

Glitnir sjóðir hf.
Verðbréfasjóðir Glitnis
Fjárfestingarsjóðir Glitnis

Ársreikningur 2007

GLITNIR

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

Efnisyfirlit

A-hluti

Ársreikningur Glitnis sjóða hf.....	3
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	4
Áritun óháðs endurskoðanda	5
Rekstrarreikningur	6
Efnahagsreikningur	7
Yfirlit um sjóðstreymi	8
Skýringar	9

B-hluti

Ársreikningur Verðbréfasjóða Glitnis.....	11
Rekstrarreikningur	12
Efnahagsreikningur	14
Yfirlit um breytingar á hreinni eign	16
Yfirlit um fjárfestingar	18
Skýringar	21
Ársreikningur Fjárfestingarsjóða Glitnis.....	26
Rekstrarreikningur	27
Efnahagsreikningur	29
Yfirlit um breytingar á hreinni eign	31
Yfirlit um fjárfestingar	33
Skýringar	35

Glitnir sjóðir hf.

Ársreikningur 2007

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 Fagfjárfestastjóðs 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.

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

Í lok desember voru 14 sjóðir í rekstri hjá félaginu og nam hrein eign þeirra 238.075 milljónum króna. Þrír sjóðir sem eru skráðir í Lúxemborg eru í stýringu félagsins og nam hrein eign þeirra 8.513 milljónum króna.

Hagnaður varð á rekstri félagsins á árinu 2007 að fjárhæð 275,2 milljónir króna, samkvæmt rekstrarreikningi. Eigið fé félagsins í árslok nam 357,9 milljónum króna samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárlutfall félagsins, sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, var 63,1% en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0%.

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

Í lok desember störfuðu 20 starfsmenn hjá félaginu og námu launagreiðslur á tímabilinu 304 milljónum króna.

Stjórn og framkvæmdastjóri Glitnis sjóða hf. staðfesta hér með ársreikning félagsins fyrir árið 2007 með undirritun sinni.

Reykjavík, 14. mars 2008

Stjórn:

Almar Guðmundsson

Gunnar Jónsson

Illugi Gunnarsson

Katrín Oddsdóttir

Framkvæmdastjóri:

Eggert Þór Kristófersson

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Glitnis sjóða hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Glitnis sjóða hf. fyrir árið 2007. Ársreikningurinn 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 Fagfjárfestasjóð 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 Fagfjárfestasjóð Glitnis.

Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

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

Ábyrgð endurskoðenda

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

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

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

Alit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins og sjóðanna á árinu 2007, efnahag þess 31. desember 2007 og breytingu á handbæru fé og hreinni eign sjóðanna á árinu 2007, í samræmi við lög og settar reikningsskilareglur.

Reykjavík, 14. mars 2008

PricewaterhouseCoopers hf.

Sigurður B. Arnþórsson

Kristinn F. Kristinsson

Rekstrarreikningur ársins 2007

Rekstrartekjur	Skýringar	2007	2006
Umsýsluþóknun	2	1.919.837	1.147.420
Fjármunatekjur		17.046	6.786
Aðrar rekstrartekjur		11	818
Heildartekjur		1.936.894	1.155.024
Fjármagnsgjöld.....		0	(54)
Hreinar rekstrartekjur		1.936.894	1.154.970
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	4	303.973	133.065
Þjónustugjöld til Glitnis banka hf.		1.185.006	897.880
Annar rekstrarkostnaður		110.392	88.816
Rekstrargjöld samtals		1.599.371	1.119.761
Hagnaður fyrir tekjuskatt		337.522	35.209
Tekjuskattur	9	(62.309)	(6.338)
Hagnaður ársins		275.214	28.871

Efnahagsreikningur 31. desember 2007

Eignir	Skýringar	31.12.2007	31.12.2006
Verðbréf			
Hlutdeildarskírteini	3	27.882	21.434
Kröfur			
Kröfur á tengd félög		312.998	124.864
Aðrar kröfur		167.048	1.239
Aðrar eignir			
Bankainnstæður		256.110	67.367
Eignir samtals		764.038	214.904
Skuldir			
Skuldir við tengd félög.....		225.186	91.733
Reiknaðir skattar.....	9	62.309	6.338
Aðrar skuldir.....		118.604	34.108
Skuldir samtals		406.099	132.179
Eigið fé	7		
Hlutfé		25.000	25.000
Lögbundinn varasjóður		6.250	4.206
Óráðstafað eigið fé		326.689	53.519
Eigið fé samtals		357.939	82.725
Skuldir og eigið fé samtals		764.038	214.904

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2007

	Skýringar	2007	2006
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins	6	275.214	28.871
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi: Gengishækkun verðbréfa		(3.602)	(1.968)
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum.....		(80.023)	9.488
	Handbært fé frá rekstri	191.588	36.391
Fjárfestingarhreyfingar			
(Keypt verðbréf umfram seld) / Seld verðbréf umfram keypt		(2.845)	24.904
	Fjárfestingarhreyfingar alls	(2.845)	24.904
Hækkun á handbæru fé		188.744	61.295
Handbært fé í ársbyrjun		67.367	6.072
Handbært fé í árslok		256.110	67.367

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

1. Ársreikningur 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. Ársreikningurinn 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.

Umsýsluþóknun

2. Félagið fær umsýsluþóknun fyrir rekstur Verðbréfasjóða Glitnis, Fjárfestingarsjóða Glitnis og Fagfjárfestasjóðs Glitnis. Einnig fær félagið umsýsluþóknun fyrir rekstur á Glitnir Mutual Funds 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 GLB FX og Almenna lífeyrissjóðsins.

Verðbréf

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

Starfsmannamál

4. Laun og launatengd gjöld greinast þannig:

	2007	2006
Laun	259.832	110.390
Launatengd gjöld	44.141	22.675
Laun og launatengd gjöld samtals	303.973	133.065

Starfsmannafjöldi á árinu var sem hér segir:	2007	2006
Starfsmenn	20	10
Meðalfjöldi starfsmanna á árinu	15,5	8,5

5. Laun framkvæmdarstjóra námu 38,3 milljónum króna á árinu 2007 og stjórnarlaun 4 milljónum króna.

Eigið fé

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

7. Yfirlit um breytingar á eigin fé:

	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé samtals
Eigið fé 1.1.2006	25.000	2.762	26.092	53.854
Framlag í lögbundinn varasjóð		1.444	(1.444)	
Hagnaður ársins			28.871	
Eigið fé 31.12.2006	25.000	4.206	53.519	82.725
Framlag í lögbundinn varasjóð		2.044	(2.044)	
Hagnaður ársins			275.214	
Eigið fé 31.12.2007	25.000	6.250	326.689	357.939

Skýringar

8. Eiginfjárlutfall Glitnis sjóða hf. sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 63,1% en lágmarks eiginfjárlutfall er 8,0% samkvæmt lögunum. Hlutfallið reiknast þannig:

Áhættugrunnur	567.006
Eigið fé	357.939
Eiginfjárlutfall	63,1%

Skattamál

9. Opinber gjöld vegna rekstrarársins 2007 hafa verið reiknuð og færð í ársreikninginn. Félagið er samskattað með móðurfélagi sínu.

Verðbréfasjóðir Glitnis

Ársreikningur 2007

GLITNIR

Rekstrarreikningur ársins 2007

	Skýr.	Sjóður 1	Sjóður 5	Sjóður 6	Sjóður 7
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld					
Vextir, verðbætur, arður og gengismunur		2.832	537	599	655
Vaxtagjöld.....		(105)	(29)	(16)	(37)
Hreinar fjármunatekjur (gjöld)	3-4	2.727	508	583	618
Rekstrargjöld					
Umsýslupóknun	5	301	68	60	157
Annar rekstrarkostnaður		3	2	1	4
Rekstrargjöld alls		304	70	61	161
Hagnaður (tap) ársins færður á hlutdeildarskírteini		2.423	438	522	457

Sjóður 11	Heimssafn	Samtals 2007	Samtals 2006
347	(120)	4.851	7.870
(46)	(4)	(237)	(186)
301	(124)	4.614	7.684
47	20	653	698
1	0	11	17
48	20	664	715
253	(144)	3.950	6.969

Efnahagsreikningur 31. desember 2007

	Skýr.	Sjóður 1	Sjóður 5	Sjóður 6	Sjóður 7
Eignir					
Fjárfestingar					
Verðbréf með föstum tekjum.....		31.834	6.682	0	16.963
Hlutabréf		0	0	4.865	0
Hlutdeildarskírteini		0	0	0	0
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		1.024	452	0	1.151
Afleiðusamningar		30	0	0	0
Fjárfestingar samtals	6-10	32.887	7.134	4.865	18.114
Aðrar eignir					
Handbært fé		70	18	113	9
Aðrar eignir		62	7	0	25
Aðrar eignir samtals		132	25	113	34
Eignir samtals		33.019	7.159	4.979	18.148

Skuldir

Skuldir við lánastofnanir.....		0	0	0	0
Skuldir við tengd félög.....		29	6	4	15
Afleiðusamningar		0	0	0	0
Aðrar skuldir		4	4	0	0
Skuldir samtals		32	10	4	15
Hlutdeildarskírteini	12-13	32.987	7.149	4.975	18.134
Skuldir og hlutdeildarskírteini samtals		33.019	7.159	4.979	18.148

A-flokkur:

Hrein eign	32.987	7.149	4.975	18.134
Fjöldi eininga, í þúsundum	2.910 *	1.543	331	8.017
Gengi sjóðsbréfa í árslok	11.184 *	4.634	15.011	2.262

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

	Fjöldi	
	einanga	Gengi
Sjóður 1, skuldabréf	2.910	11.184
Sjóðsbréf 1	12	11.184
Sjóðsbréf 3	2	7.703
Sjóðsbréf 4	5	5.299
Vaxtarbréf	26.950	7,8812
Valbréf	6.418	7,3873

Sjóður 11	Heimssafn	Samtals 31.12.2007	Samtals 31.12.2006
5.552	0	61.030	61.736
0	0	4.865	7.146
0	1.684	1.684	2.238
0	0	2.627	0
0	0	30	89
5.552	1.684	70.237	71.210
8	42	260	591
18	0	113	86
26	42	373	677
5.578	1.726	70.609	71.886
0	0	0	83
4	2	58	69
15	0	15	10
0	0	8	315
19	2	81	478
5.559	1.724	70.528	71.409
5.578	1.726	70.609	71.886
5.559	1.724		
2.722	1.605		
<u>2.042</u>	<u>1.074</u>		

Yfirlit um breytingar á hreinni eign 2007

	Skýr.	Sjóður 1	Sjóður 5	Sjóður 6
Rekstrarhreyfingar				
Hagnaður (tap) ársins færður á hlutdeildarskírteini.....		2.423	438	522
Fjármögnunarhreyfingar				
Seld hlutdeildarskírteini.....		7.670	2.147	418
Innleyst hlutdeildarskírteini.....		(9.209)	(2.137)	(3.016)
		<u>(1.539)</u>	<u>10</u>	<u>(2.598)</u>
Hækkun (lækkun) á hreinni eign		884	448	(2.076)
Hrein eign í ársbyrjun		32.103	6.701	7.051
Hrein eign í árslok		32.987	7.149	4.975

Sjóður 7	Sjóður 11	Heimssafn	Samtals 2007	Samtals 2006
457	253	(144)	3.950	6.969
4.701	1.081	345	16.362	30.563
(5.058)	(1.051)	(722)	(21.192)	(36.067)
(357)	30	(377)	(4.830)	(5.504)
100	284	(521)	(882)	1.465
18.034	5.275	2.245	71.409	69.944
18.134	5.559	1.724	70.528	71.409

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2007

Sjóður 1 Skuldabréf

	Markaðs- verð	% af hreinni eign
FL Group hf.	3.561	10,8%
Íbúðabréf	2.229	6,8%
Bakkavör Group hf.	1.913	5,8%
Landic Property hf.	1.654	5,0%
Glitnir banki hf.	1.288	3,9%
Straumur-Burðarás Fjárfestingabanki hf.	1.088	3,3%
Exista hf.	828	2,5%
Egla hf.	807	2,4%
Síminn hf.	806	2,4%
Baugur Group hf.	785	2,4%
Önnur skuldabréf	16.876	51,2%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	1.024	3,1%
Afleiðusamningar	30	0,1%
Heildarverðmæti fjárfestinga	32.887	99,7%
Handbært fé	70	0,2%
Aðrar eignir og skuldir	30	0,1%
Hrein eign samtals	32.987	100,0%

Sjóður 5 Íslensk ríkisskuldabréf

	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Íbúðabréf	4.642	64,9%
Húsnæðisbréf	814	11,4%
Húsbréf	808	11,3%
Ríkisskuldabréf	418	5,9%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	452	6,3%
Heildarverðmæti fjárfestinga	7.134	100%
Handbært fé	18	0,3%
Aðrar eignir og skuldir	(4)	(0,1%)
Hrein eign samtals	7.149	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2007

Sjóður 6 Aðallistinn

	Nafnverð/ hlutir*	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Kaupþing banki hf.	*1	1.296	26,0%
Landsbanki Íslands hf.	22	764	15,4%
Glitnir banki hf.	29	643	12,9%
Exista hf.	22	437	8,8%
Straumur-Burðarás Fjárfestingabanki hf.	20	308	6,2%
FL Group hf.	20	294	5,9%
Bakkavör Group hf.	4	255	5,1%
Hf. Eimskipafélag Íslands	4	122	2,4%
SPRON	10	89	1,8%
Össur hf.	1	88	1,8%
Marel hf.	1	81	1,6%
Alfesca hf.	12	80	1,6%
Önnur félög	-	409	8,2%
Heildarverðmæti fjárfestinga		4.865	97,8%
Handbært fé		113	2,3%
Aðrar eignir og skuldir		(4)	(0,1%)
Hrein eign samtals		4.975	100,0%

Sjóður 7 Löng ríkisskuldabréf

	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Íbúðabréf	13.753	75,8%
Húsbréf	2.095	11,6%
Ríkisskuldabréf	1.115	6,2%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	1.151	6,3%
Heildarverðmæti fjárfestinga	18.114	99,9%
Handbært fé	9	0,0%
Aðrar eignir og skuldir	10	0,1%
Hrein eign samtals	18.134	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2007

Sjóður 11 Fyrirtækjabréf

	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Íbúðabréf	1.144	20,6%
FL Group hf.	356	6,4%
Landsvirkjun	342	6,1%
Baugur Group hf.	281	5,0%
Icelandair Group hf.	256	4,6%
Síminn hf.	230	4,1%
Akureyrarbær	210	3,8%
Landic Property hf.	208	3,7%
N1 hf.	173	3,1%
Spölur hf.	170	3,1%
Exista hf.	159	2,9%
Kögun hf.	144	2,6%
Havila Shipping ASA	142	2,6%
Fjarðarbyggð	142	2,5%
Landsbanki Íslands hf.	135	2,4%
Aker Seafoods ASA	105	1,9%
Bakkavör Group hf.	104	1,9%
Mosaic Fashions hf.	99	1,8%
Glitnir banki hf.	91	1,6%
Nordiska Investeringssbanken	83	1,5%
Önnur skuldabréf	980	17,6%
Heildarverðmæti fjárfestinga	5.552	99,9%
Handbært fé	8	0,1%
Aðrar eignir og skuldir	(1)	(0,0%)
Hrein eign samtals	5.559	100,0%

Heimssafn Erlend hlutabréf

	Hlutir	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Glitnir Global Equity	26.372	291	16,9%
Gartmore SICAV Global Focus Fund	337.937	257	14,9%
Vanguard Global Stock Index Fund	238.715	254	14,7%
GAM-International Growth-A-Inc	90.528	229	13,3%
S&P Depository Receipt	24.300	220	12,7%
Gartmore European Focus Fund	10.486	192	11,1%
Vanguard European Stock Index Fund	107.749	137	7,9%
Vanguard US500 Stock Index Fund	95.664	81	4,7%
Ishares MSCI Japan Index Fund	28.100	23	1,3%
GAM-Star Japan Equity Fund	936	1	0,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga		1.684	97,7%
Handbært fé		42	2,4%
Aðrar eignir og skuldir		(2)	(0,1%)
Hrein eign samtals		1.724	100,0%

Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

1. Ársreikningur 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. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Ársreikningurinn 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. Ársreikningur sjóðanna er ekki hluti af ársreikningi bankans vegna eðli starfseminnar.

Erlendir gjaldmiðlar

2. Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í árslok 2007. 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. Þóknunin 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 árslok. 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 árslok. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Skýringar

8. Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í árslok.
9. Búndin innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllum vöxtum, verðbótum og gengismun í árslok.
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 hlutdeildarskírteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfunum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarbréfum telst til skattskyldra tekna eða gjalda hjá félögum óháð innlausn.

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

Hlutdeildarskírteini

12. Raunávöxtun Verðbréfasjóða Glitnis á ársgrundvelli var sem hér segir:

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
Sjóður 1, skuldabréf	1,8%	3,5%	2,4%
Sjóður 5, íslensk ríkisskuldabréf	(5,6%)	(2,0%)	0,1%
Sjóður 6, aðallistinn	(65,7%)	(44,9%)	(4,3%)
Sjóður 7, löng ríkisskuldabréf	(8,0%)	(5,1%)	(3,5%)
Sjóður 11, fyrirtækjabréf	(7,8%)	(2,6%)	(1,4%)
Heimssafn, erlend hlutabréf	(10,2%)	(6,4%)	(11,5%)

Skýringar

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

	Bókfært verð			Gengi		
	2007	2006	2005	2007	2006	2005
Sjóður 1	32.987	32.103	30.034	11.184	10.313	9.493
Sjóður 5	7.149	6.701	7.754	4.634	4.374	4.052
Sjóður 6	4.975	7.051	7.882	15.011	14.821	12.629
Sjóður 7	18.134	18.034	16.558	2.262	2.214	2.053
Sjóður 11	5.559	5.275	6.071	2.042	1.957	1.806
Heimssafn	1.724	2.245	1.645	1.074	1.147	869

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

	Eign		Breyting	Fjárfestingastefna		
	31.12.2007	31.12.2006		Stefna	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Sjóður 1, skuldabréf						
Ríkisskuldabréf	14	10	4	10	10	30
Skuldabréf fyrirtækja	56	56	0	45	25	70
Skuldabréf banka og sparisjóða	21	32	(11)	30	20	50
Önnur skuldabréf	5	2	3	15	5	30
Laust fé	3	0	3	0	0	10

Sjóður 5, íslensk ríkisskuldabréf

Spariskírteini ríkissjóðs	0	0	0	5	0	60
Óverðtryggð ríkisskuldabréf	5	22	(17)	35	5	60
Íbúðabréf	65	53	12	45	10	60
Húsbréf	11	12	(1)	10	0	60
Húsnæðisbréf	11	13	(2)	5	0	20
Önnur ríkisskuldabréf	0	0	0	0	0	20
Laust fé	7	0	7	0	0	10

Sjóður 6, aðallistinn

Hlutabréf	98	100	(2)	100	95	100
Laust fé	2	0	2	0	0	5

Sjóður 7, löng ríkisskuldabréf

Íbúðabréf	76	85	(9)	80	30	100
Húsbréf	12	12	(0)	20	0	50
Önnur ríkisskuldabréf	6	1	5	0	0	10
Laust fé	6	2	4	0	0	10

Skýringar

	Eign		Breyting	Fjárfestingastefna		
	31.12.2007	31.12.2006		Stefna	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Sjóður 11, fyrirtækjabréf						
Skuldabréf með						
ríkisábyrgð	22	17	5	20	0	50
<i>Spariskírteini</i>						
<i>ríkissjóðs</i>	0	0	0			
<i>Húsbréf</i>	1	1	0			
<i>Íbúðabréf</i>	20	14	6			
<i>Önnur skuldabréf</i>	1	2	(1)			
Skuldabréf banka, sveitar- félaga og fyrirtækja	78	83	(5)	80	50	100
<i>Skuldabréf fyrirtækja</i>	59	56	3			
<i>Skuldabréf banka</i>	10	16	(6)			
<i>Önnur skuldabréf</i>	9	11	(2)			
Laust fé	0	0	0	0	0	10

Heimssafn, erlend hlutabréf

Hlutdeildarskírteini	98	100	(2)	100	90	100
Hlutabréf	0	0	0	0	0	10
Laust fé, skuldabréf og víxlar	2	0	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 peninga- markaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	3.579	11					25.808	78	29.387	89
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum							1.024	3	1.024	3
Afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða							30	0	30	0
Peningamarkaðsskjöl utan skipu- legra verðbréfamarkaða							338	1	338	1
Aðrir fjármálagerningar	261	1					1.847	6	2.109	6
	<u>3.841</u>	<u>12</u>					<u>29.047</u>	<u>88</u>	<u>32.887</u>	<u>100</u>

Sjóður 5

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	6.682	94							6.682	94
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum							452	6	452	6
Afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða										
	<u>6.682</u>	<u>94</u>					<u>452</u>	<u>6</u>	<u>7.134</u>	<u>100</u>

Sjóður 6

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði					4.865	100			4.865	100
					<u>4.865</u>	<u>100</u>			<u>4.865</u>	<u>100</u>

Skýringar

	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Sjóður 7										
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	16.963	94							16.963	94
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum							1.151	6	1.151	6
Afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða										
	<u>16.963</u>	<u>94</u>					<u>1.151</u>	<u>6</u>	<u>18.114</u>	<u>100</u>
Sjóður 11										
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	1.704	31					3.332	60	5.037	91
Afleiður utan skipulagðra verðbréfamarkaða										
Aðrir fjármálagerningar.....	5	0					510	9	515	9
	<u>1.709</u>	<u>31</u>					<u>3.842</u>	<u>69</u>	<u>5.552</u>	<u>100</u>
Heimssafn										
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði			1.684	100					1.684	100
			<u>1.684</u>	<u>100</u>					<u>1.684</u>	<u>100</u>

Fjárfestingarsjóðir Glitnis

Ársreikningur 2007

GLITNIR

Rekstrarreikningur ársins 2007

	Skýr.	Sjóður 9	Sjóður 9.1	Sjóður 9.3	Sjóður 10
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld					
Vextir, verðbætur, arður og gengismunur		15.236	1.223	38	(217)
Vaxtagjöld.....		(18)	(6)	(1)	(39)
Hreinar fjármunatekjur (gjöld)	3-4	15.218	1.218	38	(255)
Rekstrargjöld					
Umsýsluþóknun	5	719	17	3	120
Annar rekstrarkostnaður		7	0	0	1
Rekstrargjöld alls		725	17	3	121
Hagnaður (tap) ársins færður á hlutdeildarskírteini		14.493	1.200	34	(376)

Samtals 2007	Samtals 2006
16.281	5.263
(63)	(48)
16.218	5.215
858 8	321 6
866	327
15.352	4.888

Efnahagsreikningur 31. desember 2007

	Skýr.	Sjóður 9	Sjóður 9.1	Sjóður 9.3	Sjóður 10
Eignir					
Fjárfestingar					
Verðbréf með föstum tekjum.....		81.655	4.330	1.283	0
Hlutabréf		0	0	0	7.146
Hlutdeildarskírteini		0	0	63	0
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		50.631	5.978	690	0
Afleiðusamningar		21	0	0	0
Fjárfestingar samtals	6-10	132.306	10.309	2.036	7.146
Aðrar eignir					
Handbært fé		5	0	754	100
Aðrar eignir		61	2	1	4
Aðrar eignir samtals		66	2	755	104
Eignir samtals		132.372	10.310	2.791	7.250
Skuldir					
Skuldir við tengd félög.....		83	3	1	11
Afleiðusamningar.....		0	0	6	0
Aðrar skuldir		76	0	0	1
Skuldir samtals		158	3	7	12
Hlutdeildarskírteini	12-13	132.214	10.307	2.784	7.239
Skuldir og hlutdeildarskírteini samtals		132.372	10.310	2.791	7.250
Hrein eign		132.214	10.307	2.784	7.239
Fjöldi eininga, í þúsundum		4.826	111	44	1.118
Gengi sjóðsbréfa í árslok		27.397	93.268	63.463	6.472

Samtals 31.12.2007	Samtals 31.12.2006
87.268	28.091
7.146	5.131
63	
57.299	29.638
21	1
151.797	62.861
860	76
67	6
927	82
152.723	62.943
98	40
6	
76	25
180	65
152.543	62.878
152.723	62.943

Yfirlit um breytingar á hreinni eign 2007

	Skýr.	Sjóður 9	Sjóður 9.1	Sjóður 9.3	Sjóður 10
Rekstrarhreyfingar					
Hagnaður (tap) ársins færður á hlutdeildarskírteini.....		14.493	1.200	34	(376)
Fjármögnunarhreyfingar					
Seld hlutdeildarskírteini.....		318.494	37.565	7.288	4.480
Innleyst hlutdeildarskírteini.....		(258.503)	(28.458)	(4.539)	(2.013)
		<u>59.991</u>	<u>9.107</u>	<u>2.749</u>	<u>2.467</u>
Hækkun á hreinni eign		74.484	10.307	2.784	2.091
Hrein eign í ársbyrjun		57.730	0	0	5.148
Hrein eign í árslok		132.214	10.307	2.784	7.239

Samtals 2007	Samtals 2006
15.352	4.888
367.827	132.966
(293.513)	(107.915)
74.315	25.051
89.667	29.939
62.878	32.939
152.543	62.878

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2007

Sjóður 9

Peningamarkaðsbréf

	Markaðs- verð	% af hreinni eign
FL Group hf.	15.056	11,4%
Glitnir banki hf.	12.483	9,4%
Baugur Group hf.	8.273	6,3%
Exista hf.	7.014	5,3%
Milestone ehf.	5.047	3,8%
Clearwater Fine Foods Inc.	4.410	3,3%
MP Fjárfestingarbanki hf.	4.397	3,3%
Atorka Group hf.	3.452	2,6%
Eyrir Invest ehf.	2.415	1,8%
Samson Eignarhaldsfélag ehf.	1.964	1,5%
Straumur - Burðarás Fjárfestingabanki hf.	1.860	1,4%
N1 hf.	1.849	1,4%
BG Capital ehf.	1.818	1,4%
Nýsir hf.	1.799	1,4%
Straumborg ehf.	1.750	1,3%
Kaupping banki hf.	1.562	1,2%
Icelandair Group Holding hf.	1.402	1,1%
VBS fjárfestingarbanki	1.076	0,8%
Önnur verðbréf	4.030	3,0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	50.631	38,3%
Afleiðusamningar	21	0,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	132.306	100,1%
Handbært fé	5	0,0%
Aðrar eignir og skuldir	(98)	(0,1%)
Hrein eign samtals	132.214	100,0%

Sjóður 9.1

Peningamarkaðsbréf í EUR

	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Glitnir banki hf.	1.277	12,4%
NIBC Bank	1.099	10,7%
FL Group hf.	1.053	10,2%
Atorka Group hf.	717	7,0%
Rentokil Initial PLC	185	1,8%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	5.978	58,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	10.309	100,0%
Aðrar eignir og skuldir	(1)	(0,0%)
Hrein eign samtals	10.307	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2007

Sjóður 9.3

Peningamarkaðsbréf í USD

	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Glitnir banki hf.	307	11,0%
NIBC Bank	305	11,0%
FL Group hf.	284	10,2%
Norvik Banka A/S	234	8,4%
Baugur Group hf.	154	5,5%
Novator Credit Opport	63	2,3%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	690	24,8%
Heildarverðmæti fjárfestinga	2.036	73,2%
Handbært fé	754	27,1%
Aðrar eignir og skuldir	(6)	(0,2%)
Hrein eign samtals	2.784	100,0%

Sjóður 10

Úrval innlendra hlutabréfa

	Nafnverð/ hlutir*	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Kaupping banki hf.	*3	2.520	34,8%
Landsbanki Íslands hf.	34	1.198	16,5%
Glitnir banki hf.	45	980	13,5%
Straumur-Burðarás Fjárfestingabanki hf.	52	787	10,9%
Bakkavör Group hf.	11	637	8,8%
FL Group hf.	21	311	4,3%
Exista ehf.	14	272	3,8%
Össur hf.	2	175	2,4%
Icelandair Group Holding hf.	5	152	2,1%
Teymi hf.	19	115	1,6%
Heildarverðmæti fjárfestinga		7.146	98,7%
Handbært fé		100	1,4%
Aðrar eignir og skuldir		(8)	(0,1%)
Hrein eign samtals		7.239	100,0%

Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

1. Ársreikningur 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. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Ársreikningurinn 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. Ársreikningur sjóðanna er ekki hluti af ársreikningi bankans vegna eðli starfseminnar.

Erlendir gjaldmiðlar

2. Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í árslok 2007. 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. Þóknunin 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 9.3, 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 árslok. 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 árslok. 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 árslok.
9. Búndin innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í árslok.

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 hlutdeildarskírteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfunum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarbréfum telst til skattskyldra tekna eða gjalda hjá félögum óháð innlausn.

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

Hlutdeildarskírteini

12. Raunávöxtun Fjárfestingarsjóða Glitnis á ársgrundvelli var sem hér segir:

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
Sjóður 9, peningamarkaðsbréf	7,0%	7,8%	8,9%
Sjóður 9.1, peningamarkaðsbréf í EUR	(2,4%)	(2,3%)	-
Sjóður 9.3, peningamarkaðsbréf í USD	(2,2%)	(2,3%)	-
Sjóður 10, úrval innlendra hlutabréfa	(64,3%)	(44,4%)	(3,6%)

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

	Bókfært verð			Gengi		
	2007	2006	2005	2007	2006	2005
Sjóður 9	132.214	57.730	28.805	27.397	23.771	21.135
Sjóður 9.1	10.307	0	0	93.268	0	0
Sjóður 9.3	2.784	0	0	63.463	0	0
Sjóður 10	7.239	5.148	4.134	6.472	6.340	5.318

Skýringar

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

	Eign		Breyting	Fjárfestingastefna		
	31.12.2007	31.12.2006		Stefna	Lágmark	Hámarg
	%	%	%	%	%	%
Sjóður 9, peningamarkaðsbréf						
Ríkisskuldabréf	0	1	(1)	20	0	100
Bankabréf, vixlar og innlán	33	71	(38)	70	0	100
Skráð skuldabréf						
fyrirtækja	23	22	1	10	0	50
Önnur skuldabréf	5	5	0	0	0	25
Laust fé	38	0	38			
Sjóður 9.1, peningamarkaðsbréf í EUR						
Ríkisskuldabréf	0	0	0	20	0	100
Bankabréf, vixlar og innlán	33	0	33	70	0	100
Skráð skuldabréf						
fyrirtækja	9	0	9	10	0	30
Peningamarkaðs- og skuldabréfasjóðir				0	0	30
Afleiður vegna gengisvarna				90	80	100
Afleiður vegna stöðutöku				0	0	10
Önnur skuldabréf	0	0	0	0	0	60
Laust fé	58	0	58			
Sjóður 9.3, peningamarkaðsbréf í USD						
Ríkisskuldabréf	0	0	0	20	0	100
Bankabréf, vixlar og innlán	40	0	40	70	0	100
Skráð skuldabréf						
fyrirtækja	0	0	0	10	0	30
Peningamarkaðs- og skuldabréfasjóðir	3			0	0	30
Afleiður vegna gengisvarna				90	80	100
Afleiður vegna stöðutöku				0	0	10
Önnur skuldabréf	5	0	5	0	0	60
Laust fé	52	0	52			
Sjóður 10, úrval innlendra hlutabréfa						
Hlutabréf	99	99	(0)	100	90	100
Laust fé	1	1	0	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	314						49.029	37	49.343	37
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði							19.490	15	19.490	15
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum							50.631	38	50.631	38
Afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða							21	0	21	0
Aðrir fjármálagerningar							12.821	10	12.821	10
							131.992	100	132.306	100

Sjóður 9.1

Sjóður 9.1	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði							3.278	32	3.278	32
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði							5.978	58	5.978	58
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum							1.053	10	1.053	10
Afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða							10.309	100	10.309	100
Aðrir fjármálagerningar										

Sjóður 9.3

Sjóður 9.3	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði							1.129	55	1.129	55
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði							690	34	690	34
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum							154	8	217	11
Afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða							1.973	97	2.036	100
Aðrir fjármálagerningar			63	3						

Sjóður 10

Sjóður 10	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði					7.146	100			7.146	100
Afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða										
					7.146	100			7.146	100