

**Innlend verðbréf**

|                                                     |              |
|-----------------------------------------------------|--------------|
| <b>Innlend skuldabréf</b>                           | <b>71,0%</b> |
| Ríkisskuldabréf                                     | 39,0%        |
| Sjóðfélagalán                                       | 17,6%        |
| Reykjavík                                           | 2,3%         |
| Lánasjóður sveitarfélaga                            | 2,2%         |
| Landsvirkjun                                        | 1,4%         |
| Kópavogur                                           | 1,1%         |
| Icelandair Group hf.                                | 0,8%         |
| Skipti hf.                                          | 0,8%         |
| Orkuveita Reykjavíkur                               | 0,8%         |
| Bleiksstaðir ehf. (veðskuldabréf)                   | 0,6%         |
| Kaupþing Banki hf.                                  | 0,5%         |
| RARIK ohf.                                          | 0,5%         |
| HS veitur hf.                                       | 0,4%         |
| Akureyri                                            | 0,4%         |
| Landsnet hf.                                        | 0,3%         |
| Spölur ehf.                                         | 0,3%         |
| Aðrir útgefendur lægri en 0,2% hver (21 útgefendur) | 1,9%         |

**Innlend hlutabréf**

|                                                     |             |
|-----------------------------------------------------|-------------|
| <b>Innlend hlutabréf</b>                            | <b>1,7%</b> |
| Jarðvarmi slhf.                                     | 0,5%        |
| Úrval innlendra hlutabréfa - VÍB Sjóður 10          | 0,4%        |
| Stefnir Real Estate I slhf.                         | 0,2%        |
| N1 hf.                                              | 0,2%        |
| Eik fasteignafélag hf.                              | 0,2%        |
| Aðrir útgefendur lægri en 0,1% hver (13 útgefendur) | 0,3%        |

**Innlendar framtaksjárfestingar**

|                                       |             |
|---------------------------------------|-------------|
| <b>Innlendar framtaksjárfestingar</b> | <b>0,7%</b> |
| Framtakssjóður Íslands slhf.          | 0,6%        |
| Auður-I fagjáfrestasjóður slf.        | 0,1%        |

**Laust fé**

|                 |             |
|-----------------|-------------|
| <b>Laust fé</b> | <b>0,4%</b> |
|-----------------|-------------|

**Erlend verðbréf**

|                                    |             |
|------------------------------------|-------------|
| <b>Erlend skuldabréf</b>           | <b>4,0%</b> |
| Vanguard US Government Bond Fund   | 1,7%        |
| Vanguard Euro Government Bond Fund | 1,4%        |
| Önnur erlend skuldabréf            | 0,9%        |

**Erlend hlutabréf**

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| <b>Erlend hlutabréf</b>              | <b>21,9%</b> |
| Vanguard Global Stock Index Fund     | 10,3%        |
| Vanguard Global Enhanced Equity Fund | 4,6%         |
| Sparinvest Global Value Fund         | 2,4%         |
| Wegelin Equity Active Indexing Fund  | 2,4%         |
| Gartmore Global Focus Fund           | 1,2%         |
| Skagen Global Fund                   | 0,9%         |
| Credit Suisse MSCI World             | 0,2%         |

**Erlendar framtaksfjárfestingar**

|                                                   |             |
|---------------------------------------------------|-------------|
| <b>Erlendar framtaksfjárfestingar</b>             | <b>6,5%</b> |
| ICG - Mezzanine Fund 2006                         | 2,2%        |
| BlackRock - Vesey Street Fund III                 | 1,0%        |
| Morgan Stanley - Private Markets Fund III         | 0,9%        |
| ICG - Mezzanine Fund 2003                         | 0,8%        |
| Morgan Stanley - Private Markets Fund IV          | 0,8%        |
| BlackRock - Private Opportunities Fund II         | 0,4%        |
| Credit Suisse - Merchant Banking Partners Fund IV | 0,3%        |
| Credit Suisse - Investment Partners Fund III      | 0,1%        |

**Erlendur gjaldeyrir****1,4%****Varúðarniðurfærsla vegna afleiðusamninga, m. áföllnum dráttarvöxtum****-7,8%**

|                                                 |              |
|-------------------------------------------------|--------------|
| <b>Innlend skuldabréf</b>                       | <b>71,0%</b> |
| <b>Innlend hlutabréf</b>                        | <b>1,7%</b>  |
| <b>Innlendar framtaksfjárfestingar</b>          | <b>0,7%</b>  |
| <b>Erlend skuldabréf</b>                        | <b>4,0%</b>  |
| <b>Erlend hlutabréf</b>                         | <b>21,9%</b> |
| <b>Erlendar framtaksfjárfestingar</b>           | <b>6,5%</b>  |
| <b>Laust fé</b>                                 | <b>1,9%</b>  |
| <b>Varúðarniðurfærsla vegna afleiðusamninga</b> | <b>-7,8%</b> |

**Samtals 100,0%****Fyrirvarar:**

Vakin er athygli á því að enn er nokkur óvissa um eignamat. Lífeyrissjóðurinn metur eignir safnsins með varúðarafskriftum þar sem tilefni þykir til og í samráði við endurskoðendur sjóðsins. Ljóst er að endanleg uppgjör krafna verða frábrugðin þeim varúðarafskriftum sem færðar hafa verið, í einhverjum tilfellum kunna endurheimtur að verða meiri og í einhverjum tilvikum minni.

Varúðarniðurfærsla er gerð vegna afleiðusamninga lífeyrissjóðsins og eru þeir færðir í bókum sjóðsins m.v. verstu mögulegu niðurstöðu ásamt áföllnum dráttarvöxtum. Þrátt fyrir að sjóðurinn hafi í varúðarskyni gjaldfært tap af samningunum með þessum hætti, er alveg óvíst hvort að sjóðnum beri lagaleg skylda að gera samningana upp og þá með hvaða hætti.

Gert er ráð fyrir að hluti skuldar vegna afleiðusamninga verði skuldajafnað á móti samþykktum kröfum á Glitni banka hf.