

Glitnir sjóðir hf.
Verðbréfasjóðir Glitnis
Fjárfestingarsjóðir Glitnis

Árshlutareikningur
30. júní 2008

GLITNIR

Glitnir sjóðir hf.
Kirkjusandi 2
155 Reykjavík
Kt. 690694-2719

Efnisyfirlit

A-hluti

Árshlutareikningur Glitnis sjóða hf.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	4
Áritun óháðs endurskoðanda	5
Rekstrarreikningur	6
Efnahagsreikningur	7
Yfirlit um sjóðstreymi	8
Skýringar	9

B-hluti

Árshlutareikningur Verðbréfasjóða Glitnis

Rekstrarreikningur	12
Efnahagsreikningur	14
Yfirlit um breytingar á hreinni eign	16
Yfirlit um fjárfestingar	18
Skýringar	21

Árshlutareikningur Fjárfestingarsjóða Glitnis

Rekstrarreikningur	26
Efnahagsreikningur	28
Yfirlit um breytingar á hreinni eign	30
Yfirlit um fjárfestingar	32
Skýringar	35

Glitnir sjóðir hf.

Árshlutareikningur
30. júní 2008

GLITNIR


Glitnir sjóðir hf.
Kirkjusandi 2
155 Reykjavík
Kt. 690694-2719

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Glitnir sjóðir hf. var upprunalega stofnað árið 1994 og nefndist þá Rekstrarfélag VÍB hf. Glitnir sjóðir hf. er sérhæft félag á sviði eignastýringar og sér meðal annars um rekstur Verðbréfasjóða Glitnis, Fjárfestingarsjóða Glitnis og Fagfjárfestasjóða Glitnis, en varsla sjóðanna er hjá Glitni banka hf. Glitnir sjóðir hf. er dótturfélag Glitnis banka hf. og hluti af samstæðureikningi bankans og dótturfélaga hans.

Árshlutareikningi félagsins er skipt í tvo hluta, A-hluta sem inniheldur árshlutareikning rekstrarfélagsins og B-hluta sem inniheldur árshlutareikning Verðbréfasjóða Glitnis, Fjárfestingarsjóða Glitnis og Fagfjárfestasjóða Glitnis. Þessi framsetning á reikningnum er í samræmi við reglur um reikningskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu.

Í lok júní voru 16 sjóðir í rekstri hjá félaginu og nam hrein eign þeirra 255.124 milljónum króna. Tveir sjóðir sem eru skráðir í Lúxemborg eru í stýringu félagsins og nam hrein eign þeirra 2.074 milljónum króna.

Hagnaður varð á rekstri félagsins fyrstu 6 mánuði ársins að fjárhæð 284 milljónir króna, samkvæmt rekstrarreikningi. Eigið fé félagsins í lok júní nam 642 milljónum króna samkvæmt efnahagsreikningi.

Hlutfé félagsins nam í lok júní 25 milljónum króna og er í eigu Glitnis banka hf. og dótturfélags hans.

Í lok júní störfuðu 17 starfsmenn hjá félaginu og námu launagreiðslur á tímabilinu 153 milljónum króna.

Stjórn og framkvæmdastjóri Glitnis sjóða hf. staðfesta hér með árshlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2008 með undirritun sinni.

Reykjavík, 31. ágúst 2008

Stjórn:

Eggert Þór Kristófersson

Gunnar Jónsson

Illugi Gunnarsson

Katrín Oddsdóttir

Framkvæmdastjóri:

Agla Elísabet Hendriksdóttir

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Glitnis sjóða hf.

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning Glitnis sjóða hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2008. Árshlutareikningurinn er í tveimur hlutum, A-hluta og B-hluta. A-hlutinn nær yfir rekstrarfélagið sjálft en B-hlutinn nær yfir Verðbréfasjóði Glitnis, Fjárfestingarsjóði Glitnis og Fagfjárfestasjóði Glitnis. A-hlutinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi og skýringar fyrir rekstrarfélagið. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, yfirlit um fjárfestingar og skýringar fyrir Verðbréfasjóði Glitnis, Fjárfestingarsjóði Glitnis og Fagfjárfestasjóði Glitnis. Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga og settar reikningsskilareglur. Ábyrgð okkar felst í þeirri niðurstöðu sem af könnun okkar leiðir.

Umfang könnunar

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

Niðurstaða

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins og sjóðanna á tímabilinu, efnahag þess 30. júní 2008 og breytingu á handbæru fé og hreinni eign sjóðanna á tímabilinu, í samræmi við lög og settar reikningsskilareglur.

Reykjavík, 31. ágúst 2008

PricewaterhouseCoopers hf.

Ómar H. Björnsson

Sigrún Guðmundsdóttir

Rekstrarreikningur

1. janúar til 30. júní 2008

Rekstrartekjur	Skýringar	2008 1.1.-30.6.	2007 1.1.-30.6.
Umsýsluþóknun	2	1.008.624	708.873
Fjármunatekjur		45.289	6.845
Aðrar rekstrartekjur		0	6
Heildartekjur		1.053.914	715.724
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	4	153.116	103.689
Þjónustugjöld til Glitnis banka hf.		488.679	557.875
Annar rekstrarkostnaður		80.687	46.683
Rekstrargjöld samtals		722.481	708.247
Hagnaður fyrir tekjuskatt		331.433	7.477
Tekjuskattur	8	(47.412)	(1.346)
Hagnaður tímabilsins		284.021	6.132

Efnahagsreikningur 30. júní 2008

Eignir	Skýringar	30.06.2008	31.12.2007
Verðbréf			
Hlutdeildarskírteini	3	31.416	27.882
Kröfur			
Kröfur á tengd félög		221.995	312.998
Aðrar kröfur		3.405	167.048
Aðrar eignir			
Bankainnstæður		713.828	256.110
Eignir samtals		970.643	764.038
Skuldir			
Skuldir við tengd félög.....		208.853	225.186
Reiknaðir skattar.....	8	49.715	62.309
Aðrar skuldir.....		70.115	118.604
Skuldir samtals		328.683	406.099
Eigið fé	6		
Hlutfé		25.000	25.000
Lögbundinn varasjóður		6.250	6.250
Óráðstafað eigið fé		610.710	326.689
Eigið fé samtals		641.960	357.939
Skuldir og eigið fé samtals		970.643	764.038

Yfirlit um sjóðstreymi

1. janúar - 30. júní 2008

	Skýringar	2008 1.1.-30.6	2007 1.1.-30.6
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður tímabilsins	6	284.021	6.132
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi: Gengishækkun verðbréfa		(3.534)	(1.375)
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum.....		177.232	15.318
	Handbært fé frá rekstri	457.718	20.075
Fjárfestingarhreyfingar			
Keypt verðbréf umfram seld		0	(2.845)
	Fjárfestingarhreyfingar alls	0	(2.845)
Hækkun á handbæru fé		457.718	17.230
Handbært fé í ársbyrjun		256.110	67.367
Handbært fé í lok tímabils		713.828	84.597

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

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

Umsýslupóknun

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

Verðbréf

3. Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaði í lok júní.

Starfsmannamál

4. Laun og launatengd gjöld greinast þannig:

	30.6.2008	30.6.2007
Laun	128.553	85.987
Launatengd gjöld	24.563	17.702
Laun og launatengd gjöld samtals	153.116	103.689

Starfsmannafjöldi á tímabilinu var sem hér segir: 30.6.2008 31.12.2007

Starfsmenn	17	20
-------------------	-----------	-----------

Eigið fé

5. Hlutfé félagsins nemur 25 milljónum kr. og fylgir eitt atkvæði hverjum einnar krónu hlut í félaginu.
6. Yfirlit um breytingar á eigin fé:

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé samtals
Eigið fé 1.1.2007	25.000	4.206	53.519	82.725
Framlag í lögbundinn varasjóð		306	(306)	
Hagnaður tímabilsins			6.132	
Eigið fé 30.06.2007	25.000	4.512	59.344	88.856
Framlag í lögbundinn varasjóð		1.738	(1.738)	
Hagnaður tímabilsins			269.082	
Eigið fé 31.12.2007	25.000	6.250	326.688	357.938
Hagnaður tímabilsins			284.021	
Eigið fé 30.06.2008	25.000	6.250	610.710	641.960

Skýringar

7. Eiginfjárlutfall Glitnis sjóða hf. sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 92,9% en lágmarks eiginfjárlutfall er 8,0% samkvæmt lögunum. Hlutfallið reiknast þannig:

Áhættugrunnur	408.292
Eigið fé	641.960
Eiginfjárlutfall	157,2%

Skattamál

8. Opinber gjöld vegna rekstrartímabilsins hafa verið reiknuð og færð í árshlutareikninginn en skatthlutfall lækkaði úr 18% í 15% á tímabilinu. Félagið er samskattað með móðurfélagi sínu.

Verðbréfasjóðir Glitnis

Árshlutareikningur

30. júní 2008

GLITNIR


Rekstrarreikningur

1. janúar til 30. júní 2008

	Skýr.	Sjóður 1	Sjóður 5	Sjóður 6	Sjóður 7
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld					
Vextir, verðbætur, arður og gengismunur		4.691	1.479	(1.540)	3.657
Vaxtagjöld.....		(114)	(16)	(1)	(16)
Hreinar fjármunatekjur (gjöld)	3-4	4.577	1.463	(1.541)	3.641
Rekstrargjöld					
Umsýslubóknun	5	207	42	15	93
Annar rekstrarkostnaður		2	0	0	1
Rekstrargjöld alls		209	43	16	94
Hagnaður (tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini		4.368	1.420	(1.557)	3.547

Sjóður 11	Heimssafn	Samtals 2008 1.1.-30.6.	Samtals 2007 1.1.-30.6.
817	273	9.377	3.995
(11)	(1)	(160)	(138)
805	271	9.217	3.856
24	9	390	326
0	0	4	7
24	9	394	333
782	263	8.823	3.524

Efnahagsreikningur 30. júní 2008

	Skýr.	Sjóður 1	Sjóður 5	Sjóður 6	Sjóður 7
Eignir					
Fjárfestingar					
Verðbréf með föstum tekjum.....		46.347	10.704	0	20.092
Hlutabréf		0	0	3.170	0
Hlutdeildarskírteini		0	0	0	0
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		0	0	0	0
Afleiðusamningar		71	0	0	0
Fjárfestingar samtals	6-10	46.419	10.704	3.170	20.092
Aðrar eignir					
Handbært fé		480	646	0	59
Aðrar eignir		9	7	3	12
Aðrar eignir samtals		489	653	3	71
Eignir samtals		46.908	11.356	3.173	20.163

Skuldir

Skuldir við lánastofnanir.....		0	0	26	0
Skuldir við tengd félög.....		40	9	4	17
Afleiðusamningar		0	0	0	0
Aðrar skuldir		21	5	0	1
Skuldir samtals		61	14	30	18
Hlutdeildarskírteini	12-13	46.846	11.342	3.143	20.145
Skuldir og hlutdeildarskírteini samtals		46.908	11.356	3.173	20.163

A-flokkur:

Hrein eign	46.846	11.342	3.143	20.145
Fjöldi eininga, í þúsundum	3.740 *	2.093	304	7.508
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils	12.402 *	5.419	10.337	2.683

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

	Fjöldi	
	einanga	Gengi
Sjóður 1, skuldabréf	3.740	12.402
Sjóðsbréf 1	12	12.402
Sjóðsbréf 3	2	8.541
Sjóðsbréf 4	4	5.876
Vaxtarbréf	25.223	8,7391
Valbréf	6.418	8,1914

Sjóður 11	Heimssafn	Samtals 30.6.2008	Samtals 31.12.2007
6.663	0	83.806	61.030
0	0	3.170	4.865
0	1.740	1.740	1.684
0	0	0	2.627
0	0	71	30
6.663	1.740	88.788	70.237
0	0	1.185	260
0	15	46	113
0	15	1.230	373
6.663	1.756	90.018	70.609
104	8	138	0
28	2	100	58
0	0	0	15
25	1	54	8
158	10	291	81
6.505	1.746	89.727	70.528
6.663	1.756	90.018	70.609
6.505	1.746		
2.791	1.402		
<u>2.331</u>	<u>1.245</u>		

Yfirlit um breytingar á hreinni eign

1. janúar til 30. júní 2008

	Skýr.	Sjóður 1	Sjóður 5	Sjóður 6	Sjóður 7
Rekstrarhreyfingar					
Hagnaður (tap) tímabilsins færður á hlutd.skírteini.....		4.368	1.420	(1.557)	3.547
Fjármögnunarhreyfingar					
Seld hlutdeildarskírteini.....		18.208	4.263	331	5.319
Innleyst hlutdeildarskírteini.....		(8.716)	(1.491)	(606)	(6.855)
		<u>9.491</u>	<u>2.773</u>	<u>(274)</u>	<u>(1.536)</u>
Hækkun (lækkun) á hreinni eign		13.859	4.193	(1.832)	2.011
Hrein eign í ársbyrjun		32.987	7.149	4.975	18.134
Hrein eign í lok tímabils		46.846	11.342	3.143	20.145

Sjóður 11	Heimssafn	Samtals 2008 1.1.-30.6.	Samtals 2007 1.1.-30.6.
782	263	8.823	3.524
1.004	118	29.243	6.241
(839)	(360)	(18.867)	(11.671)
164	(242)	10.376	(5.430)
946	21	19.199	(1.906)
5.559	1.724	70.528	71.409
6.505	1.746	89.727	69.502

Yfirlit um fjárfestingar

30. júní 2008

Sjóður 1 Skuldabréf

	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Íbúðabréf	7.171	15,3%
FL Group hf.	4.645	9,9%
Glitnir banki hf.	3.798	8,1%
Baugur Group hf.	2.479	5,3%
Bakkavör Group hf.	2.404	5,1%
Straumur-Burðarás Fjárfestingabanki hf.	2.034	4,3%
Landic Property hf.	1.744	3,7%
Kaupþing banki hf.	1.414	3,0%
Styrkur Invest ehf.	1.113	2,4%
Sparisjóður Hafnarfjarðar	1.017	2,2%
Önnur skuldabréf	18.529	39,6%
Afleiðusamningar	71	0,2%
Heildarverðmæti fjárfestinga	46.419	99,1%
Handbært fé	480	1,0%
Aðrar eignir og skuldir	(52)	(0,1%)
Hrein eign samtals	46.846	100,0%

Sjóður 5 Íslensk ríkisskuldabréf

	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Íbúðabréf	8.562	75,5%
Önnur ríkisskuldabréf	2.142	18,9%
Heildarverðmæti fjárfestinga	10.704	94%
Handbært fé	646	5,7%
Aðrar eignir og skuldir	(7)	(0,1%)
Hrein eign samtals	11.342	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar

30. júní 2008

Sjóður 6

Aðallistinn

	Nafnverð/ hlutir*	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Kaupþing banki hf.	*1	1.120	35,6%
Landsbanki Íslands hf.	21	485	15,4%
Glitnir banki hf.	30	457	14,6%
Straumur-Burðarás Fjárfestingabanki hf.	20	197	6,3%
Exista hf.	25	191	6,1%
Önnur félög	-	720	22,9%
Heildarverðmæti fjárfestinga		3.170	100,9%
Aðrar eignir og skuldir		(27)	(0,9%)
Hrein eign samtals		3.143	100,0%

Sjóður 7

Löng ríkisskuldabréf

	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Íbúðabréf	17.276	85,8%
Önnur ríkisskuldabréf	2.816	14,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	20.092	99,7%
Handbært fé	59	0,3%
Aðrar eignir og skuldir	(6)	(0,0%)
Hrein eign samtals	20.145	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar

30. júní 2008

Sjóður 11 Fyrirtækjabréf

	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Íbúðabréf	2.109	32,4%
Landsvirkjun	354	5,4%
Kaupþing banki hf.	335	5,1%
Exista hf.	310	4,8%
Icelandair Group hf.	259	4,0%
Baugur Group hf.	247	3,8%
Síminn hf.	216	3,3%
Akureyrarbær	206	3,2%
Landic Property hf.	192	3,0%
Landsbanki Íslands hf.	174	2,7%
Spölur hf.	171	2,6%
Havila Shipping ASA	151	2,3%
Olíufélagið ehf.	149	2,3%
Kögun hf.	146	2,2%
Önnur skuldabréf	1.643	25,3%
Heildarverðmæti fjárfestinga	6.663	102,4%
Aðrar eignir og skuldir	(158)	(2,4%)
Hrein eign samtals	6.505	100,0%

Heimssafn Erlend hlutabréf

	Hlutir	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Vanguard Global Stock Index Fund	26.372	335	19,2%
Glitnir FIM Mondo institutional	337.937	299	17,1%
Skagen Global Fund	238.715	292	16,7%
Gartmore SICAV Global Focus Fund	90.528	291	16,7%
Sparinvest - Global Value Fund I	24.300	285	16,3%
Aðrir sjóðir		239	13,7%
Heildarverðmæti fjárfestinga		1.740	99,7%
Aðrar eignir og skuldir		5	0,3%
Hrein eign samtals		1.746	100,0%

Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

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

Erlendir gjaldmiðlar

2. Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í lok júní 2008. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

Arður

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

Umsýslubóknun

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

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

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

Fjárfestingar

6. Skuldabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok júní 2008. Óskráð skuldabréf eru metin með hliðsjón af þeirri ávöxtunarkröfu sem þau voru keypt á.
7. Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok júní 2008. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.
8. Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í lok júní 2008.
9. Búndin innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í lok júní 2008.

Skýringar

10. Afleiður eru fjármálasamningar þar sem samnings- eða nafnverðsfjárhæðir eru ekki færðar í efnahagsreikning sjóðanna, ýmist vegna þess að réttindi og skyldur myndast vegna eins og sama samningsins, samningarnir taka ekki gildi fyrr en eftir lok reikningstímabilsins eða nafnverðsfjárhæðirnar eru eingöngu notaðar sem breytur við útreikning á öðrum stærðum. Nafnverðsfjárhæðir afleiðusamninga gefa ekki endilega til kynna fjárhæð greiðslna sem þeim tengjast eða áhættu þeirra. Sem dæmi um afleiðusamninga má nefna framvirka gjaldmiðlasamninga, valréttarsamninga, skiptasamninga, framtíðarsamninga og framvirka vaxtasamninga. Verðmæti þeirra getur meðal annars byggst á vaxtahlutföllum og verði gjaldmiðla, vöru, skuldabréfa og hlutabréfa.

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

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

Skattamál

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

Sjóðirnir eru undanþegnir fjármagnstekjuskatti hér á landi en ekki í þeim löndum þar sem fjármagnstekjuskattur er lagður á tekjur erlendra aðila og ekki eru í gildi tvísköttunarsamningar milli Íslands og viðkomandi ríkis um að slíkar tekjur skuli skattleggjast hér á landi.

Hlutdeildarskírteini

12. Raunávöxtun Verðbréfasjóða Glitnis á tímabilinu 30. júní 2007 til 30. júní 2008 var sem hér segir:

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
Sjóður 1, skuldabréf	(3,9%)	5,4%	4,4%
Sjóður 5, íslensk ríkisskuldabréf	2,3%	17,2%	7,1%
Sjóður 6, aðallistinn	(54,3%)	(59,4%)	(52,7%)
Sjóður 7, löng ríkisskuldabréf	7,0%	20,6%	7,0%
Sjóður 11, fyrirtækjabréf	1,0%	11,7%	4,3%
Heimssafn, erlend hlutabréf	(9,9%)	15,2%	3,9%

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

	Bókfært verð			Gengi		
	30.6.2008	31.12.2007	31.12.2006	30.6.2008	31.12.2007	31.12.2006
Sjóður 1	46.846	32.987	32.103	12.402	11.184	10.313
Sjóður 5	11.342	7.149	6.701	5.419	4.634	4.374
Sjóður 6	3.143	4.975	7.051	10.337	15.011	14.821
Sjóður 7	20.145	18.134	18.034	2.683	2.262	2.214
Sjóður 11	6.505	5.559	5.275	2.331	2.042	1.957
Heimssafn	1.746	1.724	2.245	1.245	1.074	1.147

Skýringar

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

	Eign		Breyting	Fjárfestingastefna		
	30.6.2008	31.12.2007		Stefna	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Sjóður 1, skuldabréf						
Ríkisskuldabréf	17	14	3	10	10	30
Skuldabréf fyrirtækja	56	56	0	45	25	70
Skuldabréf banka og sparisjóða	23	21	2	30	20	50
Önnur skuldabréf	3	5	(2)	15	5	30
Laust fé	1	3	(2)	0	0	10
Sjóður 5, íslensk ríkisskuldabréf						
Spariskírteini ríkissjóðs	0	0	0	5	0	60
Óverðtryggð ríkisskuldabréf	4	5	(1)	35	5	60
Íbúðabréf	75	65	10	45	10	60
Húsbréf	8	11	(3)	10	0	60
Húsnæðisbréf	7	11	(4)	5	0	20
Önnur ríkisskuldabréf	0	0	0	0	0	20
Laust fé	6	7	(1)	0	0	10
Sjóður 6, aðallistinn						
Hlutabréf	100	98	2	100	95	100
Laust fé	0	2	(2)	0	0	5
Sjóður 7, löng ríkisskuldabréf						
Íbúðabréf	86	76	10	80	30	100
Húsbréf	11	12	(1)	20	0	50
Önnur ríkisskuldabréf	3	6	(3)	0	0	10
Laust fé	0	6	(6)	0	0	10
Sjóður 11, fyrirtækjabréf						
Skuldabréf með						
ríkisábyrgð	32	22	10	20	0	50
<i>Spariskírteini</i>						
<i>ríkissjóðs</i>	0	0	0			
<i>Húsbréf</i>	1	1	0			
<i>Íbúðabréf</i>	31	20	11			
<i>Önnur skuldabréf</i>	0	1	(1)			
Skuldabréf banka, sveitar- félaga og fyrirtækja						
<i>Skuldabréf fyrirtækja</i>	47	59	(12)	80	50	100
<i>Skuldabréf banka</i>	13	10	3			
<i>Önnur skuldabréf</i>	8	9	(1)			
Laust fé	0	0	0	0	0	10

Skýringar

	Eign		Breyting	Fjárfestingastefna		Hámark
	30.6.2008	31.12.2007		Stefna	Lágmark	
	%	%	%	%	%	%
Heimssafn, erlend hlutabréf						
Hlutdeildarskírteini	100	98	2	100	90	100
Hlutabréf	0	0	0	0	0	10
Laust fé, skuldabréf og víxlar	0	2	(2)	0	0	10

15. Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda og hlutfallsleg skipting:

Sjóður 1	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar-skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	8.674	19					33.347	72	42.021	91
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði							788	2	788	2
Afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða							71	0	71	0
Peningamarkaðsskjöl utan skipulegra verðbréfamarkaða										
Aðrir fjármálagerningar	14	0					3.525	8	3.538	8
	<u>8.688</u>	<u>19</u>					<u>37.731</u>	<u>81</u>	<u>46.419</u>	<u>100</u>

Sjóður 5

Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	10.704	100							10.704	100
	<u>10.704</u>	<u>100</u>							<u>10.704</u>	<u>100</u>

Sjóður 6

Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði					3.170	100			3.170	100
					<u>3.170</u>	<u>100</u>			<u>3.170</u>	<u>100</u>

Sjóður 7

Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	20.092	100							20.092	100
	<u>20.092</u>	<u>100</u>							<u>20.092</u>	<u>100</u>

Sjóður 11

Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	2.612	39					3.695	55	6.307	95
Aðrir fjármálagerningar.....	6	0					350	5	356	5
	<u>2.617</u>	<u>39</u>					<u>4.045</u>	<u>61</u>	<u>6.663</u>	<u>100</u>

Heimssafn

Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði			1.740	100					1.740	100
			<u>1.740</u>	<u>100</u>					<u>1.740</u>	<u>100</u>

Fjárfestingarsjóðir Glitnis

Árshlutareikningur
30. júní 2008

Rekstrarreikningur

1. janúar til 30. júní 2008

	Skýr.	Sjóður 9	Sjóður 9.1	Sjóður 9.2	Sjóður 9.3
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld					
Vextir, verðbætur, arður og gengismunur		9.435	4.880	251	1.221
Vaxtagjöld.....		(63)	(288)	(2)	(67)
Hreinar fjármunatekjur (gjöld)	3-4	9.372	4.592	250	1.154
Rekstrargjöld					
Umsýsluþóknun	5	372	25	1	8
Annar rekstrarkostnaður		4	0	0	0
Rekstrargjöld alls		376	25	1	8
Hagnaður (tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini		8.996	4.567	248	1.145

	Samtals 2008 1.1.-30.6	Samtals 2007 1.1.-30.6
Sjóður 10		
(2.207)	13.580	7.404
(8)	(428)	(27)
(2.216)	13.152	7.377
52	458	317
0	5	4
52	463	322
(2.268)	12.689	7.055

Efnahagsreikningur 30. júní 2008

	Skýr.	Sjóður 9	Sjóður 9.1	Sjóður 9.2	Sjóður 9.3
Eignir					
Fjárfestingar					
Verðbréf með föstum tekjum.....		67.439	6.611	284	3.027
Hlutabréf		0	0	0	0
Hlutdeildarskírteini		0	0	0	78
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		43.719	1.170	472	261
Afleiðusamningar		0	1	4	21
Fjárfestingar samtals	6-10	111.158	7.782	761	3.386
Aðrar eignir					
Handbært fé		80	1	0	0
Aðrar eignir		19	0	0	0
Aðrar eignir samtals		99	1	0	0
Eignir samtals		111.257	7.783	761	3.386
Skuldir					
Skuldir við lánastofnanir.....		0	190	0	0
Skuldir við tengd félög.....		67	3	0	1
Afleiðusamningar.....		274	0	0	0
Aðrar skuldir		56	10	1	6
Skuldir samtals		397	203	1	7
Hlutdeildarskírteini	12-13	110.860	7.580	760	3.380
Skuldir og hlutdeildarskírteini samtals		111.257	7.783	761	3.386
Hrein eign		110.860	7.580	760	3.380
Fjöldi eininga, í þúsundum		3.759	58	47	41
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils		29.489	131.088	16.102	82.772

Sjóður 10	Samtals	
	30.06.2008	31.12.2007
0	77.361	87.268
6.026	6.026	7.146
0	78	63
0	45.621	57.299
0	26	21
6.026	129.113	151.797
407	488	860
4	23	67
411	511	927
6.437	129.624	152.723
0	190	0
11	82	98
0	274	6
0	73	76
11	619	180
6.426	129.005	152.543
6.437	129.624	152.723

6.426
1.402

4.584

Yfirlit um breytingar á hreinni eign

1. janúar til 30. júní 2008

	Skýr.	Sjóður 9	Sjóður 9.1	Sjóður 9.2	Sjóður 9.3
Rekstrarhreyfingar					
Hagnaður (tap) ársins færður á hlutd.skirteini.....		8.996	4.567	248	1.145
Fjármögnunarhreyfingar					
Seld hlutdeildarskirteini.....		154.775	27.652	2.072	6.954
Innleyst hlutdeildarskirteini.....		(185.125)	(34.945)	(1.561)	(7.504)
		<u>(30.350)</u>	<u>(7.293)</u>	<u>511</u>	<u>(550)</u>
Hækkun á hreinni eign		(21.354)	(2.726)	760	596
Hrein eign í ársbyrjun		132.214	10.307	0	2.784
Hrein eign í lok tímabils		110.860	7.580	760	3.380

	Samtals 2008 1.1.-30.6.	Samtals 2007 1.1.-30.6.
Sjóður 10		
(2.268)	12.689	7.055
2.026	193.479	146.311
(571)	(229.706)	(114.411)
1.455	(36.226)	31.900
(813)	(23.537)	38.955
7.239	152.543	62.878
6.426	129.006	101.833

Yfirlit um fjárfestingar

30. júní 2008

Sjóður 9

Peningamarkaðsbréf

	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Straumur - Burðarás Fjárfestingabanki hf.	22.124	20,0%
Glitnir banki hf.	21.217	19,1%
FL Group hf.	18.397	16,6%
Baugur Group hf.	11.873	10,7%
Exista hf.	4.854	4,4%
Atorka Group hf.	3.588	3,2%
Önnur skuldabréf og innlán	29.107	26,3%
Afleiðusamningar	(274)	(0,2%)
Heildarverðmæti fjárfestinga	110.884	100,0%
Handbært fé	80	0,1%
Aðrar eignir og skuldir	(104)	(0,1%)
Hrein eign samtals	110.860	100,0%

Sjóður 9.1

Peningamarkaðsbréf í EUR

	Markaðs- verð	% af hreinni eign
FL Group hf.	1.494	19,7%
Straumur - Burðarás Fjárfestingabanki hf.	1.170	15,4%
Atorka Group hf.	990	13,1%
Glitnir banki hf.	882	11,6%
Kaupþing banki hf.	761	10,0%
Baugur Group hf.	555	7,3%
Önnur skuldabréf	1.929	25,5%
Afleiðusamningar	1	0,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	7.782	102,7%
Handbært fé	1	0,0%
Aðrar eignir og skuldir	(203)	(2,7%)
Hrein eign samtals	7.580	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar

30. júní 2008

Sjóður 9.2

Peningamarkaðsbréf í NOK

	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Straumur - Burðarás Fjárfestingabanki hf.	223	29,3%
Kaupping banki hf.	159	20,9%
Clearwater Fine Foods Inc.	128	16,8%
Glitnir banki hf.	90	11,8%
Önnur skuldabréf	157	20,7%
Afleiðusamningar	4	0,5%
Heildarverðmæti fjárfestinga	761	100,1%
Aðrar eignir og skuldir	(1)	(0,1%)
Hrein eign samtals	760	100,0%

Sjóður 9.3

Peningamarkaðsbréf í USD

	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Landsbanki Íslands hf.	753	22,3%
Baugur Group hf.	548	16,2%
Glitnir banki hf.	524	15,5%
NIBC Bank	388	11,5%
Icelandair Group hf.	366	10,8%
Önnur skuldabréf og innlán	786	23,3%
Afleiðusamningar	21	0,6%
Heildarverðmæti fjárfestinga	3.386	100,2%
Aðrar eignir og skuldir	(7)	(0,2%)
Hrein eign samtals	3.380	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar

30. júní 2008

Sjóður 10

Úrval innlendra hlutabréfa

	Nafnverð/ hlutir*	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Kaupbing banki hf.	*3	2.262	35,2%
Glitnir banki hf.	73	1.132	17,6%
Landsbanki Íslands hf.	47	1.095	17,0%
Straumur-Burðarás Fjárfestingabanki hf.	42	414	6,4%
Önnur hlutafélög	-	1.124	17,5%
Heildarverðmæti fjárfestinga		6.026	93,8%
Handbært fé		407	6,3%
Aðrar eignir og skuldir		(8)	(0,1%)
Hrein eign samtals		6.426	100,0%

Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

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

Erlendir gjaldmiðlar

2. Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í lok júní 2008. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

Arður

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

Umsýslubóknun

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

	Flokkur A	Flokkur B	Hámarksþóknun	
			Flokkur A	Flokkur B
Sjóður 9, peningamarkaðsbréf	0,7%	-	0,7%	0,4%
Sjóður 9.1, peningamarkaðsbréf í EUR	0,4%	-	0,4%	0,4%
Sjóður 9.2, peningamarkaðsbréf í NOK	0,4%	-	0,4%	0,4%
Sjóður 9.3, peningamarkaðsbréf í USD	0,4%	-	0,4%	0,4%
Sjóður 10, úrval innlendra hlutabréfa	1,6%	-	1,6%	0,8%

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

Fjárfestingar

6. Skuldabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok júní 2008. Óskráð skuldabréf eru metin með hliðsjón af þeirri ávöxtunarkröfu sem þau voru keypt á.
7. Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok júní 2008. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.
8. Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í lok júní 2008.
9. Bundin innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í lok júní 2008.

Skýringar

10. Afleiður eru fjármálasamningar þar sem samnings- eða nafnverðsfjárhæðir eru ekki færðar í efnahagsreikning sjóðanna, ýmist vegna þess að réttindi og skyldur myndast vegna eins og sama samningsins, samningarnir taka ekki gildi fyrr en eftir lok reikningstímabilsins eða nafnverðsfjárhæðirnar eru eingöngu notaðar sem breytur við útreikning á öðrum stærðum. Nafnverðsfjárhæðir afleiðusamninga gefa ekki endilega til kynna fjárhæð greiðslna sem þeim tengjast eða áhættu þeirra. Sem dæmi um afleiðusamninga má nefna framvirka gjaldmiðlasamninga, valréttarsamninga, skiptasamninga, framtíðarsamninga og framvirka vaxtasamninga. Verðmæti þeirra getur meðal annars byggst á vaxtahlutföllum og verði gjaldmiðla, vöru, skuldabréfa og hlutabréfa.

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

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

Skattamál

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

Sjóðirnir eru undanþegnir fjármagnstekjuskatti hér á landi en ekki í þeim löndum þar sem fjármagnstekjuskattur er lagður á tekjur erlendra aðila og ekki eru í gildi tvísköttunarsamningar milli Íslands og viðkomandi ríkis um að slíkar tekjur skuli skattleggjast hér á landi.

Hlutdeildarskírteini

12. Ávöxtun Fjárfestingarsjóða Glitnis í íslenskum krónum er sýnd hér að neðan sem raunávöxtun á ársgrundvelli en ávöxtun sjóða í erlendum gjaldmiðli er sýnd sem nafnávöxtun í viðkomandi gjaldmiðli.

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
Sjóður 9, peningamarkaðsbréf	(8,8%)	(0,7%)	3,4%
Sjóður 9.1, peningamarkaðsbréf í EUR	4,2%	4,6%	-
Sjóður 9.2, peningamarkaðsbréf í NOK	8,7%	-	-
Sjóður 9.3, peningamarkaðsbréf í USD	4,8%	4,0%	-
Sjóður 10, úrval innlendra hlutabréfa	(54,7%)	(57,0%)	(51,1%)

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

	Bókfært verð			Gengi		
	30.6.2008	31.12.2007	31.12.2006	30.6.2008	31.12.2007	31.12.2006
Sjóður 9	110.860	132.214	57.730	29.489	27.397	23.771
Sjóður 9.1, EUR	7.580	10.307	-	1.046	1.023	-
Sjóður 9.2, NOK	760	-	-	1.029	-	-
Sjóður 9.3, USD	3.380	2.784	-	1.044	1.024	-
Sjóður 10	6.426	7.239	5.148	4.584	6.472	6.340

Skýringar

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

	Eign		Breyting	Fjárfestingastefna		
	30.6.2008	31.12.2007		Stefna	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Sjóður 9, peningamarkaðsbréf						
Ríkisskuldabréf	0	0	0	20	0	100
Bankabréf, víxlar og innlán	64	33	31	70	0	100
Skráð skuldabréf						
fyrirtækja	29	23	6	10	0	50
Önnur skuldabréf	7	5	2	0	0	25
Laust fé	0	38	(38)			
Sjóður 9.1, peningamarkaðsbréf í EUR						
Ríkisskuldabréf	10	0	10	20	0	100
Bankabréf, víxlar og innlán	55	33	22	70	0	100
Skráð skuldabréf						
fyrirtækja	28	9	19	10	0	30
Peningamarkaðs- og skuldabréfasjóðir				0	0	30
Önnur skuldabréf	7	0	7	0	0	60
Afleiður vegna stöðutöku				0	0	10
Afleiður vegna gengisvarna						
Laust fé	0	58	(58)			
Sjóður 9.2, peningamarkaðsbréf í NOK						
Ríkisskuldabréf	15	0	15	20	0	100
Bankabréf, víxlar og innlán	67	0	67	70	0	100
Skráð skuldabréf						
fyrirtækja	17	0	17	10	0	30
Peningamarkaðs- og skuldabréfasjóðir				0	0	30
Önnur skuldabréf	0	0	0	0	0	60
Afleiður vegna stöðutöku	0	0	0	0	0	10
Afleiður vegna gengisvarna	1	0	1			
Laust fé	0	0	0			
Sjóður 9.3, peningamarkaðsbréf í USD						
Ríkisskuldabréf	6	0	6	20	0	100
Bankabréf, víxlar og innlán	79	40	39	70	0	100
Skráð skuldabréf						
fyrirtækja	12	0	12	10	0	30
Peningamarkaðs- og skuldabréfasjóðir	0	3 (3)	0	0	30
Önnur skuldabréf	2	5	(3)	0	0	60
Afleiður vegna stöðutöku	0	0	0	0	0	10
Afleiður vegna gengisvarna	1	0	1			
Laust fé	0	52	(52)			
Sjóður 10, úrval innlendra hlutabréfa						
Hlutabréf	94	99	(5)	100	90	100
Laust fé	6	1	5	0	0	10

Skýringar

15. Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda og hlutfallsleg skipting:

Sjóður 9	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	2	0					37.018	33	37.020	33
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði							14.555	13	14.555	13
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum							43.719	39	43.719	39
Aðrir fjármálagerningar							15.865	14	15.865	14
	2	0					111.156	100	111.158	100

Sjóður 9.1

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	775	10					2.886	37	3.662	47
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði							1.860	24	1.860	24
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum							1.170	15	1.170	15
Afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða							1	0	1	0
Aðrir fjármálagerningar							1.090	14	1.090	14
	775	10					7.008	90	7.783	100

Sjóður 9.2

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	113	15					127	17	241	32
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði							44	6	44	6
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum							472	62	472	62
Afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða							4	1	4	1
	113	15					648	85	761	100

Sjóður 9.3

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	218	6					1.895	56	2.113	62
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði							366	11	366	11
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum							261	8	261	8
Afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða							21	1	21	1
Aðrir fjármálagerningar			78	2			548	16	627	19
	218	6	78	2			3.090	91	3.386	100

Sjóður 10

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði					6.026	100			6.026	100
					6.026	100			6.026	100