

Íslandssjóðir hf.  
Verðbréfasjóðir  
Fjárfestingarsjóðir

Ársreikningur 2009



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

# Efnisyfirlit

---

## A-hluti

### Ársreikningur Íslandssjóða hf.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra .....	4
Áritun óháðs endurskoðanda .....	7
Rekstrarreikningur .....	8
Efnahagsreikningur .....	9
Yfirlit um sjóðstreymi .....	10
Skýringar .....	11

## B-hluti

### Ársreikningur verðbréfasjóða

Rekstrarreikningur .....	14
Efnahagsreikningur .....	15
Yfirlit um breytingar á hreinni eign .....	16
Yfirlit um fjárfestingar .....	17
Skýringar .....	25

### Ársreikningur fjárfestingarsjóða

Rekstrarreikningur .....	32
Efnahagsreikningur .....	33
Yfirlit um breytingar á hreinni eign .....	34
Yfirlit um fjárfestingar .....	35
Skýringar .....	38

# Íslandssjóðir hf.

Ársreikningur 2009



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

# Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

---

Íslandssjóðir hf. var upprunalega stofnað árið 1994 og nefndist þá Rekstrarfélag VíB hf. Íslandssjóðir er sérhæft félag á sviði eignastýringar og sér meðal annars um rekstur verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestasjóða, en varsla sjóðanna er hjá Íslandsbanka hf. Íslandssjóðir hf. er dótturfélag Íslandsbanka 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, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestasjóða. Þessi framsetning á reikningnum er í samræmi við reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu.

Í lok desember 2009 voru 16 sjóðir í rekstri hjá félaginu og nam hrein eign þeirra 89.701 milljónum króna. Tveir sjóðir sem eru skráðir í Lúxemborg eru í stýringu félagsins og nam hrein eign þeirra 20.404 milljónum króna.

Þann 17. október 2008 beindi Fjármálaeftirlitið þeim tilmælum til rekstrarfélaga verðbréfasjóða að grípa til aðgerða sem leiði til slíta á peningamarkaðssjóðum félaganna og tók stjórn rekstrarfélagsins ákvörðun um að slíta þeim sjóðum í samræmi við þau tilmæli Fjármálaeftirlitsins. Peningamarkaðssjóðirnir í NOK, USD og EUR eru í slítaferli þar sem áhersla er lögð á að slíta þeim sjóðum um leið og allar eignir innheimtast.

Sjóðum 1 og 11 var skipt upp í A og B deildir á árinu 2009 þar sem til stóð að A deildir myndu starfa áfram og opna fyrir viðskipti þann 30. janúar 2010, en B deildum var slitið og ákveðið að greiða út laust fé eftir því sem eignir innheimtast. Sjóðir, sem hefur verið lokað og ekki er búið að slíta, eru metnir á væntanlegu upplausnarvirði. Heimssafnið, sem var lokað tímabundið eftir október 2008, opnaði fyrir innlausnir á árinu 2009.

Í janúar 2010 var tekin sú ákvörðun að slíta einnig A deildum sjóða 1 og 11. Með þessu er verið að tryggja jafnræði sjóðfélaga miðað við núverandi aðstæður. Mikil óvissa er almennt í efnahagslífinu og endurreisn hefur gengið hægar en búist var við, sem felur í sér óvissu um verðmat eigna og um endurheimtur á órekstrarhæfum félögum.

Þrjár útgreiðslur voru á árinu úr sjóði 1B, samtals kr. 3.377 milljónir. Sjóðfélögum stóð til boða þann 1. sept. að flytja sig úr sjóði 1A yfir í sjóð 1B og voru þá greiddar út alls kr. 4.184 milljónir. Alls hafa því verið greiddar út kr. 7.560 milljónir á árinu til sjóðfélaga sem hafa valið slítaleið.

Þrjár útgreiðslur voru á árinu úr sjóði 11B, samtals kr. 309 milljónir. Sjóðfélögum stóð til boða þann 1. sept. að flytja sig úr sjóði 11A yfir í sjóð 11B og voru þá greiddar út kr. 2.126 milljónir. Alls hafa því verið greiddar út kr. 2.436 milljónir á árinu til sjóðfélaga sem hafa valið slítaleið.

Greitt var úr sjóðum 9.1 EUR og 9.3 USD í febrúar 2009. Úr sjóði 9.1 EUR voru greiddar samtals kr. 1.481 milljónir króna og úr 9.3 USD voru greiddar samtals 615 milljónir króna.

Í nóvember 2009 var fagfjárfestasjóði í rekstri Íslandssjóða hf. slitið og greiddar út kr. 44.294 milljónir króna.

Í byrjun október 2008 voru sett neyðarlög á íslenskum fjármálamarkaði þegar lög nr. 125/2008 voru samþykkt á Alþingi. Með setningu neyðarlaganna voru innlán gerð að forgangskröfum við gjaldþrot fjármálafyrirtækis og skuldabréf sett aftar í röð kröfuhafa. Það hafði þau áhrif að vænt endurheimtuhlutfall og þar með verðmæti skuldabréfa í eigu sjóða Íslandssjóða lækkaði verulega.

Í lok árs 2009 ríkti enn mikil óvissa um raunvirði margra fjármálagerninga, þar á meðal í sjóðum í rekstri Íslandssjóða. Óháðir aðilar voru fengnir til að verðmeta eignir sjóðanna á árinu 2009, og í kjölfarið var beitt enn frekari varúðarafskriftum. Til þess að tryggja hagsmuni hlutdeildarskirteinishafa óskaði félagið eftir skuldajöfnun gagnvart kröfum Glitnis banka hf. þar sem það átti við. Enn ríkir þó óvissa um endanlega niðurstöðu slíkra skuldajafnana.

Á árinu hefur verið unnið mikið uppbyggingarstarf til að bregðast við gjörbreyttum aðstæðum á fjármálamarkaði. Íslandssjóðir hafa verið í fremstu röð þegar kemur að eignastýringu á ríkisskuldabréfum, en á árinu 2009 sýndu ríkisskuldabréfasjóðir Íslandssjóða einna bestu ársávöxtun miðað við sambærilega sjóði.

# Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

---

Lögð hefur verið mikil áhersla á gegnsæi við stýringu verðbréfasjóða Íslandssjóða og gott upplýsingaflæði til viðskiptavina. Á sama tíma er lögð áhersla á að nýta sem best þau fjárfestingartækifæri sem bjóðast á markaðnum hverju sinni. Íslandssjóðir voru fyrstir aðila á markaðnum til að stofna nýjan verðbréfasjóð eftir efnahagshrun, Ríkissafnið, en aldrei í sögu félagsins hefur nýjum verðbréfasjóði verið jafn vel tekið á svo skömmum tíma. Á fimmta þúsund hlutdeildarskírteinshafar eru í Ríkissafninu og er hrein eign sjóðsins þann 31. desember 12.900 milljónir króna, rétt rúmu ári eftir stofnun hans.

Í ágúst síðastliðunum hófu Íslandssjóðir að bjóða Eignasafnið, en markmið þess sjóðs er að ná góðri langtímaávöxtun með sem minnstri áhættu og nær stýring eigna bæði til skuldabréfa og hlutabréfa, auk innlána. Eignasafnið er nýr valkostur fyrir viðskiptavinum sem vilja eiga kost á virkri eignastýringu á minni sófnum.

Í september var nýjum sjóði, Veltusafninu, hleypt af stokkunum en markmið hans er að fjárfesta í innlánum og víxlum eða öðrum skammtímaverðbréfum gefnum út af eða með ábyrgð íslenska ríkisins. Veltusafnið hentar fjárfestum sem vilja ávaxta fé í einn mánuð eða lengur. Á annað hundrað hlutdeildarskírteinishafar eru í Veltusafninu og hrein eign sjóðsins þann 31. desember er 2.586 milljónir króna.

Á árinu var stofnaður nýr sjóður sem ekki hefur hafið starfssemi, Fókus Vextir.

Í apríl 2009 var haldinn aðalfundur félagsins og ný stjórn kjörin. Lögð var áhersla á að hafa stjórnina óháða Íslandsbanka, en þrjú af fjórum stjórnarmönnum eru óháðir og er það í takt við stefnu Íslandssjóða sem ávallt hefur lagt metnað sinn í að hafa óháða stjórn.

Íslandssjóðir hafa lagt metnað sinn í að vera í fararbroddi í upplýsingagjöf meðal rekstrarfélaga verðbréfa- og fjárfestingarsjóða á Íslandi. Ný vefsíða fór í loftið, [www.islandssjodir.is](http://www.islandssjodir.is), en nýjum vef Íslandssjóða er ætlað að auka enn frekar gegnsæi og upplýsingagjöf til viðskiptavina. Þar má meðal annars finna verklagsreglur, reglur um áhættustýringu og aðferðafræði við stýringu verðbréfasjóða, ítarlegar upplýsingar um Íslandssjóði og verðbréfasjóði félagsins, svo sem upplýsingablöð, ávöxtunartölur, útboðslýsingar og ársskýrslur Íslandssjóða.

Mikil áhersla hefur verið lögð á viðskipta- og vörubrúun á árinu og mun því verða haldið því áfram til þess að aðlaga fjárfestingartækifæri sjóðanna að breyttum markaðsaðstæðum. Allt kapp hefur verið lagt á, að ná sem bestum endurheimtum krafna og greiða út svo fljótt sem auðið er til þeirra hlutdeildarskírteinishafa sem eiga bundið fé í slitasjóðum.

Samkvæmt rekstrarreikningi er hagnaður af rekstri félagsins á árinu 2009 269 milljónir króna. Eigið fé félagsins í árslok nam 1.301 milljón króna samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárlutfall félagsins, sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, er mjög sterkt eða 160,8%\_en lögbundið lágmark er 8%.

Hlutfélag félagsins nam í árslok 25 milljónum króna og er í eigu Íslandsbanka hf. og dótturfélaga hans.

Í lok desember störfuðu 13 starfsmenn hjá félaginu og námu launagreiðslur á tímabilinu 147 milljónum króna.

## Yfirlýsing

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar er ársreikningur félagsins saminn í samræmi við reglur um reikningskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og ákvæði ársreikningslaga nr. 3/2006 og gefur hann að mati stjórnar glögga mynd af eignum og skuldum, fjárhagsstöðu og rekstrarafkomu félagsins á árinu 2009.

Samkvæmt mati stjórnar felst í ársreikningi og skýrslu stjórnar glöggt yfirlit yfir þróun og árangur í rekstri félagsins, stöðu þess á árinu 2009 ásamt því að gerð er grein fyrir helstu áhættu- og óvissupáttum sem félagið stendur frammi fyrir.

Stjórn og framkvæmdastjóri Íslandssjóða hf. staðfesta hér með ársreikning félagsins fyrir árið 2009 með undirritun sinni.

Reykjavík, 10. mars 2010

Stjórn:

Steinunn Bjarnadóttir

Ársæll Valfells

Bolli Héðinsson

Erna Eiríksdóttir

Steinunn Bjarnadóttir  
Ársæll Valfells  
Bolli Héðinsson  
Erna Eiríksdóttir

Framkvæmdastjóri:

Agla Elísabet Hendriksdóttir

Agla Elísabet Hendriksdóttir

# Áritun óháðs endurskoðanda

## Til stjórnar og hluthafa Íslandssjóða hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Íslandssjóða hf. fyrir árið 2009. Ársreikningurinn er í tveimur hlutum, A-hluta og B-hluta. A-hlutinn nær yfir rekstrarfélagið sjálft en B-hlutinn nær yfir verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. A-hlutinn hefur að geyma 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, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði.

### 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 áliti 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 vissa fáiast 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.

### Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins og sjóðanna á árinu 2009, efnahag 31. desember 2009 og breytingu á handbæru fé og hreinni eign sjóðanna á árinu 2009, í samræmi við lög og settar reikningsskilareglur.

### Ábending

Án þess að gera um það fyrirvara í áliti okkar viljum við vekja athygli á yfirlitum um fjárfestingar fyrir verðbréfa- og fjárfestingarsjóði en þar fjalla stjórnendur um mat fjármálagerninga og óvissu sem tengist uppgjöri afleiðusamninga og skuldajöfnun við Glitni banka hf.

Reykjavík, 10. mars 2010

### Deloitte hf.

  
Páll Grétar Steingrímsson

  
Pálína Árnadóttir

## Rekstrarreikningur ársins 2009

	Skýringar	2009	2008
<b>Rekstrartekjur</b>			
Umsýslupóknun .....	2	913	1.974
Vextir, verðbætur og arður .....		124	124
Gengismunur .....		4 (	70)
Aðrar rekstrartekjur .....		1	0
<b>Rekstrartekjur samtals</b>		<b>1.042</b>	<b>2.028</b>
Niðurfærsla vegna verðbréfaeignar.....	3	( 24)	( 24)
<b>Hreinar rekstrartekjur</b>		<b>1.017</b>	<b>2.004</b>
<b>Rekstrargjöld</b>			
Laun og launatengd gjöld .....	4-5	( 147)	( 163)
Þjónustugjöld til Glitnis banka hf. og Íslandsbanka hf. ....		( 361)	( 888)
Annar rekstrarkostnaður .....		( 192)	( 164)
<b>Rekstrargjöld samtals</b>		<b>( 700)</b>	<b>( 1.215)</b>
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt</b>		<b>317</b>	<b>789</b>
Tekjuskattur .....	10	( 48)	( 116)
<b>Hagnaður ársins</b>		<b>269</b>	<b>673</b>



## Efnahagsreikningur 31. desember 2009

Eignir	Skýringar	31.12.2009	31.12.2008
Verðbréf			
Hlutdeildarskírteini .....	3	297	157
Kröfur			
Kröfur á tengd félög .....		167	303
Aðrar kröfur .....		0	21
Aðrar eignir			
Bankainnstæður .....		2.610	1.989
<b>Eignir samtals</b>		<b>3.074</b>	<b>2.470</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuldir við tengd félög.....		202	321
Reiknaðir skattar.....	10	48	118
Aðrar skuldir.....	6	1.524	999
<b>Skuldir samtals</b>		<b>1.773</b>	<b>1.439</b>
<b>Eigið fé</b>	<b>8</b>		
Hlutfé .....		25	25
Lögbundinn varasjóður .....		6	6
Óráðstafað eigið fé .....		1.269	1.000
<b>Eigið fé samtals</b>		<b>1.301</b>	<b>1.031</b>
<b>Skuldir og eigið fé samtals</b>		<b>3.074</b>	<b>2.470</b>

## Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2009

	Skýringar	2009	2008
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Hagnaður ársins .....	7	269	673
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Gengis(hækkun)/lækkun verðbréfa .....		( 4)	70
Niðurfærsla verðbréfaeignar.....	3	24	24
Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum.....		491	1.189
<b>Handbært fé frá rekstri</b>		<b>781</b>	<b>1.956</b>
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>			
Keypt verðbréf umfram seld .....		( 160)	( 223)
<b>Fjárfestingarhreyfingar alls</b>		<b>( 160)</b>	<b>( 223)</b>
<b>Hækkun á handbæru fé</b>			
		621	1.733
<b>Handbært fé í ársbyrjun</b>			
		1.989	256
<b>Handbært fé í árslok</b>			
		2.610	1.989

# Skýringar

## Reikningsskilaaðferðir

### Grundvöllur reikningsskilanna

1. Ársreikningur Íslandssjóða hf., A-hluti, er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann er byggður á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að skráð verðbréf eru metin á markaðsverði. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í milljónum. Félagið er dótturfélag Íslandsbanka hf. Ársreikningur félagsins er hluti af samstæðureikningi móðurfélagsins og eru upplýsingar um rekstur og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar.

### Umsýslupóknun

2. Félagið fær umsýslupóknun fyrir rekstur verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestasjóða Íslandssjóða. Einnig fær félagið umsýslupóknun fyrir rekstur á ISB Mutual Fund og ISB Hedge Fund í Luxembourg. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs sem er ætlað að standa undir launum starfsmanna, markaðskostnaði og umsýslu við rekstur sjóðanna. Félagið fær 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 í árslok. Í desember 2008 keypti félagið hlutdeildarskírteini í Novator Credit Opportunities Fund af Sjóði 9.3 USD að fjárhæð 86,7 milljónir króna. Novator Credit Opportunities Fund er nú í slitameðferð og óvissa um verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins. Í árslok lá ekki fyrir markaðsvirði þessara verðbréfa og er því metin inn varúðarniðurfærsla að upphæð kr. 24 milljónir króna og eru bréfin metin í árslok alls á 36,6 milljónir króna.

Hlutdeildarskírteini Íslandssjóða hf. greinast á eftirfarandi hátt :	2009	2008
Eignasafnið .....	63	0
Veltusafnið .....	52	0
Ríkissafnið .....	52	0
Novator Credit Opportunities Fund .....	37	63
Sjóður 7 .....	25	22
Sjóður 5 .....	25	21
Sjóður 1A .....	20	27
Sjóður 11A .....	17	18
Sjóður 10 .....	3	3
Sjóður 6 .....	3	3
Samtals hlutdeildarskírteinaeign	297	157

### Starfsmannamál

4. Laun og launatengd gjöld greinast þannig:

	2009	2008
Laun .....	119	128
Launatengd gjöld .....	28	35
Laun og launatengd gjöld samtals	147	163

Starfsmannafjöldi á tímabilinu var sem hér segir:	2009	2008
Starfsmenn í árslok	13	15
Meðalfjöldi starfsmanna á árinu	17	17

5. Laun framkvæmdarstjóra og stjórnar námu 16,4 milljónum króna á árinu 2009.

## Skýringar

### Aðrar skuldir

6. Aðrar skuldir greinast þannig :

	2009	2008
Skuldir vegna handveðsreikninga og handhafabréfa * .....	1.461	0
Ógreiddur fjármagnstekjuskattur verðbréfa- og fjárfestingasjóða .....	12	948
Ógreiddar þóknanir .....	40	34
Ógreidd laun og launatengd gjöld .....	10	17
Ógreiddur kostnaður .....	1	0
<b>Aðrar skuldir samtals</b>	<b>1.524</b>	<b>999</b>

\* Meðal annarra skulda eru skuldir vegna handveðsreikninga og handhafabréfa sem eru tilkomnar vegna innlausnar hlutdeildarskírteina í verðbréfa og fjárfestingasjóðum Íslandssjóða. Meðal handbærs fjár er sama fjárhæð færð til eignar.

### Eigið fé

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

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé samtals
<b>Eigið fé 1.1.2008</b>	<b>25</b>	<b>6</b>	<b>327</b>	<b>358</b>
Hagnaður tímabilsins .....			673	
<b>Eigið fé 31.12.2008</b>	<b>25</b>	<b>6</b>	<b>1.000</b>	<b>1.031</b>
Hagnaður tímabilsins .....			269	
<b>Eigið fé 31.12.2009</b>	<b>25</b>	<b>6</b>	<b>1.269</b>	<b>1.301</b>

9. Eigið fé í lok tímabilsins er 1.301 þús. kr. eða 42% af niðurstöðu efnahagsreiknings. Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 160,8% en lágmarks eiginfjárlutfall er 8% samkvæmt lögum. Hlutfallið reiknast þannig :

Heildar eigið fé ..... 1.301

Heildar eiginfjárfarkrafa greinist þannig :

Útlánaáhætta .....	55
Markaðsáhætta .....	10
Rekstraráhætta .....	0
<b>Eiginfjárfarkrafa</b> .....	<b>65</b>

Eiginfjárlutfall ..... 160,8%

### Skattamál

10. Opinber gjöld vegna rekstrartímabilsins hafa verið reiknuð og færð í ársreikninginn. Félagið er samskattað með móðurfélagi sínu.

# Verðbréfasjóðir Íslandssjóða

Ársreikningur 2009



## Rekstrarreikningur ársins 2009

	Skýr.	Sjóður 1A	Sjóður 1B	Sjóður 5	Sjóður 6	Sjóður 7	Sjóður 11A	Sjóður 11B	Heimssafn	Ríkissafn	Eignasafn	Veltusafn	Samtals 2009	Samtals 2008
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>														
Vextir, verðbætur og arður .....		1.273	449	1.130	1	1.452	267	99	3	762	1	91	5.526	5.784
Gengismunur .....		(7.713)	(1.692)	1.626	(61)	3.161	(652)	(31)	433	296	3	(36)	(4.667)	( 5.418)
Vaxtagjöld.....		(1)	(0)	(9)	(1)	(7)	(0)	(0)	(1)	(8)	(0)	(1)	(28)	( 197)
<b>Hreinar fjármunatekjur (gjöld)</b>	<b>3-4</b>	<b>(6.441)</b>	<b>(1.244)</b>	<b>2.747</b>	<b>(60)</b>	<b>4.606</b>	<b>(386)</b>	<b>67</b>	<b>434</b>	<b>1.050</b>	<b>3</b>	<b>54</b>	<b>832</b>	<b>169</b>
<b>Rekstrargjöld</b>														
Umsýslubóknun .....	5	(163)	(36)	(159)	(2)	(248)	(34)	(4)	(18)	(74)	(0)	(3)	(739)	( 805)
Annar rekstrarkostnaður .....		(5)	(1)	(6)	(0)	(9)	(2)	(0)	(0)	(2)	0	0	(23)	( 6)
<b>Rekstrargjöld alls</b>		<b>(168)</b>	<b>(36)</b>	<b>(165)</b>	<b>(2)</b>	<b>(257)</b>	<b>(35)</b>	<b>(4)</b>	<b>(18)</b>	<b>(75)</b>	<b>(0)</b>	<b>(3)</b>	<b>(762)</b>	<b>( 811)</b>
<b>Hagnaður (tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini</b>		<b>(6.608)</b>	<b>(1.280)</b>	<b>2.583</b>	<b>(62)</b>	<b>4.349</b>	<b>(421)</b>	<b>63</b>	<b>416</b>	<b>975</b>	<b>3</b>	<b>52</b>	<b>69</b>	<b>( 642)</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2009

	Skýr.	Sjóður 1A	Sjóður 1B	Sjóður 5	Sjóður 6	Sjóður 7	Sjóður 11A	Sjóður 11B	Heimssafn	Ríkissafn	Eignasafn	Veltusafn	Samtals 31.12.2009	Samtals 31.12.2008
<b>Eignir</b>														
<b>Fjárfestingar</b>														
Verðbréf með föstum tekjum.....		4.987	4.598	20.406	0	30.193	1.863	1.163	0	8.575	28	1.315	73.126	72.601
Hlutabréf .....		68	105	0	229	0	7	13	46	0	0	0	468	382
Hluteldarskírteini .....		0	0	0	0	0	0	0	1.417	0	43	0	1.459	1.250
Fullnustueignir .....		25	39	0	0	0	5	9	0	0	0	0	78	0
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum .....		3.325	0	0	0	0	0	0	0	4.267	13	1.275	8.880	1.276
Afleiðusamningar .....		61	95	0	0	0	14	26	0	0	0	0	196	107
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>6-10</b>	<b>8.466</b>	<b>4.836</b>	<b>20.406</b>	<b>229</b>	<b>30.193</b>	<b>1.889</b>	<b>1.212</b>	<b>1.462</b>	<b>12.842</b>	<b>83</b>	<b>2.590</b>	<b>84.208</b>	<b>75.616</b>
<b>Aðrar eignir</b>														
Handbært fé .....		221	711	1.185	20	921	197	85	0	68	0	0	3.409	5.817
Aðrar eignir .....		10	16	6	0	2	0	1	3	2	0	1	41	33
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<b>231</b>	<b>727</b>	<b>1.191</b>	<b>20</b>	<b>923</b>	<b>198</b>	<b>85</b>	<b>3</b>	<b>70</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>3.450</b>	<b>5.851</b>
<b>Eignir samtals</b>		<b>8.697</b>	<b>5.564</b>	<b>21.597</b>	<b>249</b>	<b>31.116</b>	<b>2.087</b>	<b>1.297</b>	<b>1.465</b>	<b>12.912</b>	<b>83</b>	<b>2.591</b>	<b>87.658</b>	<b>81.467</b>
<b>Skuldir</b>														
Skuldir við lánastofnanir.....		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	3	5
Skuldir við tengd félög.....		7	5	24	0	26	1	1	6	10	0	1	81	69
Afleiðusamningar .....		417	646	0	0	0	100	187	0	0	0	0	1.350	1.311
Aðrar skuldir .....		0	1	4	0	2	0	0	0	2	0	1	11	49
<b>Skuldir samtals</b>		<b>424</b>	<b>652</b>	<b>29</b>	<b>0</b>	<b>27</b>	<b>102</b>	<b>187</b>	<b>7</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>1.446</b>	<b>1.434</b>
Hluteldarskírteini .....	12-13	8.273	4.912	21.568	249	31.089	1.985	1.109	1.458	12.900	83	2.586	86.212	80.032
<b>Skuldir og hluteldarskírteini samtals</b>		<b>8.697</b>	<b>5.564</b>	<b>21.597</b>	<b>249</b>	<b>31.116</b>	<b>2.087</b>	<b>1.297</b>	<b>1.465</b>	<b>12.912</b>	<b>83</b>	<b>2.591</b>	<b>87.658</b>	<b>81.467</b>
<b>A-flokkur:</b>														
Hrein eign .....		8.273	4.912	21.568	249	31.089	1.985	1.109	1.458	12.900	83	2.586		
Fjöldi eininga, í þúsundum .....		1.221	322 *	3.096	206	8.952	969	652	900	11.359	79	2.516		
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils .....		6.778	5.450 *	6.967	1.206	3.473	2.049	1.700	1.622	1.136	1.058	1.028		

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

	Fjöldi eininga	Gengi
<b>Sjóður 1, skuldabréf .....</b>	<b>891</b>	<b>5.450</b>
Sjóðsbréf 1 .....	3	5.450
Sjóðsbréf 3 .....	1	3.753
Sjóðsbréf 4 .....	1	2.582
Vaxtarbréf .....	7.227	3.8400
Valbréf .....	2.941	3.6000

## Yfirlit um breytingar á hreinni eign 2009

	Skýr.	Sjóður 1A	Sjóður 1B	Sjóður 5	Sjóður 6	Sjóður 7	Sjóður 11A	Sjóður 11B	Heimssafn	Ríkissafn	Eignasafn	Veltusafn	Samtals 2009	Samtals 2008
<b>Rekstrarhreyfingar</b>														
Hagnaður (tap) tímabilsins .....														
færður á hlutdeildarskírteini.....		(6.608)	(1.280)	2.583	(62)	4.349	(421)	63	416	975	3	52	69	(642)
<b>Fjármögnunarahreyfingar</b>														
Seld hlutdeildarskírteini.....		0	0	8.176	19	7.770	0	0	0	15.247	80	3.100	34.393	60.217
Leiðrétting .....		2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	0
Innleyst hlutdeildarskírteini.....		0	0	(5.632)	(84)	(5.687)	0	0	(279)	(6.040)	(0)	(566)	(18.289)	(50.071)
Útgreiðsla úr sjóðum í slitameðferð.....		0	(7.560)	0	0	0	0	(2.436)	0	0	0	0	(9.996)	0
Flutningur úr A-deildum í B-deildir.....		(13.751)	13.751	0	0	0	(3.482)	3.482	0	0	0	0	0	0
		<b>(13.749)</b>	<b>6.191</b>	<b>2.544</b>	<b>(65)</b>	<b>2.083</b>	<b>(3.482)</b>	<b>1.046</b>	<b>(279)</b>	<b>9.207</b>	<b>80</b>	<b>2.534</b>	<b>6.110</b>	<b>10.146</b>
<b>Hækkun (lækkun) á hreinni eign</b>		<b>(20.357)</b>	<b>4.912</b>	<b>5.127</b>	<b>(127)</b>	<b>6.432</b>	<b>(3.903)</b>	<b>1.109</b>	<b>137</b>	<b>10.182</b>	<b>83</b>	<b>2.586</b>	<b>6.180</b>	<b>9.504</b>
<b>Hrein eign í ársbyrjun</b>		<b>28.631</b>	<b>0</b>	<b>16.441</b>	<b>376</b>	<b>24.657</b>	<b>5.888</b>	<b>0</b>	<b>1.321</b>	<b>2.718</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>80.032</b>	<b>70.528</b>
<b>Hrein eign í árslok</b>		<b>8.273</b>	<b>4.912</b>	<b>21.568</b>	<b>249</b>	<b>31.089</b>	<b>1.985</b>	<b>1.109</b>	<b>1.458</b>	<b>12.900</b>	<b>83</b>	<b>2.586</b>	<b>86.212</b>	<b>80.032</b>



## Yfirlit um fjárfestingar

31. desember 2009

### Sjóður 1A Skuldabréf

	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Íbúðabréf .....	1.544	18,7%
Íslandsbanki - innlán .....	1.509	18,2%
Arion banki - innlán .....	1.416	17,1%
Ríkisbréf .....	654	7,9%
NBI hf. - innlán .....	400	4,8%
Skipti hf. ....	333	4,0%
Glitnir banki hf. ....	319	3,9%
Bakkavör Group hf. ....	231	2,8%
Clearwater Finance Inc. ....	225	2,7%
Det Norske Oljeselskap .....	195	2,4%
Scandinavian Air SAS .....	159	1,9%
N1 hf. ....	154	1,9%
Tryggingamiðstöðin hf. ....	132	1,6%
Straumur-Burðarás hf. ....	113	1,4%
BYR sparisjóður .....	124	1,5%
Spölur ehf. ....	105	1,3%
Landsvirkjun .....	79	1,0%
Lánasjóður landbúnaðarins .....	78	0,9%
Clearwater Fine Foods Inc. ....	70	0,8%
Önnur skuldabréf .....	472	5,7%
Hlutabréf, fullnustueignir .....	68	0,8%
Fullnustueign .....	25	0,3%
Afleiðusamningar .....	61	0,7%
<b>Heildarverðmæti fjárfestinga</b>	<b>8.466</b>	<b>102,3%</b>
Handbært fé .....	221	2,7%
Aðrar eignir og skuldir .....	(414)	( 5,0%)
<b>Hrein eign samtals</b>	<b>8.273</b>	<b>100,0%</b>

### Sjóður 1B - í slitaferli Skuldabréf

	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Skipti hf. (B flokkur) .....	516	10,5%
Glitnir banki hf. (B flokkur) .....	494	10,1%
Bakkavör Group hf. (B flokkur) .....	358	7,3%
Clearwater Finance Inc. (B flokkur) .....	348	7,1%
Det Norske Oljeselskap (B flokkur) .....	302	6,1%
Íbúðabréf (B flokkur) .....	275	5,6%
Scandinavian Air SAS (B flokkur) .....	247	5,0%
N1 hf. (B flokkur) .....	238	4,8%
Tryggingamiðstöðin hf. (B flokkur) .....	204	4,2%

# Yfirlit um fjárfestingar

31. desember 2009

	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Straumur-Burðarás hf. (B flokkur) .....	175	3,6%
BYR sparisjóður (B flokkur) .....	191	3,9%
Spölur ehf. (B flokkur) .....	163	3,3%
Landsvirkjun (B flokkur) .....	122	2,5%
Lánasjóður landbúnaðarins (B flokkur) .....	121	2,5%
Clearwater Fine Foods Inc. (B flokkur) .....	108	2,2%
Önnur skuldabréf (B flokkur) .....	733	14,9%
Hlutabréf, fullnustueignir .....	105	2,1%
Fullnustueign .....	39	0,8%
Afleiðusamningar .....	95	1,9%
<b>Heildarverðmæti fjárfestinga</b>	<b>4.836</b>	<b>98,5%</b>
Handbært fé (A flokkur) .....	711	14,5%
Aðrar eignir og skuldir (B flokkur) .....	(636)	( 12,9%)
<b>Hrein eign samtals</b>	<b>4.912</b>	<b>100,0%</b>
<b>Hrein eign sundurliðast þannig:</b>		
A flokkur .....	711	
B flokkur .....	4.201	
	<u>4.912</u>	

Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metnir á markaðsverði í árslok 2009. Virði annarra fjármálagerninga er háð mati rekstrarfélagsins að teknu tilliti til markaðsaðstæðna. Vegna óvissu um virði margra fjármálagerninga voru óháðir aðilar fengnir til aðstoðar á árinu 2009 við mat á virði þeirra og er að hluta til byggt á því mati. Þar sem óvissan er mikil um endurheimtuvatni bréfa þeirra fyrirtækja sem farin eru í þrot og virði óseljanlegra bréfa metið út frá rekstraraðstæðum hvers félags er verðmatið á mjög breiðu bili en verðmat á eignum sjóðsins byggir á varfærnum forsendum um endurheimtur.

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

	Sjóður 1A	Sjóður 1B
Afleiðueign .....	61	95
Skuldabréfaeign .....	319	494
Afleiðuskuld .....	( 417)	( 646)
Skuld við Glitni banka hf.	( 37)	( 57)

Við gerð ársreikningsins hefur sjóðurinn því gert ráð fyrir að geta skuldajafnað á þennan hátt og byggir það m.a. á lögræðilegri álitserð. Verði niðurstaðan frábrugðin mati sjóðsins er mat þessara eigna annað.

Sjóði 1 var skipt upp í A hluta og B hluta í janúar 2009. B hlutinn fór í slitaferli. Við uppskiptingu sjóðsins voru íbúðabréf í B hluta seld og allt laust fé greitt út. Aðrar eignir B hlutans verða greiddar út á sama hátt eftir því sem þær fást greiddar uns engar eignir verða eftir í eignasafni flokksins. Til stóð að A hlutinn yrði starfræktur áfram en lokað yrði tímabundið fyrir viðskipti í sjóðnum. Í lok janúar 2010 var ákveðið að A hlutinn færi líka í slitaferli til að vernda hagsmunum og jafnræði sjóðfélaga.

Í september 2009 var eigendum í sjóði 1A gefinn kostur á því að færa sig yfir í sjóð 1B og fá greitt út laust fé og andvirði ríkisskuldabréfa. Hlutdeildarskírteini að andvirði 9.474 milljóna fluttust á milli sjóða 1A og 1B og 4.184 milljónir voru greiddar út.

## Yfirlit um fjárfestingar

31. desember 2009

Þrjár útgreiðslur voru út úr sjóði 1B á árinu. Í janúar, júlí og desember samtals að upphæð 3.377 milljónir króna.

Alls hafa því 7.561 milljónir verið greiddar út til hlutdeildarskírteinishafa á árinu úr sjóðum 1A og 1B.

### Sjóður 5

#### Íslensk ríkisskuldabréf

	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Íbúðabréf .....	14.356	66,6%
Ríkisskuldabréf .....	4.403	20,4%
Húsbréf .....	986	4,6%
Húsnæðisbréf .....	660	3,1%
<b>Heildarverðmæti fjárfestinga</b>	<b>20.406</b>	<b>94,6%</b>
Handbært fé .....	1.185	5,5%
Aðrar eignir og skuldir .....	(23)	( 0,1%)
<b>Hrein eign samtals</b>	<b>21.568</b>	<b>100,0%</b>

### Sjóður 6

#### Aðallistinn

	Nafnverð/ hlutir í þús.	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Össur hf .....	602	88	35,2%
Marel hf. ....	825	47	19,0%
Foeroya Banki P/F .....	14	42	16,9%
Eik Banki P/F .....	8.440	22	8,9%
Önnur félög .....	-	30	12,0%
<b>Heildarverðmæti fjárfestinga</b>		<b>229</b>	<b>92,1%</b>
Handbært fé .....		20	8,0%
Aðrar eignir og skuldir .....		(0)	( 0,1%)
<b>Hrein eign samtals</b>		<b>249</b>	<b>100,0%</b>

Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metnir á markaðsverði í árslok 2009.

## Yfirlit um fjárfestingar

31. desember 2009

### Sjóður 7

#### Löng ríkisskuldabréf

	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Íbúðabréf .....	25.291	81,4%
Önnur ríkisskuldabréf .....	2.593	8,3%
Húsbréf .....	2.308	7,4%
<b>Heildarverðmæti fjárfestinga</b>	<b>30.193</b>	<b>97,1%</b>
Handbært fé .....	921	3,0%
Aðrar eignir og skuldir .....	( 25)	( 0,1%)
<b>Hrein eign samtals</b>	<b>31.089</b>	<b>100,0%</b>

### Sjóður 11A

#### Fyrirtækjabréf

	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Íbúðabréf .....	882	44,4%
Önnur ríkisskuldabréf .....	386	19,4%
Landsvirkjun .....	160	8,1%
Skipti hf. ....	68	3,4%
N1 hf. ....	57	2,9%
Spölur hf. ....	56	2,8%
Glitnir banki hf. ....	37	1,9%
Clearwater Finance Inc .....	36	1,8%
Det Norske Oljeselskap .....	35	1,8%
SAS Group .....	31	1,6%
Félagsbústaðir hf. ....	29	1,5%
Nordiska Investeringsbanken .....	28	1,4%
Orkuveita Reykjavíkur .....	21	1,1%
Önnur skuldabréf .....	36	1,8%
Hlutabréf, fullnustueignir .....	7	0,4%
Fullnustueign .....	5	0,3%
Afleiðusamningar .....	14	0,7%
<b>Heildarverðmæti fjárfestinga</b>	<b>1.889</b>	<b>95,2%</b>
Handbært fé .....	197	9,9%
Aðrar eignir og skuldir .....	(102)	( 5,1%)
<b>Hrein eign samtals</b>	<b>1.985</b>	<b>100,0%</b>

# Yfirlit um fjárfestingar

31. desember 2009

## Sjóður 11B - í slitaferli Fyrirtækjabréf

	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Landsvirkjun (B flokkur) .....	298	26,9%
Skipti hf. (B flokkur) .....	127	11,5%
N1 hf. (B flokkur) .....	107	9,6%
Spölu hf. (B flokkur) .....	105	9,4%
Glitni banki hf. (B flokkur) .....	68	6,2%
Clearwater Finance Inc. (B flokkur) .....	68	6,1%
Det Norske Oljeselskap Inc. (B flokkur) .....	65	5,9%
Ríkisbréf (B flokkur) .....	61	5,5%
SAS Group Inc. (B flokkur) .....	58	5,2%
Félagsbústaðir hf. (B flokkur) .....	54	4,9%
Nordiska Investeringsbanken (B flokkur) .....	51	4,6%
Orkuveita Reykjavíkur (B flokkur) .....	40	3,6%
Önnur skuldabréf (B flokkur) .....	61	5,5%
Hlutabréf, fullnustueignir (B flokkur) .....	13	1,2%
Fullnustueign (B flokkur) .....	9	0,8%
Afleiðusamningar (B flokkur) .....	26	2,3%
<b>Heildarverðmæti fjárfestinga</b>	<b>1.212</b>	<b>109,2%</b>
Handbært fé (A flokkur) .....	85	7,7%
Aðrar eignir og skuldir (B flokkur) .....	(187)	( 16,9%)
<b>Hrein eign samtals</b>	<b>1.109</b>	<b>100,0%</b>
<b>Hrein eign sundurliðast þannig:</b>		
A flokkur .....	85	
B flokkur .....	1.024	
	1.109	

Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metnir á markaðsverði í árslok 2009. Virði annarra fjármálagerninga er háð mati rekstrarfélagsins að teknu tilliti til markaðsaðstæðna. Vegna óvissu um virði margra fjármálagerninga voru óháðir aðilar fengnir til aðstoðar við mat á virði þeirra á árinu 2009 og er að hluta til byggt á því mati. Þar sem óvissan er mikil um endurheimt virði bréfa þeirra fyrirtækja sem farin eru í þrot og virði óseljanlegra bréfa metið út frá rekstraraðstæðum hvers félags er verðmatið á mjög breiðu bili en verðmat á eignum sjóðsins byggir á varfærum forsendum um endurheimtur.

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

	Sjóður 11A	Sjóður 11B
Afleiðueign .....	14	26
Skuldabréfaeign .....	37	68
Afleiðuskuld .....	( 100)	( 187)
Skuld við Glitni banka hf.	( 49)	( 93)

Við gerð ársreikningsins hefur sjóðurinn gert ráð fyrir að geta skuldajafnað á þennan hátt og byggir það m.a. á lögræðilegri álitserð. Verði niðurstaðan frábrugðin mati sjóðsins er mat þessara eigna annað.

## Yfirlit um fjárfestingar

31. desember 2009

Sjóði 11 var skipt upp í A hluta og B hluta í janúar 2009. B hlutinn fór í slitaferli. Við uppskiptingu sjóðsins voru íbúðabréf í B hluta seld og allt laust fé greitt út. Aðrar eignir B hlutans verða greiddar út á sama hátt eftir því sem þær fást greiddar uns engar eignir verða eftir í eignasafni flokksins. Til stóð að A hlutinn yrði starfræktur áfram en lokað yrði tímabundið fyrir viðskipti í sjóðnum. Í lok janúar 2010 var ákveðið að A hlutinn færi líka í slitaferli til að vernda hagsmuni og jafnræði sjóðfélaga.

Í september 2009 var eigendum í sjóði 11A gefinn kostur á því að færa sig yfir í sjóð 11B og fá greitt út laust fé og andvirði ríkisskuldabréfa. Hlutdeildarskírteini að andvirði 3.334 milljóna fluttust á milli sjóða 11A og 11B og 2.127 milljónir voru greiddar út.

Þrjár útgreiðslur voru út úr sjóði 11B á árinu. Í janúar, júlí og desember samtals að upphæð 309 milljónir króna.

Alls hafa því 2.436 milljónir verið greiddar út til hlutdeildarskírteinishafa á árinu úr sjóðum 11A og 11B.

### Heimssafn Erlend hlutabréf

	Hlutir í þús.	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Vanguard Global Stock Index Fund .....	171	284	19,4%
Skagen Global Fund .....	15	225	15,4%
Sparinvest - Global Value Fund I .....	9	224	15,4%
Vanguard Global Enhanced Equity Fund .....	21	208	14,3%
Gartmore SICAV Global Focus Fund .....	205	215	14,8%
FIM Mondo .....	130	186	12,7%
Vanguard US-500 Stock Index Fund .....	53	75	5,1%
Hlutabréf / kauphallarsjóðir .....		46	3,1%
<b>Heildarverðmæti fjárfestinga</b>		<b>1.462</b>	<b>100,3%</b>
Handbært fé .....		0	0,0%
Aðrar eignir og skuldir .....		(4)	( 0,3%)
<b>Hrein eign samtals</b>		<b>1.458</b>	<b>100,0%</b>

## Yfirlit um fjárfestingar

31. desember 2009

### Ríkissafn

#### Ríkisskuldabréf og innlán fjármálastofnana

	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Ríkisskuldabréf .....	8.212	63,7%
Landsvirkjun .....	241	1,9%
Íbúðabréf .....	122	0,9%
Innlán hjá Íslandsbanka hf. ....	2.214	17,2%
Innlán hjá Arion banka hf. ....	1.753	13,6%
Innlán hjá NIB hf. ....	301	2,3%
<b>Heildarverðmæti fjárfestinga</b>	<b>12.842</b>	<b>99,5%</b>
Handbært fé .....	68	0,5%
Aðrar eignir og skuldir .....	(10)	( 0,1%)
<b>Hrein eign samtals</b>	<b>12.900</b>	<b>100,0%</b>

### Eignasafn

	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Sjóður 5 .....	16	19,2%
Ríkisbréf .....	15	17,6%
Sjóður 7 .....	14	17,2%
Íbúðabréf .....	13	15,8%
Ríkissafnið .....	11	13,3%
Veltusafnið .....	1	1,3%
Innlán hjá Íslandsbanka hf. ....	13	15,6%
<b>Heildarverðmæti fjárfestinga</b>	<b>83</b>	<b>100,0%</b>
Handbært fé .....	0	0,2%
Aðrar eignir og skuldir .....	(0)	( 0,2%)
<b>Hrein eign samtals</b>	<b>83</b>	<b>100,0%</b>

## Yfirlit um fjárfestingar

31. desember 2009

### Veltusafn

#### Innlán fjármálastofnana, ríkisbréf og víxlar

	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Ríkisvixlar .....	896	34,7%
Ríkisbréf .....	370	14,3%
Landsvirkjun .....	48	1,9%
Innlán hjá Íslandsbanka hf. ....	493	19,1%
Innlán hjá Arion banka hf. ....	482	18,6%
Innlán hjá NIB hf. ....	300	11,6%
<b>Heildarverðmæti fjárfestinga</b>	<b>2.590</b>	<b>100,2%</b>
Handbært fé .....	0	0,0%
Aðrar eignir og skuldir .....	(5)	( 0,2%)
<b>Hrein eign samtals</b>	<b>2.586</b>	<b>100,0%</b>



# Skýringar

## Reikningsskilaaðferðir

### Grundvöllur reikningsskilanna

1. Ársreikningur verðbréfasjóða 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 Íslandssjóðum hf., sem er dótturfélag Íslandsbanka 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 2009. 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.

### Umsýslubókun

5. Sjóðirnir greiða Íslandssjóðum hf. umsýslubókun sem er ætlað að standa undir launum starfsmanna félagsins, markaðskostnaði og umsýslu við rekstur sjóðanna. Bókunin 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%
Ríkissafn .....	0,7%	-	0,7%	0,4%
Eignasafn .....	0,5%	-	0,5%	0,5%
Veltusafn .....	0,4%	-	0,4%	0,3%

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

### Fjárfestingar

6. Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í árslok 2009. Virði annarra skuldabréfa er háð mati rekstrarfélags að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu, áætluðu endurheimtuhlutfalli og aðstæðum á markaði í árslok. Vegna óvissu um virði óskráðra skuldabréfa og skuldabréfa sem ekki hafa virka verðmyndun á skipulögðum verðbréfamarkaði voru óháðir aðilar fengnir til aðstoðar við mat á virði þeirra á árinu 2009.

## Skýringar

- Hlutabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í árslok 2009. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekktu viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.
- Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt skráðu kaupgengi sem gildi í árslok 2009.
- Bundin innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í árslok 2009.
- 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.

Veruleg óvissa ríkir um kröfu sjóðanna á Glitni banka hf. vegna afleiðusamninga í kjölfar yfirtöku Fjármálaeftirlitsins á rekstri bankans í október 2008. Glitnir fóru í greiðslustöðvun í nóvember 2008. Skilanefnd Glitnis hefur tilkynnt viðskiptavinum sínum að kröfur þeirra á hendur bankanum vegna afleiðusamninga verði ekki greiddar að svo stöddu og verði bankinn tekinn til gjaldþrotaskipta lokist allir afleiðusamningar sjálfkrafa og kröfur viðskiptamanna vegna þeirra verði greiddar út í samræmi við reglur gjaldþrotaskiptalaga.

### 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 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

- Raunávöxtun Verðbréfasjóða á ársgrundvelli var sem hér segir:

	Síðustu 12 mánuði
Sjóður 1, skuldabréf.....	( 32,2%)
Sjóður 5, íslensk ríkisskuldabréf.....	6,8%
Sjóður 6, aðallistinn.....	( 20,9%)
Sjóður 7, löng ríkisskuldabréf.....	7,1%
Sjóður 11, fyrirtækjabréf.....	( 11,2%)
Heimssafn, erlend hlutabréf.....	28,5%
Ríkisafn, ríkisskuldabréf og innlán .....	3,4%
Eignasafn (stofnað ágúst 2009).....	5,8%*
Veltusafn, innlán fjármálastofnana, ríkisbréf og víxlar (stofnað september 2009) .....	2,8%*

\*Nafnávöxtun frá stofnun sjóðs á árinu

## Skýringar

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

	Bókfært verð			Gengi		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Sjóður 1A .....	8.273	28.631	32.987	6.778	9.202	11.184
Sjóður 1B .....	4.912	-	-	5.450	9.202	11.184
Sjóður 5 .....	21.568	16.441	7.149	6.967	6.007	4.634
Sjóður 6 .....	249	376	4.975	1.206	1.404	15.011
Sjóður 7 .....	31.089	24.657	18.134	3.473	2.985	2.262
Sjóður 11A .....	1.985	5.888	5.559	2.049	2.125	2.042
Sjóður 11B .....	1.109	-	-	1.700	2.125	2.042
Heimssafn .....	1.458	1.321	1.724	1.622	1.162	1.074
Ríkissafn .....	12.900	2.718	-	1.136	1.011	-
Eignasafn .....	83	-	-	1.058	-	-
Veltusafn .....	2.586	-	-	1.028	-	-

14. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóða.

	Eign	Eign	Breyting
	31.12.2009	31.12.2008	
	%	%	%
<b>Sjóður 1, skuldabréf</b>			
Ríkisskuldabréf .....	26	17	9
Skuldabréf fyrirtækja .....	22	46	(24)
Skuldabréf banka og sparisjóða .....	8	16	(8)
Önnur skuldabréf .....	2	10	(8)
Hlutabréf .....	1	0	1
Innlán .....	38	0	38
Laust fé .....	3	11	(8)
<b>Sjóður 5, íslensk ríkisskuldabréf</b>			
Spariskírteini ríkissjóðs .....	0	0	(0)
Óverðtryggð ríkisskuldabréf .....	20	22	(2)
Íbúðabréf .....	67	65	2
Húsbréf .....	5	6	(1)
Húsnæðisbréf .....	3	5	(2)
Önnur ríkisskuldabréf .....	0	0	(0)
Innlán .....	0	0	0
Laust fé .....	5	3	2
<b>Sjóður 6, aðallistinn</b>			
Hlutabréf .....	92	100	(8)
Innlán .....	0	0	0
Laust fé .....	8	0	0

## Skýringar

### Sjóður 7, löng ríkisskuldabréf

	Eign		Breyting
	31.12.2009	31.12.2008	
	%	%	%
Íbúðabréf .....	81	81	0
Húsbréf .....	7	10	( 3)
Önnur ríkisskuldabréf .....	8	4	4
Innlán .....	0	0	0
Laust fé .....	3	5	( 2)

### Sjóður 11, fyrirtækjabréf

Skuldabréf banka, fyrirtækja og önnur skuldabréf .....	19	49	( 30)
Skuldabréf sveitarfélaga .....	3	3	0
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs .....	69	34	35
Innlán .....	0	0	0
Laust fé .....	9	14	( 5)

### Heimssafn, erlend hlutabréf

Hlutdeildarskírteini .....	97	95	2
Hlutabréf .....	3	0	3
Víxlar .....	0	0	0
Laust fé .....	0	5	( 5)

### Ríkissafnið

Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs .....	66	53	13
Innlán fjármálastofnana .....	33	47	( 14)
Afleiður .....	0	0	0
Laust fé .....	0	0	0

### Eignasafnið

Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS) .....	51	0	51
Hlutdeildarskírteini sjóða um sameiginlega fjárf. (Non UCITS) .....	0	0	0
Hlutabréf .....	0	0	0
Skuldabréf .....	33	0	33
Innlán fjármálastofnana .....	16	0	16
Afleiður .....	0	0	0
Laust fé .....	0	0	0

## Skýringar

	Eign		Breyting
	31.12.2009	31.12.2008	
	%	%	%
<b>Veltusafnið</b>			
Innlán fjármálastofnana .....	49	0	49
Ríkisskuldabréf - víxlar .....	49	0	49
Sveitarfélög .....	0	0	0
Víxlar fjármálastofnana .....	0	0	0
Aðrar eignir .....	2	0	2
Afleiður .....	0	0	0
Laust fé .....	0	0	0

15. Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda og hlutfallsleg skipting:

Sjóður 1A	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði .....	2.005	24					2.378	28	4.383	52
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði .....	498	6					0	0	498	6
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....							3.325	39	3.325	39
Afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða .....							61	1	61	1
Peningamarkaðsskjöl utan skipu- legra verðbréfamarkaða										
Aðrir fjármálagerningar .....	16	0			93	1	90	1	198	2
	<u>2.519</u>	<u>30</u>			<u>93</u>	<u>1</u>	<u>5.854</u>	<u>69</u>	<u>8.466</u>	<u>100</u>

Sjóður 5	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði .....	20.406	100							20.406	100
	<u>20.406</u>	<u>100</u>							<u>20.406</u>	<u>100</u>

Sjóður 6	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði .....					229	100	0	0	229	100
					<u>229</u>	<u>100</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>229</u>	<u>100</u>

Sjóður 7	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði .....	30.193	100							30.193	100
	<u>30.193</u>	<u>100</u>							<u>30.193</u>	<u>100</u>

## Skýringar

	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
<b>Sjóður 11A</b>										
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði .....	1.485	79					376	20	1.861	98
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....										
Afleiður utan skipulagðra verðbréfamarkaða .....							14	1	14	1
Aðrir fjármálagerningar.....	2	0			12	1			15	1
	<u>1.487</u>	<u>79</u>			<u>12</u>	<u>1</u>	<u>390</u>	<u>21</u>	<u>1.889</u>	<u>100</u>
<b>Heimssafn</b>										
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði .....			1.417	97	46	3			1.462	100
			<u>1.417</u>	<u>97</u>	<u>46</u>	<u>3</u>			<u>1.462</u>	<u>100</u>
<b>Ríkissafnið</b>										
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði .....	5.482	43							5.482	43
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði .....	3.093	24					0	0	3.093	24
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....							4.267	33	4.267	33
Afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða .....										
	<u>8.575</u>	<u>67</u>					<u>4.267</u>	<u>33</u>	<u>12.842</u>	<u>100</u>
<b>Eignasafnið</b>										
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði .....	28	33	43	51					70	84
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....							13	16	13	16
Afleiður utan skipulegra verðbréfamarkaða .....										
	<u>28</u>	<u>33</u>	<u>43</u>	<u>51</u>			<u>13</u>	<u>16</u>	<u>83</u>	<u>100</u>
<b>Veltusafnið</b>										
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði .....	1.315	51							1.315	51
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....							1.275	49	1.275	49
	<u>1.315</u>	<u>51</u>					<u>1.275</u>	<u>49</u>	<u>2.590</u>	<u>100</u>

# Fjárfestingarsjóðir Íslandssjóða

Ársreikningur 2009



## Rekstrarreikningur ársins 2009

	Skýr.	Sjóður 9.1	Sjóður 9.2	Sjóður 9.3	Sjóður 10	Samtals 2009	Samtals 2008
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>							
Vextir, verðbætur og arður .....		7	0	2	33	42	11.505
Gengismunur.....		(1.376)	1	(654)	(57)	(2.087)	(9.671)
Vaxtagjöld.....		(51)	(0)	(80)	(1)	(132)	(507)
<b>Hreinar fjármunatekjur (gjöld)</b>	<b>3-4</b>	<b>(1.420)</b>	<b>1</b>	<b>(733)</b>	<b>(25)</b>	<b>(2.177)</b>	<b>1.326</b>
<b>Rekstrargjöld</b>							
Umsýslubóknun .....	5	(3)	(0)	(1)	(11)	(15)	(745)
Annar rekstrarkostnaður .....		(0)	(0)	(0)	(0)	(1)	(8)
<b>Rekstrargjöld alls</b>		<b>(3)</b>	<b>(0)</b>	<b>(1)</b>	<b>(11)</b>	<b>(15)</b>	<b>(753)</b>
<b>(Tap) Hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini</b>		<b>(1.423)</b>	<b>1</b>	<b>(734)</b>	<b>(36)</b>	<b>(2.193)</b>	<b>574</b>



## Efnahagsreikningur 31. desember 2009

	Skýr.	Sjóður 9.1	Sjóður 9.2	Sjóður 9.3	Sjóður 10	Samtals 31.12.2009	Samtals 31.12.2008
<b>Eignir</b>							
<b>Fjárfestingar</b>							
Verðbréf með föstum tekjum.....		993	94	1.301	0	2.388	5.917
Hlutabréf .....		0	0	0	387	387	482
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		0	0	0	236	236	715
Afleiðusamningar .....		111	0	234	0	345	345
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>6-10</b>	<b>1.103</b>	<b>94</b>	<b>1.536</b>	<b>623</b>	<b>3.356</b>	<b>7.459</b>
<b>Aðrar eignir</b>							
Handbært fé .....		56	3	2	59	120	461
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<b>56</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>59</b>	<b>120</b>	<b>461</b>
<b>Eignir samtals</b>		<b>1.159</b>	<b>97</b>	<b>1.538</b>	<b>682</b>	<b>3.476</b>	<b>7.920</b>
<b>Skuldir</b>							
Skuldir við lánastofnanir.....		583	0	1.082	0	1.666	1.685
Skuldir við tengd félög.....		0	0	0	1	1	3
<b>Skuldir samtals</b>		<b>583</b>	<b>0</b>	<b>1.082</b>	<b>1</b>	<b>1.667</b>	<b>1.688</b>
Hlutdeildarskírteini .....	12-13	576	97	455	681	1.809	6.232
<b>Skuldir og hlutdeildarskírteini samtals</b>		<b>1.159</b>	<b>97</b>	<b>1.538</b>	<b>682</b>	<b>3.476</b>	<b>7.920</b>
Hrein eign .....		576	97	455	681		
Fjöldi eininga, í þúsundum .....		13	4	17	973		
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils .....		42.830	20.130	26.375	700		

## Yfirlit um breytingar á hreinni eign 2009

	Skýr.	Sjóður 9.1	Sjóður 9.2	Sjóður 9.3	Sjóður 10	Samtals 2009	Samtals 2008
<b>Rekstrarhreyfingar</b>							
Hagnaður (tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini .....		(1.423)	1	(734)	(36)	(2.193)	574
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>							
Seld hlutdeildarskírteini .....		0	0	0	31	31	275.684
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		0	0	0	(167)	(167)	( 422.585)
Útgreiðsla úr sjóðum í slitameðferð.....		(1.481)	0	(615)	0	(2.095)	0
		(1.481)	0	(615)	(136)	(2.231)	( 146.901)
<b>(Lækkun)/hækkun á hreinni eign</b>		<b>(2.904)</b>	<b>1</b>	<b>(1.349)</b>	<b>(172)</b>	<b>(4.424)</b>	<b>( 146.327)</b>
<b>Hrein eign í ársbyrjun</b>		<b>3.479</b>	<b>97</b>	<b>1.804</b>	<b>852</b>	<b>6.232</b>	<b>152.560</b>
<b>Hrein eign í árslok</b>		<b>576</b>	<b>97</b>	<b>455</b>	<b>681</b>	<b>1.809</b>	<b>6.232</b>

# Yfirlit um fjárfestingar

31. desember 2009

## Sjóður 9.1 - í slitiferli Peningamarkaðsbréf í EUR

	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Clearwater Fine Foods Inc. (B flokkur) .....	993	172,5%
Afleiðusamningar (B flokkur) .....	111	19,2%
<b>Heildarverðmæti fjárfestinga</b>	<b>1.103</b>	<b>191,7%</b>
Handbært fé (A flokkur) .....	56	9,7%
Aðrar eignir og skuldir (B flokkur) .....	(583)	( 101,4%)
<b>Hrein eign samtals</b>	<b>576</b>	<b>100,0%</b>
Hrein eign sundurliðast þannig:		
A flokkur .....	56	
B flokkur .....	520	
	<b>576</b>	

Ákveðið hefur verið að slíta sjóðnum í samræmi við tilmæli Fjármálaeftirlitsins frá 17. október 2008 með það að markmiði að sjóðfélagar fái greiddar út eignir sjóðsins. Skilyrði fjárfestingarstefnu sjóðsins eiga því ekki við. Eignum sjóðsins hefur verið skipt í tvo flokka, A og B flokk. Í A flokk hafa verið færð öll innlán og reiðufé sjóðsins en í B flokk allir aðrir fjármálagerningar í eigu sjóðsins þar sem fyrirtæki (þ.m.t. fjármálafyrirtæki) eru útgefendur. Engar innlausnir verða úr flokkum sjóðsins. Íslandssjóðir hafa að eigin frumkvæði greitt inn á innlánsreikninga allra hlutdeildarskírteinishafa úr A flokki sjóðsins í samræmi við hlutfallslega eign þeirra. Þá verður greitt inn á innlánsreikninga hlutdeildarskírteinshafa í samræmi við hlutfallslega eign þeirra eftir því sem eignir í B flokki fást greiddar uns engar eignir eru eftir í eignasafni sjóðsins. Markmiðið með þessari aðgerð er að tryggja jafnræði allra hlutdeildarskírteinshafa á þann hátt að allir hlutdeildarskírteinshafar fái greitt hlutfallslega úr sjóðnum í samræmi við eign sína.

Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metnir á markaðsverði í lok árs 2009. Virði annarra fjármálagerninga er háð mati rekstrarfélagsins að teknu tilliti til markaðsaðstæðna. Vegna óvissu um virði margra fjármálagerninga í árslok voru óháðir aðilar fengnir til aðstoðar við mat á virði þeirra á árinu 2009.

Öllum afleiðusamningum sjóðsins var lokað í nóvember 2008. Sjóðurinn hefur lagt fram beiðni til skilanevndar Glitnis banka hf. um að bankinn skuldajafni afleiðueign sjóðsins að fjárhæð 111 milljónir króna á móti yfirdráttarskuld sjóðsins við bankann að fjárhæð 583,5 milljónir króna. Verði niðurstaðan frábrugðin mati sjóðsins ríkir óvissa um kröfu sjóðsins á bankann vegna afleiðusamninga. Við gerð ársreikningsins hefur sjóðurinn gert ráð fyrir að geta skuldajafnað á þennan hátt og byggir það m.a. á lögfræðilegri álitserð.

Greitt var út úr sjóðnum í febrúar 2009 alls 1.481 milljón króna.

## Yfirlit um fjárfestingar

31. desember 2009

### Sjóður 9.2 - í slitaferli Peningamarkaðsbréf í NOK

	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Clearwater Fine Foods Inc. (B flokkur) .....	94	96,8%
<b>Heildarverðmæti fjárfestinga</b>	<b>94</b>	<b>96,8%</b>
Handbært fé (A flokkur) .....	3	3,2%
<b>Hrein eign samtals</b>	<b>97</b>	<b>100,0%</b>
Hrein eign sundurliðast þannig:		
A flokkur .....	3	
B flokkur .....	94	
	<b>97</b>	

Ákveðið hefur verið að slíta sjóðnum í samræmi við tilmæli Fjármálaeftirlitsins frá 17. október 2008 með það að markmiði að sjóðfélagar fái greiddar út eignir sjóðsins. Skilyrði fjárfestingarstefnu sjóðsins eiga því ekki við. Eignum sjóðsins hefur verið skipt í tvo flokka, A og B flokk. Í A flokk hafa verið færð öll innlán og reiðufé sjóðsins en í B flokk allir aðrir fjármálagerningar í eigu sjóðsins þar sem fyrirtæki (þ.m.t. fjármálafyrirtæki) eru útgefendur. Engar innlausnir verða úr flokkum sjóðsins. Íslandssjóðir hafa að eigin frumkvæði greitt inn á innlánsreikninga allra hlutdeildarskírteinishafa úr A flokki sjóðsins í samræmi við hlutfallslega eign þeirra. Þá verður greitt inn á innlánsreikninga hlutdeildarskírteinshafa í samræmi við hlutfallslega eign þeirra eftir því sem eignir í B flokki fást greiddar uns engar eignir eru eftir í eignasafni sjóðsins. Markmiðið með þessari aðgerð er að tryggja jafnræði allra hlutdeildarskírteinshafa á þann hátt að allir hlutdeildarskírteinshafar fái greitt hlutfallslega úr sjóðnum í samræmi við eign sína.

Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metnir á markaðsverði í lok árs 2009. Virði annarra fjármálagerninga er háð mati rekstrarfélagsins að teknu tilliti til markaðsaðstæðna. Vegna óvissu um virði margra fjármálagerninga í árslok voru óháðir aðilar fengnir til aðstoðar við mat á virði þeirra á árinu 2009.

Sjóðurinn hefur gert afleiðusamninga við Glitni banka hf. Miðað við þær aðstæður sem nú ríkja á íslenskum fjármálamarkaði er veruleg óvissa um greiðslur frá bankanum vegna samninganna. Afleiðusamningar sjóðsins eru því færðir niður um 38 milljónir króna. Sjóðurinn á ekki kröfu á Glitni banka hf. og getur því ekki beitt skuldajöfnunarrétti.

### Sjóður 9.3 - í slitaferli Peningamarkaðsbréf í USD

	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Glitni banki hf. (B flokkur) .....	773	169,9%
Clearwater Fine Foods Inc. (B flokkur) .....	528	116,0%
Kaupþing banki hf. (B flokkur) .....	0	0,0%
Afleiðusamningar (B flokkur) .....	234	51,5%
<b>Heildarverðmæti fjárfestinga</b>	<b>1.536</b>	<b>337,3%</b>
Handbært fé (A flokkur) .....	2	0,5%
Aðrar eignir og skuldir (B flokkur) .....	(1.082)	(237,8%)
<b>Hrein eign samtals</b>	<b>455</b>	<b>100,0%</b>

# Yfirlit um fjárfestingar

31. desember 2009

Hrein eign sundurliðast þannig:

A flokkur .....	2
B flokkur .....	453
	<hr/>
	455

Ákveðið hefur verið að slíta sjóðnum í samræmi við tilmæli Fjármálaeftirlitsins frá 17. október 2008 með það að markmiði að sjóðfélagar fái greiddar út eignir sjóðsins. Skilyrði fjárfestingarstefnu sjóðsins eiga því ekki við. Eignum sjóðsins hefur verið skipt í tvo flokka, A og B flokk. Í A flokk hafa verið færð öll innlán og reiðufé sjóðsins en í B flokk allir aðrir fjármálagerningar í eigu sjóðsins þar sem fyrirtæki (þ.m.t. fjármálafyrirtæki) eru útgefendur. Engar innlausnir verða úr flokkum sjóðsins. Íslandssjóðir hafa að eigin frumkvæði greitt inn á innlánsreikninga allra hlutdeildarskírteinishafa úr A flokki sjóðsins í samræmi við hlutfallslega eign þeirra. Þá verður greitt inn á innlánsreikninga hlutdeildarskírteinshafa í samræmi við hlutfallslega eign þeirra eftir því sem eignir í B flokki fást greiddar uns engar eignir eru eftir í eignasafni sjóðsins. Markmiðið með þessari aðgerð er að tryggja jafnræði allra hlutdeildarskírteinishafa á þann hátt að allir hlutdeildarskírteinishafar fái greitt hlutfallslega úr sjóðnum í samræmi við eign sína.

Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metnir á markaðsverði í lok árs 2009. Virði annarra fjármálagerninga er háð mati rekstrarfélagsins að teknu tilliti til markaðsaðstæðna. Vegna óvissu um virði margra fjármálagerninga í árslok voru óháðir aðilar fengnir til aðstoðar við mat á virði þeirra á árinu 2009.

Öllum afleiðusamningum sjóðsins var lokað í nóvember 2008. Sjóðurinn hefur lagt fram beiðni til skilaneftar Glitnis banka hf. um að bankinn skuldajafni afleiðueign að fjárhæð 234 milljónir króna og skuldabréf í Glitni banka hf. að fjárhæð 773,3 milljónir króna á móti yfirdráttarskuld sjóðsins að fjárhæð 1.082 milljónir króna. Við gerð ársreikningsins hefur sjóðurinn því gert ráð fyrir að geta skuldajafnað á þennan hátt og byggir það m.a. á lögfræðilegri álitgerð. Verði niðurstaðan frábrugðin mati sjóðsins er mat þessara fjáreigna annað.

Greitt var út úr sjóðnum í febrúar 2009 alls 615 milljón króna.

## Sjóður 10

### Úrval innlendra hlutabréfa

	Nafnverð/ hlutir*	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Össur hf. ....	2	233	34,2%
Marel hf. ....	2	126	18,6%
Bakkavör Group hf. ....	14	27	4,0%
Önnur hlutafélög .....	-	0	0,1%
Innlán hjá Íslandsbanka hf. ....	-	130	19,1%
Innlán hjá Arion banka hf. ....	-	106	15,5%
<b>Heildarverðmæti fjárfestinga</b>		<b>623</b>	<b>91,5%</b>
Handbært fé .....		59	8,7%
Aðrar eignir og skuldir .....		(1)	(0,1%)
<b>Hrein eign samtals</b>		<b>681</b>	<b>100,0%</b>

Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metnir á markaðsverði í árslok 2009.

# Skýringar

## Reikningsskilaaðferðir

### Grundvöllur reikningsskilanna

1. Ársreikningur fjárfestingarsjóða 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 Íslandssjóðum hf., sem er dótturfélag Íslandsbanka 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 2009. 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.

### Umsýsluþóknun

5. 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, eins og fram kemur í neðangreindri töflu. Skv. ákvörðun stjórnar voru ekki innheimt umsýslarlaun af sjóðum 9.1, 9.2 og 9.3 frá og með 1. apríl 2009.

	Hámarksþóknun			
	Flokkur A	Flokkur B	Flokkur A	Flokkur B
Sjóður 9.1, peningamarkaðsbréf í EUR .....	0,0%	0,0%	0,4%	0,4%
Sjóður 9.2, peningamarkaðsbréf í NOK .....	0,0%	0,0%	0,4%	0,4%
Sjóður 9.3, peningamarkaðsbréf í USD .....	0,0%	0,0%	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. Skv. ákvörðun stjórnar tóku sjóðir 9.1, 9.2 og 9.3 ekki þátt í sameiginlegum kostnaði frá 1. apríl 2009.

6. Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í árslok 2009. Virði annarra skuldabréfa er háð mati rekstrarfélags að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu, áætluðu endurheimtuhlutfalli og aðstæðum á markaði í árslok. Vegna óvissu um virði óskráðra skuldabréfa og skuldabréfa sem ekki hafa virka verðmyndun á skipulögðum verðbréfamarkaði voru óháðir aðilar fengnir til aðstoðar við mat á virði þeirra á árinu 2009.
7. Hlutabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í árslok 2009. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.
8. Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt skráðu kaupgengi sem gildi í árslok 2009.
9. Búndin innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í árslok 2009.

## 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.

Veruleg óvissa ríkir um kröfu sjóðanna á Glitni banka hf. vegna afleiðusamninga í kjölfar yfirtöku Fjármálaeftirlitsins á rekstri bankans í október 2008. Glitnir fóru í greiðslustöðvun í nóvember 2008. Skilanefnd Glitnis hefur tilkynnt viðskiptavinum sínum að kröfur þeirra á hendur bankanum vegna afleiðusamninga verði ekki greiddar að svo stöddu og verði bankinn tekinn til gjaldþrotaskipta lokist allir afleiðusamningar sjálfkrafa og kröfur viðskiptamanna vegna þeirra verði greiddar út í samræmi við reglur gjaldþrotaskiptalaga.

### Skattamál

11. 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 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 sjóðs 10 síðastliðna 12 mánuði var neikvæð um 9,0% á ársgrundvelli.

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

	Bókfært verð			Gengi		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Sjóður 9.1, EUR .....	576	3.479	10.307	237 *	746	1.023
Sjóður 9.2, NOK .....	97	97		929 *	1.156	-
Sjóður 9.3, USD .....	455	1.804	2.784	210 *	556	1.024
Sjóður 10 .....	681	852	7.239	700	708	6.472

\* Gengi í grunnmynt hvers sjóðs

## Skýringar

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

Ákveðið hefur verið að slíta Sjóði 9.1, Sjóði 9.2 og Sjóði 9.3 í samræmi við tilmæli Fjármálaeftirlitsins frá 17. október 2008 með það að markmiði að sjóðfélagar fái greiddar út eignir sjóðanna. Skilyrði fjárfestingarstefnu sjóðanna eiga því ekki við.

	Eign 31.12.2009 %	Eign 31.12.2008 %	Breyting %
<b>Sjóður 10, úrval innlendra hlutabréfa</b>			
Skráð hlutabréf .....	57	56	1
Óskráð hlutabréf .....	0	0	0
Innlán fjármálafyrirtækja .....	35	0	35
Afleiður vegna stöðutöku .....	0	0	0
Laust fé .....	9	44	( 35)

15. Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda og hlutfallsleg skipting:

	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
<b>Sjóður 10</b>										
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði .....					387	62	0	0	387	62
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....							236	38	236	38
Afleiður utan skipulagðra verðbréfamarkaða .....										
Aðrir fjármálagæringar.....										
					387	62	237	38	623	100