innlán fjármálastofnana			
Ríkisbréf		10.504	49,5%
Ríkisvixlar		3.681	17,3%
Íbúðabréf		1.579	7,4%
Spariskírteini ríkissjóðs		1.060	5,0%
Íslandsbanki hf. - innlán		2.925	13,8%
Arion banki hf. - innlán		1.977	9,3%
Landsvirkjun		424	2,0%
Húsnæðisbréf		76	0,4%
Heildarverðmæti fjárfestinga		22.225	104,7%
Handbært fé		5	0,0%
Aðrar eignir		115	0,5%
Aðrar skammtímaskuldir		(1.111)	(5,2%)
Hrein eign samtals		21.234	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs			5,0%

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

Veltusafn		Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Innlán fjármálastofnana, ríkisbréf og víxlar			
Ríkisbréf		2.775	22,2%
Ríkisvixlar		5.243	42,0%
Landssamband sveitarfélaga		97	0,8%
Landsvirkjun		64	0,5%
Arion banki hf. - innlán		2.266	18,2%
Íslandsbanki hf. - innlán		2.252	18,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga		12.696	101,7%
Handbært fé		2	0,0%
Aðrar eignir		1	0,0%
Aðrar skammtímaskuldir		(216)	(1,7%)
Hrein eign samtals		12.483	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs			1,7%

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.

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

Eignasafn	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Veltusafn	39	18,0%
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	33	15,2%
Ríkisbréf	28	12,6%
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	26	11,8%
Arion banki hf. - innlán	22	10,1%
Ríkissafn	19	8,6%
Íbúðabréf	18	8,3%
Spariskírteini ríkissjóðs	13	5,7%
Marel hf. hlutabréf	6	2,9%
Icelandair Group hf. hlutabréf	6	2,6%
Heildarverðmæti fjárfestinga	210	95,6%
Handbært fé	10	4,4%
Aðrar skammtímaskuldir	(0)	(0,1%)
Hrein eign samtals	219	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.

Eignasafn - Ríki og sjóðir

Eignasafn - Ríki og sjóðir	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Ríkisbréf	19	18,4%
Veltusafn	18	17,3%
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	15	14,2%
Arion banki hf. - innlán	13	12,6%
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	11	11,0%
Ríkissafn	8	8,2%
Spariskírteini ríkissjóðs	6	5,9%
Íbúðabréf	6	5,9%
Heildarverðmæti fjárfestinga	97	93,6%
Handbært fé	7	6,4%
Hrein eign samtals	103	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,0%

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu sem fjárfesta í skuldabréfum með ábyrgð ríkissjóðs, ábyrgð sveitarfélaga, öðrum skuldabréfum, innlánnum fjármálafyrirtækja og öðrum fjármálagerningum tengdum verðbréfum.

4. Yfirlit um hreina eign sjóða í slitaferli

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	25,8%	565	25,8%
Bakkavör Group hf.	319	22,6%	494	22,6%
Skipti hf. / Síminn hf.	206	14,5%	319	14,5%
Tryggingamiðstöðin hf.	162	11,5%	252	11,5%
Íbúðalánasjóður	63	4,5%	98	4,5%
Lánasjóður landbúnaðarins	70	5,0%	109	5,0%
Spókur ehf.	66	4,7%	102	4,7%
BYR sparisjóður	37	2,6%	57	2,6%
Arion banki hf.	35	2,5%	55	2,5%
Eik fasteignafélag hf.	34	2,4%	52	2,4%
Egla hf.	20	1,4%	31	1,4%
Skíri ehf.	20	1,4%	31	1,4%
Sveitafélagið Árborg	19	1,3%	30	1,3%
Önnur skuldabréf	71	5,0%	110	5,0%
Hlutabréf	235	16,6%	364	16,6%
Afleiðusamningar	61	4,3%	95	4,3%
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.784	126,1%	2.763	126,1%
Handbært fé	47	3,3%	73	3,3%
Aðrar eignir	1	0,1%	2	0,1%
Aðrar skammtímaskuldir	(1)	(0,1%)	(2)	(0,1%)
Afleiðuskuldir	(417)	(29,5%)	(646)	(29,5%)
Hrein eign samtals	1.414	100,0%	2.190	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		22,8%		22,8%
Hrein eign sundurliðast þannig				
A flokkur, handbært fé	47		73	
B flokkur, aðrir fjármálagerningar	1.367		2.117	
Hrein eign samtals	1.414		2.190	

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

Sjóður 11A og 11B Fyrirtækjabréf	Sjóður 11A		Sjóður 11B	
	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Skipti hf. / Síminn hf.	42	29,3%	78	29,3%
Spölur ehf.	49	34,2%	91	34,2%
Glitnir banki hf.	37	25,6%	68	25,6%
Orkuveita Reykjavíkur	22	15,0%	40	15,0%
Bakkavör Group hf.	12	8,6%	23	8,6%
Önnur skuldabréf	13	9,1%	24	9,1%
Hlutabréf	22	15,3%	41	15,3%
Afleiðusamningar	14	9,6%	26	9,7%
Heildarverðmæti fjárfestinga	211	146,8%	392	146,8%
Handbært fé	33	23,2%	62	23,2%
Afleiðuskuldir	(100)	(69,9%)	(187)	(69,9%)
Hrein eign samtals	144	100,0%	267	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		41,2%		41,2%
Hrein eign sundurliðast þannig				
A flokkur, handbært fé.....	33		62	
B flokkur, aðrir fjármálagerningar	110		205	
Hrein eign samtals	144		267	

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.

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
Útgreiðslur alls	7.248	10.806	1.890	3.330	23.274

Alls hafa verið greiddar út úr slitasjóðum verðbréfasjóða kr. 23.274 milljónir, kr. 9.996 milljónir árið 2009, kr. 10.627 milljónir árið 2010 og kr. 2.651 milljón árið 2011.

6. Kröfur slitasjóða á Glitni banka hf.

Við fall Glitnis banka hf. í október 2008 áttu sjóðirnir kröfur á bankann vegna afleiðusamninga sem óvissa hefur staðið um síðan. Slitastjórn Glitnis banka hf. hefur nú samþykkt allar kröfur slitasjóðanna í meginatriðum eins og þeim var lýst. Í nokkrum tilvikum var um minniháttar frávik að ræða og verður slíkur ágreiningur leiddur til lykta á fundi með slitastjórn.

Öllum afleiðusamningum slitasjóðanna var lokað í nóvember 2008. Sjóðirnir hafa lagt fram beiðni til slitastjórnar Glitnis banka hf. um að bankinn skuldajafni eignum sjóðanna hjá Glitni banka hf. á móti skuldum en bankinn hefur enn ekki tekið afstöðu til þess. Krafa Íslandssjóða hf. um skuldajöfnun er með eftirfarandi hætti:

	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)

Framsetning árshlutareiknings er miðuð við að slitastjórn Glitnis banka hf. samþykki skuldajöfnun með ofangreindum hætti. Verði skuldajöfnunin ekki samþykkt eins og farið er fram á er hætt við að mat þessara eigna verði annað.

7. Raunávöxtun verðbréfasjóða

Raunávöxtun verðbréfasjóða í rekstri var sem hér segir :

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

Eignasafn - Ríki og sjóðir hóf starfsemi 1. apríl 2011.

8. Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina

	Bókfært verð			Gengi		
	30.06. 2011	31.12. 2010	31.12. 2009	30.06. 2011	31.12. 2010	31.12. 2009
Sjóður 1A - skuldabréf	1.414	2.170	8.273	7.918	7.474	6.778
Sjóður 1B - skuldabréf	2.190	3.361	4.912	6.301	5.948	5.450
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	33.573	32.964	21.568	7.965	7.837	6.967
Úrvalsvísitala - Sjóður 6	212	209	249	1.282	1.276	1.206
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	37.151	36.600	31.089	4.011	3.871	3.473
Sjóður 11A - fyrirtækjabréf	144	324	1.985	2.135	2.157	2.049
Sjóður 11B - fyrirtækjabréf	267	597	1.109	1.756	1.774	1.700
Heimssafn - Sjóður 12	734	738	1.458	1.682	1.633	1.622
Ríkissafn	21.234	25.019	12.900	1.256	1.262	1.136
Eignasafn	219	197	83	1.206	1.186	1.058
Veltusafn	12.483	10.463	2.586	1.124	1.109	1.028
Eignasafn - Ríki og sjóðir	103	-	-	995	-	-
Samtals bókfært verð	109.724	112.642	86.212			

9. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða

Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna		
	30.6.2011	31.12.2010		Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Spariskírteini ríkissjóðs	17	16	1	0	0	60
Íbúðabréf	46	44	2	60	10	100
Húsbréf	3	3	(0)	5	0	60
Óverðtryggð ríkisskuldabréf	30	34	(4)	30	0	80
Húsnæðisbréf	1	1	0	5	0	20
Önnur ríkisskuldabréf	0	0	0	0	0	20
Innlán fjármálafyrirtækja	3	0	3	0	0	10
Laust fé	(0)	2	(2)			
	100	100	(0)			

Úrvalsvisitala - Sjóður 6

Hlutabréf	99	99	0	100	90	100
Laust fé	1	1	(0)			
	100	100	0			

9. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða (framhald)

Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna		
	30.6.2011	31.12.2010		Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Húsbréf	4	4	0	5	0	50
Íbúðabréf	65	72	(7)	85	30	100
Önnur ríkisskuldabréf	29	23	6	10	0	30
Innlán fjármálafyrirtækja	3	0	3	0	0	10
Laust fé	(0)	1	(1)			
	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	82	77	5	70	50	100
Innlán fjármálafyrirtækja	23	23	0	30	0	50
Afleiður	0	0	0	0	0	10
Laust fé	(5)	0	(5)			
	100	100	0			

Eignasafn

Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS)	54	58	(4)	70	30	100
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða	0	0	0	30	0	30
Hlutabréf	5	2	4	0	0	40
Skuldabréf	27	38	(11)	0	0	40
Innlán fjármálafyrirtækja	10	0	10	0	0	50
Afleiður	0	0	0	0	0	10
Laust fé	4	3	2			
	100	100	0			

Veltusafn

Innlán, ríkisbréf og skuldabréf

Innlán fjármálafyrirtækja	36	38	(2)	50	30	80
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	66	62	4	40	10	100
Skuldabréf sveitarfélaga	0	0	0	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			

Eignasafn - Ríki og sjóðir

Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS)	48	0	48	70	40	90
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða	0	0	0	0	0	30
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	34	0	34	30	0	50
Innlán fjármálafyrirtækja	11	0	11	0	0	40
Afleiður	0	0	0	0	0	10
Laust fé	6	0	6			
	100	0	100			

10. Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda 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	32.355	97%	0	0%	0	0%	0	0%	32.355	97%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	1.100	3%	1.100	3%
	32.355	97%	0	0%	0	0%	1.100	3%	33.455	100%
Úrvalsvisitala - Sjóður 6										
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	0	0%	210	100%	0	0%	210	100%
	0	0%	0	0%	210	100%	0	0%	210	100%
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7										
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	36.323	97%	0	0%	0	0%	0	0%	36.323	97%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	950	3%	950	3%
	36.323	97%	0	0%	0	0%	950	3%	37.273	100%
Heimssafn - Sjóður 12										
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	714	97%	23	3%	0	0%	736	100%
	0	0%	714	97%	23	3%	0	0%	736	100%
Ríkissafn										
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	17.324	78%	0	0%	0	0%	0	0%	17.324	78%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	4.902	22%	4.902	22%
	17.324	78%	0	0%	0	0%	4.902	22%	22.225	100%
Eignasafn										
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	58	28%	118	56%	12	6%	0	0%	188	89%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	22	11%	22	11%
	58	28%	118	56%	12	6%	22	11%	210	100%

Skýringar

10. Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda og hlutfallsleg skipting (framhald)

	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Veltusafn										
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	8.178	64%	0	0%	0	0%	0	0%	8.178	64%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	4.518	36%	4.518	36%
	8.178	64%	0	0%	0	0%	4.518	36%	12.696	100%

Eignasafn - Ríki og sjóðir

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	31	32%	52	54%	0	0%	0	0%	84	87%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	13	13%	13	13%
	31	32%	52	54%	0	0%	13	13%	97	100%



ÍSLANDSSJÓÐIR



Fjárfestingarsjóðir

Árshlutareikningur

30. júní 2011

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

Rekstrarreikningur fjárfestingarsjóða janúar - júní 2011

	Samtals 2011 01.01.-30.6.	Samtals 2010 01.01.-30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Vextir, verðbætur og arður	74	116
Gengismunur	32	(7)
Vaxtagjöld	(61)	(25)
Hreinar fjármunatekjur samtals	45	84
Rekstrargjöld		
Umsýslubókun	25	11
Annar rekstrarkostnaður	1	0
Rekstrargjöld samtals	25	11
Hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	19	73

Sundurliðun á rekstrarreikningi er í sérgreindri sundurliðun bls. 45.

Efnahagsreikningur fjárfestingarsjóða 30. júní 2011

Eignir	30.6.2011	31.12.2010
Fjárfestingar		
Verðbréf með föstum tekjum	2.331	2.420
Hlutabréf	871	451
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	437	313
Afleiðusamningar	508	508
Fjárfestingar samtals	4.146	3.692
Aðrar eignir		
Handbært fé	965	968
Aðrar eignir	391	119
Aðrar eignir samtals	1.356	1.087
Eignir samtals	5.501	4.779
Hlutdeildarskírteini		
Hlutdeildarskírteini	3.504	2.965
Skuldir		
Skuldir við lánastofnanir	1.622	1.566
Skuldir við tengd félög	213	5
Afleiðusamningar	163	163
Aðrar skuldir	0	80
Skuldir samtals	1.997	1.814
Skuldir og hlutdeildarskírteini samtals	5.501	4.779

Sundurliðun á efnahagsreikningi er í sérgreindri sundurliðun bls. 46-48.

Yfirlit um breytingar á hreinni eign janúar - júní 2011

	Samtals 2011 01.01.-30.6.	Samtals 2010 01.01.-30.6.
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	19	73
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	717	1.096
Innleyst hlutdeildarskírteini	(197)	(140)
Útgreiðsla úr sjóðum í slitameðferð	0	0
Fjármögnunarhreyfingar alls	520	956
Hækkun á hreinni eign	540	1.029
Hrein eign í ársbyrjun	2.965	1.809
Hrein eign í lok tímabils	3.504	2.838

Sundurliðun á yfirliti um breytingar á hreinni eign er í sérgreindri sundurliðun bls. 48-49.

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Rekstur fjárfestingarsjóða

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Vextir, verðbætur og arður	70	4	74
Gengismunur	29	3	32
Vaxtagjöld	(12)	(49)	(61)
Hreinar fjármunatekjur/(fjármagnsgjöld)	87	(42)	45
Rekstrargjöld			
Umsýslubóknun	(25)	0	(25)
Rekstrargjöld alls	(25)	0	(25)
Hagnaður/(tap) tímabilsins	62	(42)	19

Rekstur fjárfestingarsjóða í rekstri

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Fókus - Vextir	Úrval innl. hlbr. Sjóður 10	Samtals sjóðir í rekstri
Vextir, verðbætur og arður	62	8	70
Gengismunur	(51)	80	29
Vaxtagjöld	(11)	(1)	(12)
Hreinar fjármunatekjur	(0)	87	87
Rekstrargjöld			
Umsýslubóknun	(16)	(9)	(25)
Annar rekstrarkostnaður	(0)	(0)	(1)
Rekstrargjöld alls	(16)	(9)	(25)
(Tap)/hagnaður tímabilsins	(17)	78	62

Rekstur fjárfestingarsjóða í slitaferli

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Sjóður 9.1 EUR	Sjóður 9.3 USD	Samtals sjóðir í slitaferli
Vextir, verðbætur og arður	2	2	4
Gengismunur	4	(0)	3
Vaxtagjöld	(49)	(0)	(49)
Hrein (fjármagnsgjöld)/fjármunatekjur	(43)	1	(42)
(Tap)/hagnaður tímabilsins	(43)	1	(42)

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Efnahagur fjárfestingarsjóða

Eignir	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	1.626	704	2.331
Hlutabréf	871	0	871
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	437	0	437
Afleiðusamningar	0	508	508
Fjárfestingar samtals	2.934	1.212	4.146
Aðrar eignir			
Handbært fé	30	935	965
Aðrar eignir	257	134	391
Aðrar eignir samtals	287	1.069	1.356
Eignir samtals	3.221	2.280	5.501
Hlutdeildarskírteini			
Hlutdeildarskírteini	3.008	496	3.504
Skuldir			
Skuldir við lánastofnanir	0	1.622	1.622
Skuldir við tengd félög	213	0	213
Afleiðusamningar	0	163	163
Skuldir samtals	213	1.785	1.997
Skuldir og hlutdeildarskírteini samtals	3.221	2.280	5.501

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Efnahagur fjárfestingarsjóða í rekstri

Eignir	Fókus - Vextir	Úrval innl. hlbr. Sjóður 10	Samtals sjóðir í rekstri
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	1.626	0	1.626
Hlutabréf	0	871	871
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	68	369	437
Fjárfestingar samtals	1.694	1.239	2.934
Aðrar eignir			
Handbært fé	0	30	30
Aðrar eignir	256	1	257
Aðrar eignir samtals	256	31	287
Eignir samtals	1.950	1.271	3.221
Hlutdeildarskírteini			
Hlutdeildarskírteini	1.740	1.269	3.008
Skuldir			
Skuldir við tengd félög	211	2	213
Skuldir samtals	211	2	213
Skuldir og hlutdeildarskírteini samtals	1.950	1.271	3.221
Flokkur A:			
Hrein eign	1.740	1.269	3.008
Fjöldi eininga, í þúsundum	1.598	733	
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils	1.089	1.732	

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	704	704
Afleiðusamningar	123	384	508
Fjárfestingar samtals	123	1.089	1.212
Aðrar eignir			
Handbært fé	483	452	935
Aðrar eignir	21	113	134
Aðrar eignir samtals	504	565	1.069
Eignir samtals	627	1.654	2.280
Hlutdeildarskírteini			
Hlutdeildarskírteini	91	405	496
Skuldir			
Skuldir við lánastofnanir	523	1.099	1.622
Afleiðusamningar	13	150	163
Skuldir samtals	535	1.249	1.785
Skuldir og hlutdeildarskírteini samtals	627	1.654	2.280
Flokkur A:			
Hrein eign	91	405	496
Fjöldi eininga, í þúsundum	4	17	
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils	29.834	23.400	

Yfirlit um breytingar á hreinni eign fjárfestingarsjóða

	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður/(tap) tímabilsins fært á hlutdeildarskírteini	62	(42)	19
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	717	0	717
Innleyst hlutdeildarskírteini	(197)	0	(197)
Fjármögnunarhreyfingar alls	520	0	520
Hækkun/(lækkun) á hreinni eign	582	(42)	540
Hrein eign í ársbyrjun	2.427	538	2.965
Hrein eign í lok tímabils	3.008	496	3.504

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Yfirlit um breytingar á hreinni eign fjárfestingarsjóða í rekstri

	Fókus - Vextir	Úrval innl. hlbr. Sjóður 10	Samtals sjóðir í rekstri
Rekstrarhreyfingar			
(Tap)/hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	(17)	78	62
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	112	605	717
Innleyst hlutdeildarskírteini	(161)	(36)	(197)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(49)	569	520
(Lækkun)/hækkun á hreinni eign	(66)	648	582
Hrein eign í ársbyrjun	1.805	621	2.427
Hrein eign í lok tímabils	1.740	1.269	3.008

Yfirlit um breytingar á hreinni eign fjárfestingarsjóða í slitaferli

	Sjóður 9.1 EUR	Sjóður 9.3 USD	Samtals sjóðir í slitaferli
Rekstrarhreyfingar			
(Tap)/hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	(43)	1	(42)
Fjármögnunarhreyfingar			
Útgreiðslur	0	0	0
Fjármögnunarhreyfingar alls	0	0	0
(Lækkun)/hækkun á hreinni eign	(43)	1	(42)
Hrein eign í ársbyrjun	134	404	538
Hrein eign í lok tímabils	91	405	496

1. Starfsemi

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

Íslandssjóðir hf. skiptist 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 verðbréfa- og fjárfestingarsjóða Íslandssjóða hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann er byggður á kostnaðarverðreikningsskilum 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. Félagið er dótturfélag Íslandsbanka hf. Árshlutareikningur félagsins er hluti af samstæðureikningi móðurfélagsins.

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%	1,3%
Úrval innlendra hlutabréfa - Sjóður 10	1,7%	0,85%

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	
	1.1.- 30.6.2011	2010	30.6.2011	31.12.2010
Evra (EUR)	161,11	161,44	165,26	153,37
Bandaríkjadalur (USD)	114,71	121,75	114,22	114,78
Norsk króna (NOK)	20,57	20,15	21,26	19,62

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 júní 2011. 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 skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í lok júní 2011. 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 2011.

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

	<u>Markaðsverð</u>	<u>Hlutfall af hreinni eign</u>
Íbúðabréf	886	51,0%
Ríkisbréf	684	39,3%
Spariskírteini ríkissjóðs	56	3,2%
Aron banki hf. - innlán	50	2,9%
Íslandsbanki hf. - innlán	18	1,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.694	97,4%
Handbært fé	0	0,0%
Aðrar eignir	256	14,7%
Aðrar skammtímaskuldir	(211)	(12,1%)
Hrein eign samtals	1.740	100,0%

Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs 10,8%

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>
Marel hf.	418	33,0%
Össur hf.	238	18,8%
Icelandair Group hf.	214	16,9%
Arion banki hf. - innlán	219	17,2%
Íslandsbanki hf. - innlán	150	11,8%
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.239	97,7%
Handbært fé	30	2,4%
Aðrar eignir	1	0,1%
Aðrar skammtímaskuldir	(2)	(0,1%)
Hrein eign samtals	1.269	100,0%

Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs 0,1%

Markmið sjóðsins er langtímahækkun 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.

Skýringar

4. Yfirlit um hreina eign sjóða í slitaferli

Sjóður 9.1 Peningamarkaðsbréf í EUR	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Afleiðusamningar	123	135,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	123	135,0%
Handbært fé *	483	529,3%
Aðrar eignir	21	22,7%
Aðrar skammtímaskuldir	(523)	(573,2%)
Afleiðuskuldir	(13)	(13,8%)
Hrein eign samtals	91	100,0%

Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs 85,4%

Hrein eign sundurliðast þannig		
A flokkur, handbært fé	483	
B flokkur, aðrir fjármálagerningar	(392)	
Hrein eign samtals	91	

Sjóður 9.3 Peningamarkaðsbréf í USD	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Glitnir banki hf.	704	174,0%
Afleiðusamningar	384	95,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.089	269,0%
Handbært fé *	452	111,7%
Aðrar eignir	113	27,9%
Aðrar skammtímaskuldir	(1.099)	(271,6%)
Afleiðuskuldir	(150)	(37,1%)
Hrein eign samtals	405	100,0%

Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs 75,5%

Hrein eign sundurliðast þannig		
A flokkur, handbært fé	452	
B flokkur, aðrir fjármálagerningar	(47)	
Hrein eign samtals	405	

* 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 eign 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, kr. 2.095 milljónir árið 2009 og kr. 355 milljónir árið 2010.

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

6. Kröfur slitasjóða á Glitni banka hf.

Við fall Glitni banka hf. í október 2008 áttu sjóðirnir kröfur á bankann vegna afleiðusamninga sem óvissa hefur staðið um síðan. Slitastjórn Glitni banka hf. hefur nú samþykkt allar kröfur slitasjóðanna í meginatriðum eins og þeim var lýst. Í nokkrum tilvikum var um minniháttar frávik að ræða og verður slíkur ágreiningur leiddur til lykta á fundi með slitastjórn.

Öllum afleiðusamningum slitasjóðanna var lokað í nóvember 2008. Sjóðirnir hafa lagt fram beiðni til slitastjórnar Glitni banka hf. um að bankinn skuldajafni eignum sjóðanna hjá Glitni banka hf. á móti skuldum en bankinn hefur enn ekki tekið afstöðu til þess. Krafa Íslandssjóða hf. um skuldajöfnun er með eftirfarandi hætti:

	Sjóður 9.1 EUR	Sjóður 9.3 USD	Samtals
Afleiðueign	123	384	508
Skuldabréfaeign	0	704	704
Yfirdráttarskuld	(523)	(1.099)	(1.622)
Afleiðuskuld	(13)	(150)	(163)
Skuld við Glitni banka hf.	(412)	(160)	(573)

Framsetning árs hlutareikningsins er miðuð við að slitastjórn Glitni banka hf. samþykki skuldajöfnun með ofangreindum hætti. Verði skuldajöfnunin ekki samþykkt eins og farið er fram á er hætt við að mat þessara eigna verði 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 tilfelli 9.1 EUR er búið að skuldfæra sjóðinn um EUR 779.638 en í tilfelli 9.3 USD um USD 1.872.928. 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 20,7 milljónir króna og í Sjóði 9.3 USD er eignfærð krafa upp á USD 987.487 eða að andvirði 113 milljónir króna. Í báðum tilfellum þar sem kröfur vegna vaxta eru eignfærðar, er varúðarsjónarmiða gætt.

7. Raunávöxtun fjárfestingarsjóða

Raunávöxtun fjárfestingarsjóða í rekstri var sem hér segir :

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
Fókus - Vextir	(3,4%)	(4,1%)	0,5%
Úrval innlendra hlutabréfa - Sjóður 10	(3,0%)	8,4%	18,1%

8. Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina

	Bókfært verð			Gengi		
	30.6. 2011	31.12. 2010	31.12. 2009	30.6. 2011	31.12. 2010	31.12. 2009
Sjóður 9.1, EUR	91	576	3.479	194 *	237	746
Sjóður 9.3, USD	405	455	1.804	203 *	210	556
Fókus - Vextir	211	-	-	1.120	1.130	-
Úrval innl. hlutabréfa - Sjóður 10	1.269	681	852	949	848	700
Samtals bókfært verð	1.975	1.712	6.135			

* Gengi í grunnmynt hvers sjóðs

9. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða í rekstri

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna		
	30.6.2011	31.12.2010		Viðmið	Lágmark	Hámark
Fókus - Vextir	%	%	%	%	%	%
Ríkisskuldabréf og innlán fjármálastofnana						
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	93	95	(2)	-	20	100
Innlán fjármálafyrirtækja	4	5	(1)	-	0	80
Skuldabréf sveitarfélaga	0	0	0	-	0	5
Afleiður	0	0	0	-	0	10
Laust fé	3	0	3	-	0	10
	100	100	0			

Úrval innlendra hlutabréfa - Sjóður 10

Skráð hlutabréf	69	73	(4)	100	40	100
Óskráð hlutabréf	0	0	0	0	0	30
Innlán fjármálafyrirtækja	29	35	(6)	0	0	50
Afleiður vegna stöðutöku	0	0	0	0	0	10
Laust fé	2	(8)	10			
	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	1.626	96%	0	0%	0	0%	0	0%	1.626	96%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	68	4%	68	4%
	1.626	96%	0	0%	0	0%	68	4%	1.694	100%

Úrval innlendra hlutabréfa - Sjóður 10

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	0	0%	871	70%	0	0%	871	70%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	369	30%	369	30%
	0	0%	0	0%	871	70%	369	30%	1.239	100%



ÍSLANDSSJÓÐIR