



Árshlutareikningur
1. janúar - 30. júní 2022

Stefnir hf.
Borgartúni 19
105 Reykjavík

Kt. 700996-2479

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	4
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda	6
Rekstrarreikningur	7
Efnahagsreikningur	8
Sjóðstreymisyfirlit	9
Skýringar	10
Árshlutareikningur Verðbréfasjóða	15
Samandreginn árshlutareikningur verðbréfasjóða	16
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	17
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	23
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður óverðtryggður hs.	29
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	34
Stefnir - Grænaval hs.	40
Stefnir - Kjarabréf hs.	46
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	52
Stefnir - Sustainable Arctic Fund hs.	58
Skýringar með árshlutareikningi verðbréfasjóða	64

Efnisyfirlit, frh.

Árshlutareikningur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta	69
Samandreginn árshlutareikningur sérhæfðra sjóða	70
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	71
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.	77
Stefnir - Arðgreiðslusjóður hs.	83
Eignaval A hs.	89
Eignaval B hs.	96
Eignaval C hs.	104
Eignaval - Hlutabréf hs.	112
Stefnir - Samval hs.	119
Stefnir - Lausafjár sjóður hs.	126
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	132
Stefnir - Sparifjár sjóður hs.	139
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	145
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf	152
Eignaval Erlent hs.	158
Skýringar með árshlutareikningi sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta	164

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Stefnir hf. er sjálfstætt starfandi fjármálastofnun skv. lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki. Félagið starfar á grundvelli starfsleyfa frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands sem rekstrarfélag verðbréfasjóða samkvæmt heimild í lögum nr. 116/2021 um verðbréfasjóði og sem rekstraraðili sérhæfðra sjóða samkvæmt heimild í lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Auk þess tekur starfsleyfi rekstrarfélagsins til eignastýringar, fjárfestingaráðgjafar og vörslu og umsýslu hlutdeildarskírteina eða hluta sjóða um sameiginlega fjárfestingu.

Tilgangur Stefnis hf. er að annast rekstur verðbréfa- og sérhæfðra sjóða. Stefnir er rötgróið íslenskt sjóðastýringafyrirtæki stofnað árið 1996, með um 274 milljarða króna í virkri stýringu. Stefnir er dótturfélag Arion banka hf. og er A-hluti árshlutareiknings hluti af samstæðureikningi bankans og dótturfélaga hans.

Árshlutareikningi félagsins er skipt í tvo hluta, A-hluta sem inniheldur árshlutareikning Stefnis hf. og B-hluta sem inniheldur árshlutareikning verðbréfa- og sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta. Árshlutareikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki og reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða og rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Starfsemi á fyrri árshluta 2022

Hagnaður varð af rekstri félagsins á tímabilinu að fjárhæð 528,6 milljónir króna samkvæmt rekstrarreikningi. Eigið fé félagsins í lok tímabilsins nam rúmum 2,3 milljörðum króna samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárhlutfall sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki er 57,3% en samkvæmt lögnum má hlutfallið ekki vera lægra en 8,0%.

Hlutfé félagsins nam í upphafi og lok tímabilsins 43,5 milljónum króna og var það allt í eigu Arion banka hf. og tengds félags.

Helstu atburðir í rekstri félagsins á fyrri árshluta 2022

Aðalfundur Stefnis fór fram 17. mars 2022 og þar var tekin ákvörðun um 1.456 milljón króna arðgreiðslu til hluthafa. Stjórn félagsins, sem kjörin var á fundinum er skipuð Sigrúnu Rögnu Ólafsdóttur, stjórnarformanni, Jóni Óttari Birgissyni, varaformanni og Guðfinnu Helgadóttur, meðstjórnanda. Haldinn var hluthafafundur 30. maí 2022 þar sem Guðfinna Helgadóttir sagði sig frá stjórnarstörfum fyrir Stefni og Guðmundur Jóhann Jónsson tók hennar stað sem meðstjórnandi.

Stjórn Stefnis starfrækir endurskoðunar- og áhættunefnd. Framkvæmdastjóri Stefnis er Jón Finnbogason og var hann ráðinn til félagsins 1. maí sl.

Á tímabilinu voru stofnaðir þrjú nýir sjóðir, einn verðbréfasjóður, Stefnir – Sustainable Arctic Fund sem einblínir á fjárfestingar í hlutabréfum á Norðurslóðum með sjálfbærni að leiðarljósi. Stefnir – Innlend hlutabréf Vogun er sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta sem fjárfestir í innlendum hlutabréfum og má nýta sér skuldsetningu og afleiður. Loks má nefna Stefni – Multi Strategy Fund II sem er sérhæfður sjóður sem hefur víðtækar fjárfestingarheimildir og er ekki markaðssettur gagnvart almennum fjárfestum.

Eignir í virkri stýringu lækka frá áramótum um 14 milljarða króna og eru nú 274 milljarðar króna. Helstu breytingar má rekja til fjárfestingarumhverfis innlendra og erlendra sjóða sem hefur verið mjög krefjandi það sem af er ári. Dreifing eignaflokka í eignum í stýringu er áfram góð, sem og tekjusatsetning félagsins.

Ávöxtun sjóða í stýringu Stefnis á fyrri helmingi ársins 2022 var í mörgum tilfellum neikvæð sökum markaðsaðstæðna sem má m.a. rekja til stríðsreksturs í Evrópu, hnökra í aðfangakeðjum heimsins og auknum áhyggjum af verðbólgu og vaxtahækkunum víða í heiminum. Jákvæða ávöxtun má helst sjá í blönduðum sjóðum sem eru með hátt verðtryggingarhlutfall og öðrum verðtryggðum afurðum.

Stefnir vinnur stöðugt að umbótum tengt þjónustu og viðskiptum með sjóði félagsins. Rafrænar sjálfsafgreiðsluleiðir er sú leið sem flestir viðskiptavinir kjósa sér við afgreiðslu viðskipta sinna. Einnig hefur orðið mikil aukning í reglubundnum sparnaði í sjóðum Stefnis sem er góð leið til að kynnast sjóðum og afurðum Stefnis.

Stefnir vill sýna samfélagslega ábyrgð í verki og hafa verið stigin nokkur skref hvað það varðar á árinu. Stjórn hefur sett birgjareglur sem verða innleiddar og kynntar birgjum Stefnis á næstu misserum. Uppfærð stefna um ábyrgar fjárfestingar tók gildi á vormánuðum en í henni er nú tekið tillit til þess að KF Global Value erlendu sjóður í stýringu Stefnis verður skilgreindur samkvæmt grein 8 (article 8) í reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins um upplýsingagjöf tengda sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu (e. SFDR). Sjóðurinn upplýsir þannig um hvernig tekið er tillit til áhrifa á sjálfbærni í fjárfestingarákvörðunum sínum.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.

Framtíðarhorfur, áhættuþættir í rekstri og atburðir eftir reikningsskil

Stjórn Stefnis fylgist með þróun efnahagsmála og áhrifum þeirra á sjóði og viðskiptalíkan Stefnis. Stefnir hefur sýnt fram á aðlögunarhæfni til að mæta breytingum í viðskiptaumhverfi og nýtur auk þess góðs af stærðarhagkvæmni í rekstri. Framtíðarhorfur eru metnar góðar en rétt er að hafa í huga að ýmsir óvissuþættir tengdir sveiflum á mörkuðum eru ávallt til staðar til skemmri og lengri tíma. Til atburða eftir reikningsskil er vert að nefna að félag í að hluta til í eigu Stefnis Íslenska Athafnasjóðsins 1 (SÍA 1) hefur selt eign sína í Jarðborunum. Við þessa sölu sem er háð hefðbundnum fyrirvörum m.a. samþykki Samkeppniseftirlitsins eru forsendur fyrir hendi að slíta SÍA 1 og við það greiðir sjóðurinn m.a. frestaðar þóknanir til Stefnis.

Áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Stjórn og framkvæmdastjóri Stefnis hf. staðfesta hér með árshlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2022 með rafrænni undirritun sinni.

Reykjavík, 23. ágúst 2022.

Í stjórn félagsins:

Sigrún Ragna Ólafsdóttir, stjórnarformaður
Jón Óttar Birgisson, varaformaður stjórnar
Guðmundur Jóhann Jónsson, stjórnarmaður

Framkvæmdastjóri:

Jón Finnbogason

Könnunaráritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og hluthafa í Stefni hf.

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning Stefnis hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2022. Árshlutareikningurinn inniheldur A-hluta Stefni hf, sem er rekstrarfélagið sjálft. A-hlutinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir Stefni hf. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, yfirlit um fjárfestingar, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði rekstrarfélagsins.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á árshlutareikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki og reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.

Ábyrgð endurskoðenda

Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árshlutareikninginn sem byggir á könnuninni.

Umfang könnunar

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

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á tímabilinu, efnahag þess 30. júní 2022 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki og reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.

Reykjavík, 23. ágúst 2022.

Deloitte ehf.

Gunnar Þorvarðarson
endurskoðandi

Hugrún Arna Vigfúsardóttir
endurskoðandi

Árshlutareikningur Stefni hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2022 er rafrænt undirritaður af endurskoðendum.

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2022

	Skýr.	1.1. - 30.06. 2022	1.1. - 30.06. 2021
Rekstrartekjur			
Umsýslu- og árangurstengdar þóknanir	4	1.449.594	1.222.022
Fjármunatekjur	10	1.751	192.197
		<u>1.451.345</u>	<u>1.414.219</u>
		Heildartekjur	
Fjármagnsgjöld	10	(132.735)	(34.901)
		<u>1.318.610</u>	<u>1.379.318</u>
		Hreinar rekstrartekjur	
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	11	347.432	311.654
Þjónustugjöld til Arion banka hf.		226.444	201.786
Annar rekstrarkostnaður		94.164	83.932
		<u>668.040</u>	<u>597.372</u>
		Rekstrargjöld	
Hagnaður fyrir tekjuskatt		650.570	781.946
Tekjuskattur	13	(121.990)	(153.072)
Hagnaður	17	<u><u>528.580</u></u>	<u><u>628.874</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2022

Eignir	Skýr.	30.06.2022	31.12.2021
Verðbréf með föstum tekjum		130	3.177
Verðbréf með breytilegum tekjum		1.541.646	2.490.551
Verðbréf samtals	5, 14	<u>1.541.776</u>	<u>2.493.728</u>
Viðskiptakröfur	7	1.418.993	1.434.481
Kröfur á tengd félög		19.599	54.329
Kröfur á tengda aðila		373.705	391.806
Kröfur samtals		<u>1.812.297</u>	<u>1.880.616</u>
Handbært fé og ígildi handbærs fjár	8	12.159	14.275
Aðrar eignir		13.217	13.835
Aðrar eignir samtals		<u>25.376</u>	<u>28.110</u>
Eignir samtals		<u><u>3.379.449</u></u>	<u><u>4.402.454</u></u>
Eigið fé			
Hlutfé		43.500	43.500
Lögbundinn varasjóður		10.875	10.875
Aðrir varasjóðir		152.583	276.880
Óráðstafað eigið fé		2.105.859	2.907.247
Eigið fé samtals	17	<u>2.312.817</u>	<u>3.238.502</u>
Skuldir			
Tekjuskattsskuldbinding		10.899	19.115
Viðskiptaskuldir		25.703	18.909
Skuldir við tengd félög		53.679	50.531
Skattskuld	18	511.089	485.175
Aðrar skammtímaskuldir		465.262	590.222
Skuldir samtals		<u>1.066.632</u>	<u>1.163.952</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u><u>3.379.449</u></u>	<u><u>4.402.454</u></u>

Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 30. júní 2022

	Skýr.	1.1. - 30.06. 2022	1.1. - 30.06. 2021
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður	17	528.580	628.874
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Verðbreytingar verðbréfaeignar		50.363	(160.875)
Gjaldfærður tekjuskattur		121.990	153.071
		<u>700.933</u>	<u>621.070</u>
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum .....	(	44.346)	(162.590)
Greiddur tekjuskattur	18	(104.292)	(133.940)
		<u>552.295</u>	<u>324.540</u>
Fjárfestingahreyfingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum, breyting		898.436	430.909
Verðbréf með föstum tekjum, breyting		3.153	95.130
		<u>901.589</u>	<u>526.039</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Greiddur arður	17	(1.456.000)	(837.000)
		<u>(1.456.000)</u>	<u>(837.000)</u>
Breyting á handbæru fé .....	(	2.116)	13.579
Handbært fé í ársbyrjun		<u>14.275</u>	<u>16.183</u>
Handbært fé í lok tímabils	8	<u>12.159</u>	<u>29.762</u>

Skýringar

Reikningsskilaáðferðir

1. Almennar upplýsingar

Stefnir hf. er hlutafélag sem starfar á grundvelli laga nr. 2/1995 um hlutafélög og laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki. Aðsetur Stefnis er að Borgartúni 19, Reykjavík og kennitala félagsins er 700996-2479.

Stefnir hf. er dótturfélag í eigu Arion banka hf., kt. 581008-0150, Borgartúni 19, Reykjavík.

2. Grundvöllur reikningsskila

Árshlutareikningur Stefnis hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki, lög um verðbréfasjóði, lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða og reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Árshlutareikningurinn er byggður á kostnaðarverðisreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum króna.

Árshlutareikningur félagsins, A-hluti, er hluti af samstæðureikningi móðurfélagsins og eru upplýsingar um rekstur og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Hægt er að nálgast samstæðureikninginn á vefnum, www.arionbanki.is.

3. Matsaðferðir

Við gerð reikningsskila þurfa stjórnendur að meta ýmis atriði og gefa sér forsendur um mat á eignum, skuldum, tekjum og gjöldum. Þó svo mat þessara liða sé gert samkvæmt bestu vitund stjórnenda getur raunverulegt verðmæti þeirra liða sem þannig eru metnir reynst annað en niðurstaða samkvæmt matinu.

4. Umsýslu- og árangurstengdar þóknanir

Félagið fær eignastýringarþóknun fyrir rekstur verðbréfasjóða, sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og annarra sérhæfðra sjóða Stefnis hf. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign, heildareignum eða áskriftarforðum hvers sjóðs og innifelur eftirtalinn kostnað við rekstur sjóðanna; laun starfsmanna rekstrarfélagsins, markaðskostnað og umsýslu. Þá sér rekstrarfélagið um eignastýringu erlendra sjóða sem eru í vörslu erlendra aðila og fær greidda þóknun fyrir. Auk þess fær félagið árangurstengdar þóknanir.

5. Verðbréf

a. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf í eigu rekstrarfélagsins eru veltuverðbréf. Hlutdeildarskírteini eru metin á markaðsverði og eignarhlutir í fjárfestingarfélögum eru metnir á innra virði í lok tímabilsins. Skráð hlutdeildarskírteini eru eignfærð á markaðsverði í lok tímabilsins.

b. Verðbréf með föstum tekjum

Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði hvers tíma. Með virkum og verðmyndandi markaði er vísað í að dagslokagengi skuldabréfs sé ekki byggt á gömlu viðskiptaverði, viðskiptum með óverulegan hlut af heildarútgáfu skuldabréfaflokks eða endurspegli ekki raunvirði skuldabréfs að mati sérfræðinga. Séu horfur á vanefndum útgefanda skuldabréfs er virði þess metið út frá væntum endurheimtum þar sem meðal annars er horft til forgangskrafna.

Skuldabréf útgefanda sem metinn er rekstrarhæfur en er ekki með virka verðmyndun á skipulögðum verðbréfamarkaði er metið á grundvelli ávöxtunarkröfu. Við mat á hæfilegri ávöxtunarkröfu hvers skuldabréfs er horft til almennrar áhættu og aðstæðna á markaði í lok tímabilsins.

Við mat skuldabréfs útgefanda sem ekki er metinn rekstrarhæfur er horfið frá aðferðarfræðinni sem lýst er að ofan og skuldabréfið metið út frá væntum endurheimtum (e. expected recovery value) og það vaxtafryst. Við mat á væntum endurheimtum er horft til reynslu af endurheimtum frá sambærilegum félögum, ársreikninga félags og yfirlýsinga frá félaginu sjálfu. Sé útgefandi kominn í greiðslustöðvun, hafi ekki staðið í skilum eða lýst yfir að ekki verði greitt af skuldabréfi eru væntar endurheimtur metnar 0-1% og skuldabréfið fært í innheimtuferli. Ef nýjar upplýsingar berast frá útgefanda skuldabréfs, sem hefur áður verið niðurfært að fullu, er skuldabréfið endurmetið sem gæti leitt til uppfærslu á verðmæti. Þegar mikil óvissa ríkir um mat á skuldabréfum geta endanlegar endurheimtur verið verulega frábrugðnar mati í lok tímabilsins.

Skýringar, frh.:

6. Erlend viðskipti

Viðskipti í erlendum gjaldmiðli eru umreiknuð í íslenskar krónur á gengi viðskiptadags, skv. gengisveitu Reuters. Erlendar eignir og skuldir eru færðar á gengi í lok tímabilsins.

Eignir í erlendri mynt umfram skuldir nema 645 milljónum króna í lok tímabilsins og greinast þannig:

	EUR	USD	GBP	Aðrar myntir
Eignir	644.797	19	243	0
Skuldir	(82)	0	0	0
Nettó staða 30.06.2022	644.715	19	243	0
Nettó staða 31.12.2021	743.683	(3.432)	163	0
Gengi ISK 30.06.2022	138,68	132,53	161,18	
Gengi ISK 31.12.2021	147,60	129,75	175,68	

7. Viðskiptakröfur

Viðskiptakröfur eru færðar á nafnvirði að frádreginni virðisrýrnun.

8. Handbært fé

Handbært fé samanstendur af óbundnum bankainnstæðum.

9. Tekjuskattseign/-skuldbinding

Útreikningur frestaðrar tekjuskattseignar/-skuldbindingar byggist á mismuni efnahagsliða samkvæmt skattuppgjöri annars vegar og ársreikningi hins vegar. Mismunur, sem þannig kemur fram, stafar af því að álagning tekjuskatts er miðuð við aðrar forsendur en reikningsskil félagsins og er þar í meginatriðum um að ræða tímamismun vegna niðurfærslu á kröfum og myntgengismunar sem dreift er á þrjú ár í samræmi við skattalög.

	1.1. - 30.06. 2022	1.1. - 30.06. 2021
10. Hreinar fjármunatekjur		
Hreinar fjármunatekjur greinast þannig:		
Verðbreytingar verðbréfaeignar	(93.308)	189.885
Myntgengismunur	(39.373)	(34.891)
Arðstekjur	1.725	2.070
Vaxtatekjur	26	242
Vaxtagjöld	(54)	(10)
Hreinar fjármunatekjur	(130.984)	157.296

11. Laun og tengd gjöld og starfsmannamál

Laun og tengd gjöld greinast þannig:

Laun	267.024	238.704
Kostnaður vegna kaupréttar starfsmanna	1.733	0
Launatengd gjöld	78.675	72.950
Laun og tengd gjöld samtals	347.432	311.654
Fjöldi starfsmanna í lok tímabilsins.....	22	21
Meðalfjöldi starfsmanna á tímabilinu.....	22	20

Á aðalfundi Arion banka hf. þann 16. mars 2022 var stjórn bankans veitt heimild til að gera breytingu á gildandi kaupréttaráætlun bankans og var hún útvíkuð á þann veg að hún tekur nú einnig til starfsmanna Stefnis. Kostnaður vegna kaupréttaráætlunarinnar nemur 1,7 milljónir króna á fyrri helmingi ársins 2022. Vísast til árs- og/eða árshlutareiknings Arion banka hf. vegna frekari útskýringa á kaupréttaráætluninni.

Skýringar, frh.:

12. Leigusamningur

Í gildi er samningur milli Stefnis hf. og Arion banka hf. um leigu á atvinnuhúsnæði. Samningurinn var undirritaður í desember 2012. Nánar tiltekið er hið leigða skrifstofurými á 3. hæð fasteignarinnar að Borgartúni 19. Leigutími er ótímasettur samkvæmt samningi og uppsagnartími er enginn.

Leigugjald vegna samningsins á fyrri helmingi ársins 2022 nam 12,1 milljón króna og er það í samræmi við samning þar um. Leigan er gjaldfærð meðal annars rekstrarkostnaðar í rekstrarreikningi félagsins. Samsvarandi greiðsla á fyrri helmingi ársins 2021 nam 11,2 milljónum króna.

	1.1. - 30.06. 2022	1.1. - 30.06. 2021
13. Tekjuskattur		
Tekjuskattur til greiðslu	132.437	158.517
Leiðrétting frá fyrra ári	(2.231)	674
Breyting á tekjuskattsskuldbindingu	(8.216)	(6.119)
Tekjuskattur samtals	<u>121.990</u>	<u>153.072</u>
14. Verðbréf	30.06.2022	31.12.2021
Verðbréf með breytilegum tekjum eru óskráð og greinast þannig:		
Hlutdeildarskírteini útgefin af sjóðum rekrum af Stefni hf.	1.314.542	2.343.986
Eignarhlutir í fjárfestingarfélögum	227.100	146.561
Eignarhlutir í hlutafélögum	4	4
	<u>1.541.646</u>	<u>2.490.551</u>
Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:		
Óskráð:		
Útgefin af öðrum	130	3.177
	<u>130</u>	<u>3.177</u>
Verðbréf samtals	<u>1.541.776</u>	<u>2.493.728</u>

15. Tengdir aðilar

Tengdir aðilar Stefnis hf. eru móðurfélagið, Arion banki hf. ásamt dóttur- og hlutdeildarfélögum bankans, sjóðir í rekstri, stjórn og lykilstjórnendur Stefnis.

Engin óvenjuleg viðskipti voru við tengda aðila á árinu. Viðskipti við tengda aðila eru á grundvelli þjónustusamninga og eru verðlögð eins og um ótengda aðila væri að ræða.

Stefnir greiðir Arion banka fyrir vörsluþjónustu auk þess sem Stefnir hefur útvistað verkefnum til Arion banka. Helstu útvistuðu verkefni eru útvistun innri endurskoðunar, regluvarsla, upplýsingatækniþjónusta, bókhalds- og uppgjörsþjónusta, tiltekin verkefni til viðskiptabankasviðs auk fleiri þátta. Mikilvæg útvistun er tilkynnt Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands.

Viðskipti við tengda aðila 1.1. - 30.06.2022.

	Tekjur	Gjöld	Kröfur/Eignir	Skuldir
Samstæða Arion banka	33.758	293.750	31.758	53.679
Sjóðir í rekstri Stefnis	<u>1.214.523</u>	<u>0</u>	<u>373.705</u>	<u>0</u>
	<u>1.248.281</u>	<u>293.750</u>	<u>405.464</u>	<u>53.679</u>

Viðskipti við tengda aðila 1.1. - 30.06.2021.

	Tekjur	Gjöld	Kröfur/Eignir	Skuldir
Samstæða Arion banka	36.957	254.812	48.210	43.341
Sjóðir í rekstri Stefnis	<u>978.679</u>	<u>0</u>	<u>373.755</u>	<u>0</u>
	<u>1.015.636</u>	<u>254.812</u>	<u>421.965</u>	<u>43.341</u>

Skýringar, frh.:

16. Eignir í stýringu

Eignir viðskiptamanna í sjóðum Stefnis hf. námu 274 milljörðum króna í lok tímabilsins samanborið við 288 milljarða króna í lok árs 2021.

17. Eigið fé

- a. Hlutfé félagsins er 43,5 milljónir kr. í lok tímabilsins og er óbreytt frá árslokum 2021 þar sem hver hlutur nemur 1 krónu.

- b. Yfirlit um breytingar á eigin fé:

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Aðrir varasjóðir	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2021	43.500	10.875	130.548	2.273.029	2.457.952
Greiddur arður	0	0	0	(837.000)	(837.000)
Hagnaður	0	0	0	1.617.550	1.617.550
Gangvirðisreikningur	0	0	146.332	(146.332)	0
Eigið fé 31.12.2021	43.500	10.875	276.880	2.907.247	3.238.502
Eigið fé 1.1.2022	43.500	10.875	276.880	2.907.247	3.238.502
Greiddur arður	0	0	0	(1.456.000)	(1.456.000)
Hagnaður	0	0	0	528.582	528.582
Gangvirðisreikningur	0	0	(126.030)	126.030	0
Kaupréttir starfsmanna	0	0	1.733	0	1.733
Eigið fé 30.06.2022	43.500	10.875	152.583	2.105.859	2.312.817

Samkvæmt lögum um ársreikninga nr. 3/2006 skal færa matsbreytingar á fjármálgerningum tilgreindum á gangvirði, að teknu tilliti til skattaáhrifa eftir því sem við á, við upphaflega skráningu af óráðstöfuðu eigin fé á gangvirðisreikning meðal eigin fjár. Óheimilt er að úthluta arði af slíkum gangvirðisreikningi. Leysa skal gangvirðisreikning upp til jafns við framkomnar breytingar á viðkomandi eign eða skuldbindingu þegar hún er seld eða innleyst eða forsendur fyrir matsbreytingu eru ekki fyrir hendi.

- c. Arðsemi eigna er reiknuð sem hlutfall hagnaðar eftir skatta og meðalstöðu eigna á tímabilinu skv. efnahagsreikningi. Arðsemi eigna nam 27,2% fyrir fyrri helming ársins 2022. Arðsemi eigna félagsins fyrir fyrri helming ársins 2021 nam 40,7%.
- d. Eigið fé í lok tímabils er 2.313 milljónir kr. eða 68,4% af niðurstöðu efnahagsreiknings. Eiginfjárhlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálfyrirtæki er 57,3% en lágmarks eiginfjárhlutfall er 8% samkvæmt lögum.

Hlutfallið reiknast þannig:

	30.06.2022	31.12.2021
Heildar eigið fé	2.312.817	3.238.502
Eiginfjárgrunnur	2.312.817	3.238.502
Heildar eiginfjárfkrafa greinist þannig:		
Útlánaáhætta	271.400	326.465
Markaðsáhætta	51.598	59.508
Eiginfjárfkrafa samtals	322.998	385.973
Eiginfjárfkrafa miðað við fastan rekstrarkostnað	303.645	303.645
Eiginfjárhlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárhlutfall	57,3%	67,1%

Skýringar, frh.:

	30.06.2022	31.12.2021
18. Tekjuskattseign (-skuld)		
Tekjuskattseign (-skuld) breytist þannig:		
Tekjuskattseign (-skuld) í ársbyrjun	(504.290)	(227.580)
Leiðrétting vegna fyrra árs	2.231	674
Reiknaður tekjuskattur	(124.221)	(481.204)
Greiddur tekjuskattur	104.292	203.820
Tekjuskattseign (-skuld) í lok tímabilsins	(521.988)	(504.290)
Tekjuskattseign (-skuld) skiptist þannig:		
Tekjuskattur til greiðslu	(511.089)	(485.176)
Frestuð tekjuskattseign(skuld)	(10.899)	(19.114)
Tekjuskattseign (-skuld) í lok tímabilsins	(521.988)	(504.290)
Frestuð tekjuskattseign skiptist þannig á milli liða:		
Frestun gengishagnaðar	7.223	(376)
Varúðarniðurfærsla	(18.122)	(18.739)
Frestuð tekjuskattseign (-skuld) í lok tímabilsins	(10.899)	(19.115)
Skattskuld skiptist þannig á milli liða:		
Reiknaður tekjuskattur	511.089	485.175
Skattskuld í lok tímabilsins	511.089	485.175
19. Eignarhald sundurliðast þannig:	30.06.2022	31.12.2021
Hluthafar Stefnis hf. sem eiga meira en 1% hlut greinast þannig:		
Arion banki hf.	99,93%	99,93%
Hluthafar Arion banka:		
Gildi lífeyrissjóður	9,64%	8,83%
Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins	9,60%	9,10%
Lífeyrissjóður verzlunarmanna	9,57%	8,81%
Stoðir hf.	5,20%	4,73%
Stefnir hf.	3,73%	2,88%
Birta lífeyrissjóður	3,45%	3,16%
Brú lífeyrissjóður	3,22%	2,35%
Frjálsi lífeyrissjóðurinn	3,17%	2,88%
Stapi lífeyrissjóður	2,98%	2,71%
Kvika banki hf.	2,53%	2,20%
Hvalur hf.	2,44%	2,22%
Íslandsbanki hf.	2,15%	2,22%
Festa lífeyrissjóður	1,72%	1,23%
Almenni lífeyrissjóðurinn	1,47%	1,33%
Landsbankinn hf.	1,46%	0,70%
Akta sjóðir	1,44%	0,91%
Landsbréf hf.	1,26%	0,97%
Lífsverk lífeyrissjóður	1,08%	1,07%
Kvika eignastýring	0,85%	1,31%
Arion banki hf.	0,71%	8,54%
MainFirst Bank AG	0,00%	1,19%
Bóksal ehf.	0,00%	1,26%
Aðrir	32,33%	29,40%
	100,00%	100,00%



Verðbréfasjóðir

Árshlutareikningur 30. júní 2022

Samandreginn árshlutareikningur verðbréfasjóða 30. júní 2022

Verðbréfasjóðir í rekstri voru 8 talsins í júnílok 2022. Einn sjóður var stofnaður á tímabilinu, Stefmir - Sustainable Arctic Fund hs.

Jákvæð afkoma var af rekstri verðbréfasjóða í íslenskum krónum á tímabilinu sem nam 223 millj. kr. samanborið við jákvæða afkomu að fjárhæð 459 millj. kr. á sama tímabili 2021. Hrein eign sjóðanna í íslenskum krónum í júnílok 2022 var 32.155 millj. kr. og hefur hækkað um 254 millj. kr. frá lokum fyrra árs eða um 0,8%.

Rekstur og efnahagur verðbréfasjóða í ISK (í millj. króna)

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign		
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	Breyting
	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.	30.6.	31.12.	30.6.	31.12.	30.6.	31.12.	
Stefmir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	97	155	9.775	9.948	24	31	9.751	9.917	(1,7%)
Stefmir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	85	160	12.213	12.446	51	28	12.162	12.419	(2,1%)
Stefmir - Ríkisbréfasjóður óverðtryggður hs. .... (	53)	(17)	957	1.221	10	2	947	1.219	(22,3%)
Stefmir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	163	152	8.650	7.548	23	11	8.627	7.537	14,5%
Stefmir - Grænaval hs. (1) ..... (	68)	6	382	524	1	1	381	523	(27,2%)
Stefmir - Kjarabréf hs.	0	3	286	286	0	1	286	285	0,3%
Samtals	223	459	32.263	31.974	109	73	32.155	31.901	0,8%

(1) Sjóðurinn Stefmir - Grænaval hs. var stofnaður í mars 2021.

Neikvæð afkoma var af rekstri verðbréfasjóða í EUR á tímabilinu sem nam 2.065 þús. EUR samanborið við jákvæða afkomu að fjárhæð 1.266 þús. EUR á sama tímabili 2021. Hrein eign í júnílok 2022 var 12.476 þús. EUR og hefur lækkað um 1.866 þús. EUR frá lokum fyrra árs eða um 13%.

Rekstur og efnahagur verðbréfasjóða í EUR (í þús. EUR)

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign		
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	Breyting
	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.	30.6.	31.12.	30.6.	31.12.	30.6.	31.12.	
Stefmir - Scandinavian Fund - ESG hs. .... (	2.010)	1.266	12.063	14.384	258	42	11.804	14.342	(17,7%)
Stefmir - Sustainable Arctic Fund hs. (2) .... (	54)	-	672	-	1	-	671	-	-
Samtals	(2.065)	1.266	12.735	14.384	259	42	12.476	14.342	(13,0%)

(2) Sjóðurinn Stefmir - Sustainable Arctic Fund hs. var stofnaður í maí 2022.

Gengi og ávöxtun verðbréfasjóða.

	Gengi			Nafnávöxtun			Raunávöxtun		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020	2022	2021	2020
	30.6.	31.12.	31.12.	30.6.	31.12.	31.12.	30.6.	31.12.	31.12.
Stefmir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	6,47	6,41	6,17	1,0%	3,8%	6,0%	(4,0%)	(1,0%)	2,4%
Stefmir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	34.002,55	33.759,36	32.658,87	0,7%	3,4%	5,6%	(4,2%)	(1,4%)	2,0%
Stefmir - Ríkisbréfasjóður óverðtryggður hs.	220,11	230,69	236,80	(4,6%)	(2,6%)	5,0%	(9,3%)	(7,1%)	1,5%
Stefmir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	219,70	215,06	203,70	2,2%	5,6%	6,0%	(2,9%)	0,7%	2,5%
Stefmir - Grænaval hs.	91,74	106,72	-	(14,0%)	6,7%	-	(18,3%)	2,7%	-
Stefmir - Kjarabréf hs.	23,37	23,34	22,80	0,1%	2,4%	4,8%	(4,8%)	(2,4%)	1,3%
Stefmir - Scandinavian Fund - ESG hs.	171,86	199,93	167,78	(14,0%)	19,2%	11,5%	-	-	-
Stefmir - Sustainable Arctic Fund hs.	92,49	-	-	(7,5%)	-	-	-	-	-

Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2022

Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.

Borgartúni 19,

105 Reykjavík.

Kt. 490499-9039

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2022

		1.1. -30.6. 2022	1.1. -30.6. 2021
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		71.301	62.658
Verðbætur		394.289	202.282
Vextir af innlánum lánastofnana		3.289	329
Tekjur samtals		<u>468.879</u>	<u>265.269</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags	9	48.894	51.250
Aðrar þóknanir		2.625	1.398
Vextir og verðbætur		132	0
Viðskiptakostnaður		10	9
Önnur gjöld og kostnaður		3.672	3.737
Gjöld samtals		<u>55.333</u>	<u>56.394</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		413.546	208.875
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	16.324)	223.420
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	300.603)	(276.834)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>96.619</u>	<u>155.461</u>
Fjármögnunarahreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		168.793	116.964
Innleyst hlutdeildarskírteini		(431.288)	(1.263.452)
Fjármögnunarahreyfingar		<u>(262.495)</u>	<u>(1.146.488)</u>
Hækkun (lækkun) .....	(	165.876)	(991.027)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		9.917.321	10.932.454
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>9.751.445</u>	<u>9.941.427</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2022

		30.6.2022	31.12.2021
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		9.468.457	9.736.008
Innlán hjá lánastofnunum		253.031	207.928
Fjárfestingar samtals	10	<u>9.721.488</u>	<u>9.943.936</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	248	90
Aðrar eignir	12	53.615	4.216
Aðrar eignir samtals		<u>53.863</u>	<u>4.306</u>
Eignir samtals		<u>9.775.351</u>	<u>9.948.242</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		8.417	8.797
Skuld við vörslufélag		6	17
Aðrar skuldir	13	15.483	22.107
Skuldir samtals		<u>23.906</u>	<u>30.921</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		9.751.445	9.917.321
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		1.506.254	1.547.294
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		6,47	6,41

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisb. 3% 21.3.2033	2.086.529	21,3	1.889.326	19,0	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	1.571.633	16,1	1.978.602	19,9	Seðlabanki Íslands
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	1.329.120	13,6	1.429.382	14,4	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	1.138.695	11,6	1.304.209	13,1	ÍL-sjóður
Ríkisb. 5% 15.11.2028	726.339	7,4	411.707	4,1	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	688.889	7,0	533.751	5,4	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 8% 12.06.2025	613.756	6,3	361.949	3,6	Seðlabanki Íslands
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	333.336	3,4	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 4,5% 17.02.2042	312.964	3,2	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	202.753	2,1	382.805	3,8	ÍL-sjóður
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	137.737	1,4	143.920	1,4	Byggðastofnun
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033	105.460	1,1	108.043	1,1	Byggðastofnun
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	80.153	0,8	299.005	3,0	Endurlán ríkissjóðs
Byggðastofnun 3,08% 6.12.2031	45.959	0,5	47.586	0,5	Byggðastofnun
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	36.379	0,4	778.113	7,8	Endurlán ríkissjóðs
Husbr. 01/2 4,75% 15.3.2041	16.963	0,2	16.381	0,2	ÍL-sjóður
Byggðastofnun 2,34% 15.09.2032	15.182	0,2	15.636	0,2	Byggðastofnun
Husbr. 96/3 4,75% 15.1.2036 - Flokkur A	10.593	0,1	9.832	0,1	ÍL-sjóður
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A ...	7.662	0,1	7.437	0,1	ÍL-sjóður
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	4.819	0,0	14.807	0,1	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	3.497	0,0	3.475	0,0	Seðlabanki Íslands
Husbr. 01/1 4,75% 15.3.2026	39	0,0	42	0,0	ÍL-sjóður
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	9.468.457	96,9	9.736.008	97,9	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	253.031	2,6	207.928	2,1	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	253.031	2,6	207.928	2,1	
Fjárfestingar alls	9.721.488	99,4	9.943.936	100,0	
Innlán hjá lánastofnunum	248	0,0	90	0,0	
Aðrar eignir	53.615	0,5	4.216	0,0	
Eignir alls	9.775.351	100,0	9.948.242	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 30.6.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Skráð skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð íslenska ríkisins	9.468.457	97,4	9.736.008	97,9	50	100
Innlán fjármálafyrirtækja og peningamarkaðsskjöl	253.031	2,6	207.928	2,1	0	20
Aðrir fjármálagerningar en um er getið í liðum 1-2 sbr. hér að framan, þar með talið afleiður	0	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	9.721.488	100,0	9.943.936	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A	0	0
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	0 (	137.490)
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	0 (	144.438)
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	0 (	106.324)
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	0 (	9.865)
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	71.313 (	277.087)
Ríkisb. 8% 12.06.2025	698.574 (	368.445)
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	105.402 (	854.861)
Ríkisb. 5% 15.11.2028	528.394 (	181.463)
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	169.717 (	595.165)
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	523.291 (	304.009)
Ríkisb. 3% 21.3.2033	563.310 (	382.899)
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	321.359	0
Ríkisb. 4,5% 17.02.2042	310.195	0
	3.291.555	(3.362.046)

4. Flokkun fjárfestinga eftir líftíma

Sjóðurinn fjárfestir í ríkistryggðum skuldabréfum eða skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 7,7 ár í júnílok 2022.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2022	%	31.12.2021	%	30.6.2022	31.12.2021
Íbúðabréf	2.670.568	27,5	3.116.396	31,3	7,95	7,83
Ríkisbréf	6.458.294	66,4	6.270.734	63,1	7,75	7,07
Húsbréf	35.257	0,4	33.693	0,3	7,27	7,46
Innlán	253.031	2,6	207.928	0,0	-	-
Aðrar eignir	304.338	3,1	315.185	3,2	4,70	4,99
Fjárfestingar alls	9.721.488	100,0	9.943.936	97,9		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2022	31.12.2021		
Ríkisb. 3% 21.3.2033	2.086.529	1.889.326	197.203	2,0%
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	1.571.633	1.978.602 (	406.969)	(4,2%)
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	1.329.120	1.429.382 (	100.262)	(1,0%)
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	1.138.695	1.304.209 (	165.514)	(1,7%)
Ríkisb. 5% 15.11.2028	726.339	411.707	314.632	3,2%
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	688.889	533.751	155.138	1,6%
Ríkisb. 8% 12.06.2025	613.756	361.949	251.807	2,6%
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	333.336	0	333.336	3,4%
Ríkisb. 4,5% 17.02.2042	312.964	0	312.964	3,2%
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	202.753	382.805 (	180.052)	(1,8%)
Stærstu eignir (10)	9.004.014	8.291.731	712.283	7,3%
Aðrar eignir	771.337	1.656.511 (	885.174)	(9,1%)
Heildareignir	9.775.351	9.948.242 (	172.891)	(1,8%)

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	9.751.445	9.917.321	10.932.454	11.899.038
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	6,4740	6,4095	6,1738	5,8233

7. Ávöxtun

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun	1,01%	3,82%	6,02%	7,76%
Raunávöxtun	-3,95%	-0,98%	2,44%	4,96%

Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2022

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2022

		1.1. -30.6. 2022	1.1. -30.6. 2021
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		87.695	59.076
Verðbætur		447.985	221.466
Vextir af innlánnum lánastofnana		6.657	543
Tekjur samtals		<u>542.337</u>	<u>281.085</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags	9	60.875	62.216
Aðrar þóknanir		2.876	1.493
Viðskiptakostnaður		19	18
Önnur gjöld og kostnaður		4.511	4.517
Gjöld samtals		<u>68.281</u>	<u>68.244</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		474.056	212.841
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(32.060)	177.505
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(357.452)	(230.816)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>84.544</u>	<u>159.530</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		320.178	140.318
Innleyst hlutdeildarskírteini		(661.360)	(1.387.783)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>(341.182)</u>	<u>(1.247.465)</u>
Hækkun (lækkun)		(256.638)	(1.087.935)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		12.418.618	13.139.010
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>12.161.980</u>	<u>12.051.075</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2022

		30.6.2022	31.12.2021
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		11.610.738	12.325.743
Innlán hjá lánastofnunum		573.069	109.915
Fjárfestingar samtals	10	<u>12.183.807</u>	<u>12.435.658</u>
 Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	921	85
Aðrar eignir	12	28.674	10.389
Aðrar eignir samtals		<u>29.595</u>	<u>10.474</u>
Eignir samtals		<u>12.213.402</u>	<u>12.446.132</u>
 Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		10.518	10.983
Skuld við vörslufélag		23	27
Aðrar skuldir	13	40.881	16.504
Skuldir samtals		<u>51.422</u>	<u>27.514</u>
 Hrein eign í lok tímabilsins		12.161.980	12.418.618
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		357.678	367.857
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		34.002,55	33.759,36

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	1.815.818	14,9	3.040.521	24,4	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 3% 21.3.2033	1.404.658	11,5	1.268.684	10,2	Seðlabanki Íslands
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	1.374.644	11,3	1.543.756	12,4	ÍL-sjóður
Ríkisb. 8% 12.06.2025	1.089.840	8,9	580.606	4,7	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	1.024.647	8,4	1.098.424	8,8	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	824.145	6,7	956.297	7,7	Endurlán ríkissjóðs
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	763.142	6,2	1.214.340	9,8	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	747.298	6,1	808.957	6,5	ÍL-sjóður
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	560.414	4,6	659.907	5,3	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 5% 15.11.2028	546.308	4,5	125.511	1,0	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	414.688	3,4	234.643	1,9	Seðlabanki Íslands
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	347.226	2,8	362.811	2,9	Byggðastofnun
Ríkisb. 4,5% 17.02.2042	224.943	1,8	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	167.199	1,4	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033	110.254	0,9	112.954	0,9	Byggðastofnun
Byggðastofnun 3,08% 6.12.2031	70.471	0,6	72.966	0,6	Byggðastofnun
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	56.515	0,5	157.024	1,3	Seðlabanki Íslands
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A	30.314	0,2	29.425	0,2	ÍL-sjóður
Landsbanki ísl. v/Lánasjóðs LB 4,5% 1.6.2023 -RAB	21.148	0,2	41.393	0,3	Lánasjóður landbúnaðarins
Byggðastofnun 2,34% 15.09.2032	15.182	0,1	15.636	0,1	Byggðastofnun
Husnb. 96/2 2,7% 1.1.2038	1.045	0,0	1.011	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 01/2 4,75% 15.3.2041	507	0,0	489	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 01/1 4,75% 15.3.2026	289	0,0	308	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 98/1 4,75% 15.12.2022 - Flokkur A	43	0,0	80	0,0	ÍL-sjóður
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	11.610.738	95,1	12.325.743	99,0	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	573.069	4,7	109.915	0,9	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	573.069	4,7	109.915	0,9	
Fjárfestingar alls	12.183.807	99,8	12.435.658	99,9	
Innlán hjá lánastofnunum	921	0,0	85	0,0	
Aðrar eignir	28.674	0,2	10.389	0,1	
Eignir alls	12.213.402	100,0	12.446.132	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 30.6.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Skráð skuldabréf og víxlar útgefnir af eða með ábyrgð íslenska ríkisins	11.610.738	95,3	12.325.743	99,1	60	100
Innlán fjármálafyrirtækja	573.069	4,7	109.915	0,9	0	20
Aðrir fjármálagæringar en um er getið hér að framan	0	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	12.183.807	100,0	12.435.658	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	0	(292.640)
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	0	(144.438)
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	0	(65.097)
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	0	(101.057)
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	47.364	(132.820)
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	298.485	(377.207)
Ríkisb. 8% 12.06.2025	900.510	(270.147)
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	119.883	(1.358.645)
Ríkisb. 5% 15.11.2028	578.846	(145.349)
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	304.676	(385.555)
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	429.421	(220.285)
Ríkisb. 3% 21.3.2033	497.478	(373.244)
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	161.202	0
Ríkisb. 4,5% 17.02.2042	222.702	0
	<u>3.560.567</u>	<u>(3.866.484)</u>

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum og líftíma.

Sjóðurinn fjárfestir í ríkistryggðum skuldabréfum eða skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 5,4 ár í júnílok 2022.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2022	%	31.12.2021	%	30.6.2022	31.12.2021
Íbúðabréf	2.885.084	23,7	3.567.053	28,7	5,84	5,59
Ríkisbréf	8.129.176	66,7	8.121.616	65,3	5,27	4,92
Húsbréf	32.198	0,3	31.313	0,3	6,89	7,08
Innlán	573.069	4,7	109.915	0,9	-	-
Aðrar fjárfestingar	564.280	4,6	605.761	4,9	4,30	4,46
Fjárfestingar alls	<u>12.183.807</u>	<u>100,0</u>	<u>12.435.658</u>	<u>100,0</u>		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2022	31.12.2021		
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	1.815.818	3.040.521	(1.224.703)	(10,0%)
Ríkisb. 3% 21.3.2033	1.404.658	1.268.684	135.974	1,1%
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	1.374.644	1.543.756	(169.112)	(1,4%)
Ríkisb. 8% 12.06.2025	1.089.840	580.606	509.234	4,2%
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	1.024.647	1.098.424	(73.777)	(0,6%)
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	824.145	956.297	(132.152)	(1,1%)
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	763.142	1.214.340	(451.198)	(3,7%)
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	747.298	808.957	(61.659)	(0,5%)
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	560.414	659.907	(99.493)	(0,8%)
Ríkisb. 5% 15.11.2028	546.308	125.511	420.797	3,4%
Stærstu eignir (10)	<u>10.150.914</u>	<u>11.297.003</u>	<u>(1.146.089)</u>	<u>(9,4%)</u>
Aðrar eignir	2.062.488	1.149.129	913.359	7,5%
Heildareignir	<u>12.213.402</u>	<u>12.446.132</u>	<u>(232.730)</u>	<u>(1,9%)</u>

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti	12.161.980	12.418.618	13.139.010	14.112.290
Kaupgengi	34.002,55	33.759,36	32.658,87	30.930,13

7. Ávöxtun.

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun	0,72%	3,37%	5,59%	5,78%
Raunávöxtun	-4,23%	-1,41%	2,03%	3,02%

Stefnir - Ríkisbréfasjóður óverðtryggður hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2022

Stefnir - Ríkisbréfasjóður óverðtryggður hs.

Borgartúni 19,

105 Reykjavík.

Kt. 630109-9810

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2022

		1.1. -30.6. 2022	1.1. -30.6. 2021
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		26.490	17.558
Vextir af innlánnum lánastofnana		353	46
Tekjur samtals		<u>26.843</u>	<u>17.604</u>
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	9	5.545	6.699
Aðrar þóknanir		183	133
Viðskiptakostnaður		2	2
Önnur gjöld og kostnaður		441	491
Gjöld samtals		<u>6.171</u>	<u>7.325</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		20.672	10.279
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	25.454)	31.813
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	48.689)	(58.802)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini .....	(	<u>53.471)</u>	<u>(16.710)</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		26.419	32.117
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(	245.318)	(179.390)
Fjármögnunarhreyfingar samtals	(	<u>218.899)</u>	<u>(147.273)</u>
Hækkun (lækkun) .....	(	272.370)	(163.983)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		1.219.253	1.456.454
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>946.883</u>	<u>1.292.471</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2022

		30.06.2022	31.12.2021
Eignir	Skýr.		
Fjárfestingar:			
Verðbréf		915.445	1.186.287
Innlán hjá lánastofnunum		36.004	34.605
Fjárfestingar samtals	10	<u>951.449</u>	<u>1.220.892</u>
 Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	342	60
Aðrar eignir	12	5.088	35
Aðrar eignir samtals		<u>5.430</u>	<u>95</u>
Eignir samtals		<u>956.879</u>	<u>1.220.987</u>
 Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		840	1.088
Skuld við vörslufélag		6	5
Aðrar skuldir	13	9.150	641
Skuldir samtals		<u>9.996</u>	<u>1.734</u>
 Hrein eign í lok tímabilsins		946.883	1.219.253
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		<u>4.301,9</u>	<u>5.285,1</u>
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>220,11</u>	<u>230,69</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisb. 8% 12.06.2025	237.554	24,8	259.363	21,2	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 5% 15.11.2028	203.405	21,3	232.901	19,1	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	177.166	18,5	210.773	17,3	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	156.299	16,3	206.313	16,9	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 4,5% 17.02.2042	55.886	5,8	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	50.106	5,2	105.123	8,6	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	35.029	3,7	171.814	14,1	Seðlabanki Íslands
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	915.445	95,7	1.186.287	97,2	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	36.004	3,8	34.605	2,8	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	36.004	3,8	34.605	2,8	
Fjárfestingar alls	951.449	99,4	1.220.892	100,0	
Innlán hjá lánastofnunum	342	0,0	60	0,0	
Aðrar eignir	5.088	0,5	35	0,0	
Eignir alls	956.879	100,0	1.220.987	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 30.6.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Óverðtryggð ríkisskuldabréf, ríkisvixlar og önnur óverðtryggð skuldabréf með ábyrgð íslenska ríkisins	915.445	96,2	1.186.287	97,2	90	100
Innlán fjármálafyrirtækja	36.004	3,8	34.605	2,8	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	951.449	100,0	1.220.892	100,0		

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	0	(137.169)
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	49.337	(101.033)
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	35.705	(74.206)
Ríkisb. 8% 12.06.2025	79.301	(70.061)
Ríkisb. 5% 15.11.2028	26.037	(40.493)
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	36.038	(44.511)
Ríkisb. 4,5% 17.02.2042	55.547	0
	281.965	(467.473)

Sundurliðanir, frh.

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum og líftíma

Sjóðurinn fjárfestir í ríkistryggðum skuldabréfum eða skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 4,4 ár í júnílok 2022.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2022	%	31.12.2021	%	30.6.2022	31.12.2021
Ríkisbréf	915.445	96,2	1.186.287	97,2	4,36	3,69
Innlán	36.004	3,8	34.605	2,8	-	-
Fjárfestingar alls	951.449	100,0	1.220.892	100,0		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2022	31.12.2021		
Ríkisb. 8% 12.06.2025	237.554	259.363	(21.809)	(2,3%)
Ríkisb. 5% 15.11.2028	203.405	232.901	(29.496)	(3,1%)
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	177.166	210.773	(33.607)	(3,5%)
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	156.299	206.313	(50.014)	(5,2%)
Ríkisb. 4,5% 17.02.2042	55.886	0	55.886	5,8%
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	50.106	105.123	(55.017)	(5,7%)
Arion banki, innlán	36.004	34.605	1.399	0,1%
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	35.029	171.814	(136.785)	(14,3%)
Stærstu eignir (8)	951.449	1.220.892	(269.443)	(28,2%)
Aðrar eignir	5.430	95	5.335	0,6%
Heildareignir	956.879	1.220.987	(264.108)	(27,6%)

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	946.883	1.219.253	1.456.454	1.346.976
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	220,11	230,69	236,80	225,54

7. Ávöxtun

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun	-4,59%	-2,58%	4,99%	12,83%
Raunávöxtun	-9,28%	-7,08%	1,45%	9,90%

Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2022

Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.

Borgartúni 19,

105 Reykjavík.

Kt. 671009-9910

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2022

		1.1. - 30.6 2022	1.1. - 30.6 2021
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		14.437	16.137
Verðbætur		406.345	172.538
Vextir af innlánnum lánastofnana		6.048	229
Tekjur samtals		<u>426.830</u>	<u>188.904</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags	9	40.894	34.888
Aðrar þóknanir		1.198	602
Viðskiptakostnaður		9	9
Önnur gjöld og kostnaður		2.889	2.554
Gjöld samtals		<u>44.990</u>	<u>38.053</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		381.840	150.851
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	141.066)	155.803
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	77.681)	(154.620)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>163.093</u>	<u>152.034</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		1.606.976	388.408
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(	680.429)	(1.428.312)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>926.547</u>	<u>(1.039.904)</u>
Hækkun (lækkun)		1.089.640	(887.870)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		<u>7.537.250</u>	<u>7.548.831</u>
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>8.626.890</u>	<u>6.660.961</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2022

		30.6.2022	31.12.2021
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		8.252.654	7.311.979
Innlán hjá lánastofnunum		324.039	214.529
Fjárfestingar samtals	10	<u>8.576.693</u>	<u>7.526.508</u>
 Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	24	28
Aðrar eignir	12	73.215	21.670
Aðrar eignir samtals		<u>73.239</u>	<u>21.698</u>
Eignir samtals		<u>8.649.932</u>	<u>7.548.206</u>
 Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		7.494	6.519
Skuld við vörslufélag		17	21
Aðrar skuldir	13	15.531	4.416
Skuldir samtals		<u>23.042</u>	<u>10.956</u>
 Hrein eign í lok tímabilsins		8.626.890	7.537.250
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		39.266,57	35.046,80
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>219,70</u>	<u>215,06</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	1.897.752	21,9	1.767.909	23,4	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 3% 21.3.2033	1.873.734	21,7	1.151.486	15,3	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	1.653.368	19,1	1.690.081	22,4	Endurlán ríkissjóðs
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	781.238	9,0	793.149	10,5	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	755.341	8,7	795.383	10,5	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	556.233	6,4	707.808	9,4	ÍL-sjóður
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	343.952	4,0	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	223.217	2,6	233.236	3,1	Byggðastofnun
Byggðastofnun 3,08% 6.12.2031	91.918	1,1	95.173	1,3	Byggðastofnun
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033	67.111	0,8	68.755	0,9	Byggðastofnun
Byggðastofnun 2,34% 15.09.2032	7.591	0,1	7.818	0,1	Byggðastofnun
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A	561	0,0	544	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 01/2 4,75% 15.3.2041	559	0,0	540	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 01/1 4,75% 15.3.2026	65	0,0	70	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 98/1 4,75% 15.12.2022 - Flokkur A	14	0,0	27	0,0	ÍL-sjóður
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	8.252.654	95,4	7.311.979	96,9	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	324.039	3,7	214.529	2,8	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	324.039	3,7	214.529	2,8	
Fjárfestingar alls	8.576.693	99,2	7.526.508	99,7	
Innlán hjá lánastofnunum	24	0,0	28	0,0	
Aðrar eignir	73.215	0,8	21.670	0,3	
Eignir alls	8.649.932	100,0	7.548.206	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 30.6.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Verðtryggð skuldabréf og aðrar verð- tryggðar skuldaviðurkenningar útgefnar af eða með ábyrgð íslenska ríkisins	8.252.654	96,2	7.311.979	97,1	90	100
Innlán fjármálafyrirtækja	324.039	3,8	214.529	2,9	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	8.576.693	100,0	7.526.508	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	0	(37.322)
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	0	(43.398)
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	523.035	(561.311)
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	285.059	(157.536)
Ríkisb. 3% 21.3.2033	811.387	(96.315)
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	333.370	0
	<u>1.952.851</u>	<u>(895.882)</u>

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum og líftíma

Sjóðurinn fjárfestir í ríkistryggðum skuldabréfum eða skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 6,9 ár í júnílok 2022.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2022	%	31.12.2021	%	30.6.2022	31.12.2021
Íbúðabréf	2.092.812	24,4	2.296.341	30,5	6,33	6,34
Ríkisbréf	5.768.806	67,3	4.609.477	61,2	7,26	6,78
Húsbréf	1.199	0,0	1.180	0,0	7,11	7,20
Aðrar fjárfestingar	389.837	4,5	404.981	5,4	4,46	4,75
Innlán	324.039	3,8	214.529	2,9	-	-
Fjárfestingar alls	<u>8.576.693</u>	<u>100,0</u>	<u>7.526.508</u>	<u>100,0</u>		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2022	31.12.2021		
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	1.897.752	1.767.909	129.843	1,5%
Ríkisb. 3% 21.3.2033	1.873.734	1.151.486	722.248	8,3%
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	1.653.368	1.690.081	(36.713)	(0,4%)
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	781.238	793.149	(11.911)	(0,1%)
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	755.341	795.383	(40.042)	(0,5%)
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	556.233	707.808	(151.575)	(1,8%)
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	343.952	0	343.952	4,0%
Arion banki, innlán	324.039	214.529	109.510	1,3%
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	223.217	233.236	(10.019)	(0,1%)
Byggðastofnun 3,08% 6.12.2031	91.918	95.173	(3.255)	(0,0%)
Stærstu eignir (10)	<u>8.500.792</u>	<u>7.448.754</u>	<u>1.052.038</u>	<u>12,2%</u>
Aðrar eignir	149.140	99.452	49.688	0,6%
Heildareignir	<u>8.649.932</u>	<u>7.548.206</u>	<u>1.101.726</u>	<u>12,7%</u>

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	8.626.890	7.537.250	7.548.831	7.548.831
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	219,70	215,06	203,70	203,70

7. Ávöxtun

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun	2,16%	5,58%	6,03%	5,29%
Raunávöxtun	(2,86%)	0,70%	2,46%	2,55%

Stefnir - Grænaval hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2022

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2022 (1)

		1.1. -30.6. 2022	1.1. -30.6. 2021
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		2.219	520
Verðbætur		971	231
Vextir af innlánum lánastofnana		1	15
Gengismunur á bankainnstæðum		2	0
Aðrar tekjur		187	0
Tekjur samtals		<u>3.380</u>	<u>766</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags	9	3.258	1.127
Aðrar þóknanir		16	26
Vextir og verðbætur		13	212
Viðskiptakostnaður		21	26
Gengismunur á bankainnstæðum		0	1.041
Önnur gjöld og kostnaður		415	177
Gjöld samtals		<u>3.723</u>	<u>2.609</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		(343)	(1.843)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(1.267)	2.213
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(66.309)	5.633
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>(67.919)</u>	<u>6.003</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		30.600	438.177
Innleyst hlutdeildarskírteini		(104.819)	(5.925)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>(74.219)</u>	<u>432.252</u>
Hækkun (lækkun)		(142.138)	438.255
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		523.345	0
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>381.207</u>	<u>438.255</u>

1) Sjóðurinn var stofnaður í mars 2021

Efnahagsreikningur 30. júní 2022 (1)

		30.6.2022	31.12.2021
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		79.104	117.398
Hlutdeildarskírteini		301.454	398.905
Fjárfestingar samtals	10	<u>380.558</u>	<u>516.303</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	1.125	6.798
Aðrar eignir	12	56	1.098
Aðrar eignir samtals		<u>1.181</u>	<u>7.896</u>
Eignir samtals		<u>381.739</u>	<u>524.199</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		506	706
Skuld við vörslufélag		0	1
Aðrar skuldir	13	26	147
Skuldir samtals		<u>532</u>	<u>854</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		381.207	523.345
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		4.156	4.904
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		91,73	106,72

1) Sjóðurinn var stofnaður í mars 2021

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2022	Hlutf. %	Eignir 30.6.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð Íslenska ríkisins:</i>					
Lánasjóður sveitarfélaga 4% 28.08.2029	10.956	2,9	11.750	2,2	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
<i>Skuldabréf:</i>					
Reginn hf 3,2% 30.06.2023	19.326	5,1	39.545	7,5	Reginn hf.
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	18.257	4,8	19.387	3,7	Íslandsbanki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	15.458	4,0	29.265	5,6	Orkuveita Reykjavíkur
Orkuveita Reykjavíkur hf. 4,5 % 18.02.2042	15.107	4,0	17.451	3,3	Orkuveita Reykjavíkur
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	79.104	20,7	117.398	22,4	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Montanaro - Better World Fund - UCITS	46.132	12,1	73.413	14,0	Montanaro Asset Management LTd
STT World ESG Index Eq fund	41.279	10,8	52.380	10,0	State Street Global Advisors France
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	41.247	10,8	71.599	13,7	Stefnir - Scandinavian Fund - JP Morgan Investment Management Ltd.
JPMorgan Global Bond Opportunities sustain USD ..	30.406	8,0	33.803	6,4	Fidelity Investments
Fidelity Funds-Sustain. Reduced Carbon Bond Fund	15.532	4,1	19.704	3,8	Fidelity Investments
Fidelity Sustainable Global EQ fund -AAEUR	15.185	4,0	17.484	3,3	State Street Global Advisors France
State Str. Emerging Markets ESG Scr.En.EQ Fund	9.548	2,5	12.407	2,4	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	199.329	52,2	280.790	53,6	
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:					
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.	66.225	17,3	79.595	15,2	Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.
Stefnir - Lausafjárjóður hs.	35.900	9,4	38.520	7,3	Stefnir - Lausafjárjóður hs.
Hlutdeildarskt. sérhæfðra sjóða fyrir alm. fjárf. alls	102.125	26,8	118.115	22,5	
Fjárfestingar alls	380.558	99,7	516.303	98,5	
Innlán hjá lánastofnunum	1.125	0,3	6.798	1,3	
Aðrar eignir	56	0,0	1.098	0,2	
Eignir alls	381.739	100,0	524.199	100,0	

2 . Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 30.6.2022	Hlutf. af fjárfest %	Fjárfestingar 31.12.2021	Hlutf. af fjárfest %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja, þ.m.t. græn innlán	35.900	9,4	38.520	7,5	0	50
Peningamarkaðsgerningar	0	0,0	0	0,0	0	50
Skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð ríkis eða sveitafélaga	10.956	2,9	11.750	2,3	0	50
Önnur skuldabréf og víxlar	68.148	17,9	105.648	20,5	0	50
Óskráð skuldabréf og víxlar	0	0,0	0	0,0	0	10
Verðbréfasjóðir (UCITS)	199.329	52,4	280.790	54,4	0	100
Sérhæfðir sjóðir (AIF)					0	30
- Markaðssettir fyrir almenning	66.225	17,4	79.595	15,4	0	30
- Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu	0	0,0	0	0,0	0	20
Skráð hlutabréf	0	0,0	0	0,0	0	80
Óskráð hlutabréf	0	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	380.558	100,0	516.303	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup	Uppsöfnuð sala
	2022	2022
JPMorgan Global Bond Opportunities sustain USD	0 (	971)
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	0 (	13.033)
Reginn hf 3,2% 30.06.2023	0 (	19.493)
State Str.Emerging Markets ESG Scr.En.EQ Fund	0 (	1.070)
Stefnir - Lausafjár sjóður hs.	50.194 (	53.144)
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	0 (	18.791)
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.	0 (	11.502)
STT World ESG Index Eq fund	0 (	1.094)
	50.194	(119.098)

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingaflokkum

Sjóðurinn fjárfestir í innlendum og erlendum hlutabréfum og skuldabréfum fyrirtækja sem hafa umhverfislega og félagslega þætti að leiðarljósi auk góðra stjórnarháttanna. Sjóðurinn fjárfestir að mestu í öðrum sjóðum til að auka enn frekar áhættudreifingu.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar	
	30.6.2022	%	31.12.2021	%
Innlend skuldabréf	145.330	38,2	196.993	51,8
Erlend skuldabréf	45.937	12,1	53.507	14,1
Erlend hlutabréf	153.391	40,3	227.283	59,7
Innlán	35.900	9,4	38.520	10,1
Fjárfestingar alls	380.558	100,0	516.303	135,7

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir	Eignir	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2022	31.12.2021		
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.	66.225	79.595	(13.370)	(3,5%)
Montanaro - Better World Fund - UCITS	46.132	73.413	(27.281)	(7,1%)
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	41.247	71.599	(30.352)	(8,0%)
STT World ESG Index Eq fund	41.279	52.380	(11.101)	(2,9%)
Reginn hf 3,2% 30.06.2023	19.326	39.545	(20.219)	(5,3%)
Stefnir - Lausafjár sjóður hs.	35.900	38.520	(2.620)	(0,7%)
JPMorgan Global Bond Opportunities sustain USD	30.406	33.803	(3.397)	(0,9%)
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	15.458	29.265	(13.807)	(3,6%)
Fidelity Funds-Sustain. Reduced Carbon Bond Fund	15.532	19.704	(4.172)	(1,1%)
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	18.257	19.387	(1.130)	(0,3%)
Stærstu eignir (10)	329.762	457.211	(127.449)	(33,4%)
Aðrar eignir	51.977	66.988	(15.011)	(3,9%)
Heildareignir	381.739	524.199	(142.460)	(37,3%)

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	381.207	523.345	-	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	91,735	106,724	-	-

7. Ávöxtun

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun (1)	(14,04%)	6,72%	-	-
Raunávöxtun (1)	(18,27%)	2,65%	-	-

1) Sjóðurinn var stofnaður í mars 2021

Stefnir - Kjarabréf hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2022

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2022

		1.1. -30.6. 2022	1.1. -30.6. 2021
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		2.138	1.351
Verðbætur		10.314	4.971
Vextir af innlánam lánastofnana		3	2
Tekjur samtals		<u>12.455</u>	<u>6.324</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags	9	2.838	2.777
Aðrar þóknanir		50	12
Viðskiptakostnaður		7	6
Önnur gjöld og kostnaður		103	101
Gjöld samtals		<u>2.998</u>	<u>2.896</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		9.457	3.428
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		2.039	3.619
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(11.098)	(4.319)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>398</u>	<u>2.728</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Innleyst hlutdeildarskírteini		(58)	(3.622)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>(58)</u>	<u>(3.622)</u>
Hækkun (lækkun)		340	(894)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		285.374	283.517
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u><u>285.714</u></u>	<u><u>282.623</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2022

		30.6.2022	31.12.2021
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		277.064	283.205
Fjárfestingar samtals	10	277.064	283.205
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	8.500	2.695
Aðrar eignir	12	640	0
Aðrar eignir samtals		9.140	2.695
Eignir samtals		286.204	285.900
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		480	497
Aðrar skuldir	13	10	29
Skuldir samtals		490	526
Hrein eign í lok tímabilsins		285.714	285.374
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		12.225	12.227
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		23,37	23,34

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	37.387	13,1	39.391	13,8	ÍL-sjóður
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	35.752	12,5	41.283	14,4	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 3% 21.3.2033	33.194	11,6	28.417	9,9	Seðlabanki Íslands
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	26.154	9,1	26.553	9,3	ÍL-sjóður
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	22.919	8,0	5.928	2,1	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 8% 12.06.2025	21.034	7,3	16.610	5,8	Seðlabanki Íslands
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	20.658	7,2	28.849	10,1	ÍL-sjóður
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	19.331	6,8	18.439	6,4	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	10.042	3,5	16.670	5,8	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 5% 15.11.2028	9.946	3,5	6.928	2,4	Seðlabanki Íslands
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	8.267	2,9	8.638	3,0	Byggðastofnun
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	8.192	2,9	6.910	2,4	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	7.619	2,7	6.207	2,2	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 4,5% 17.02.2042	6.986	2,4	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033	4.794	1,7	4.911	1,7	Byggðastofnun
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	4.777	1,7	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A	12	0,0	12	0,0	ÍL-sjóður
Íslandsbanki 3,372% 7.5.2026 (>2029)	0	0,0	27.459	9,6	Íslandsbanki hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	277.064	96,8	283.205	99,1	
Fjárfestingar alls	277.064	96,8	283.205	99,1	
Innlán hjá lánastofnunum	8.500	3,0	2.695	0,9	
Aðrar eignir	640	0,2	0	0,0	
Eignir alls	286.204	100,0	285.900	100,0	

2 . Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 30.6.2022	Hlutf. af fjárfest %	Fjárfestingar 31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Skráð skuldabréf, víxlar og aðrar skuldaviðurkenningar	277.064	100,0	283.205	100,0	50	100
Óskráð innlend skuldabréf og víxlar	0	0,0	0	0,0	0	10
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0	0	0,0	0	20
Peningamarkaðsskjöl	0	0,0	0	0,0	0	20
Aðrir fjármálagerningar en getið er um að ofan, þ.m.t. afleiður	0	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	277.064	100,0	283.205	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup	Uppsöfnuð sala
	2022	2022
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	0	(3.929)
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	0	(2.170)
Íslandsbanki 3,372% 7.5.2026 (>2029)	0	(28.345)
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	0	(6.707)
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	1.973	(493)
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	7.143	(5.216)
Ríkisb. 8% 12.06.2025	9.481	(2.663)
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	3.776	(9.430)
Ríkisb. 5% 15.11.2028	4.013	(516)
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	17.484	0
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	3.317	(1.139)
Ríkisb. 3% 21.3.2033	8.029	(3.460)
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	4.642	0
Ríkisb. 4,5% 17.02.2042	6.930	0
	66.788	(64.068)

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingaflokkum og líftíma

Sjóðurinn fjárfestir í ríkistryggðum skuldabréfum eða skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 5,8 ár í júnílok 2022.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2022	%	31.12.2021	%	30.6.2022	31.12.2021
Íbúðabréf	84.200	30,4	94.793	33,5	6,83	6,70
Ríkisbréf	179.791	64,9	147.392	52,0	5,37	4,63
Húsbréf	12	0,0	12	0,0	6,90	7,09
Aðrar fjárfestingar	13.061	4,7	41.008	14,5	4,55	4,33
Fjárfestingar alls	277.064	100,0	283.205	100,0	5,78	5,28

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2022	31.12.2021		
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	37.387	39.391	(2.004)	(0,7%)
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	35.752	41.283	(5.531)	(1,9%)
Ríkisb. 3% 21.3.2033	33.194	28.417	4.777	1,7%
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	26.154	26.553	(399)	(0,1%)
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	22.919	5.928	16.991	5,9%
Ríkisb. 8% 12.06.2025	21.034	16.610	4.424	1,5%
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	20.658	28.849	(8.191)	(2,9%)
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	19.331	18.439	892	0,3%
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	10.042	16.670	(6.628)	(2,3%)
Ríkisb. 5% 15.11.2028	9.946	6.928	3.018	1,1%
Stærstu eignir (10)	236.417	229.068	7.349	2,6%
Aðrar eignir	49.787	56.832	(7.045)	(2,5%)
Heildareignir	286.204	285.900	304	0,1%

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	285.714	285.374	283.517	271.935
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	23,372	23,339	22,798	21,745

7. Ávöxtun

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun	0,14%	2,38%	4,84%	4,61%
Raunávöxtun	(4,78%)	(2,35%)	1,31%	1,89%

Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs. (EUR)

Árshlutareikningur 30. júní 2022

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2022

		1.1. -30.6. 2022	1.1. -30.6. 2021
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Arður		160.006	136.133
Gengismunur á bankainnstæðum		2.814	1.821
Aðrar tekjur		21.196	0
Tekjur samtals		<u>184.016</u>	<u>137.954</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags	9	105.632	88.143
Aðrar þóknanir		5.992	11.341
Vextir		3.540	7.938
Viðskiptakostnaður		585	637
Önnur gjöld og kostnaður		11.535	13.354
Gjöld samtals		<u>127.284</u>	<u>121.413</u>
Hreinar tekjur og (gjöld)		56.732	16.541
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		560.111	543.629
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(2.626.873)	706.294
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>(2.010.030)</u>	<u>1.266.464</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		666.441	2.129.728
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.193.698)	(547.718)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>(527.257)</u>	<u>1.582.010</u>
Hækkun (lækkun)		(2.537.287)	2.848.474
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		14.341.754	9.295.327
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>11.804.467</u>	<u>12.143.801</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2022

		30.6.2022	31.12.2021
Eignir	Skýr.		
Fjárfestingar:			
Verðbréf		11.787.410	14.208.678
Fjárfestingar samtals	10	<u>11.787.410</u>	<u>14.208.678</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	274.360	94.090
Aðrar eignir	12	950	81.450
Aðrar eignir samtals		<u>275.310</u>	<u>175.540</u>
Eignir samtals		<u>12.062.720</u>	<u>14.384.218</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		17.344	20.478
Skuld við vörslufélag		21	57
Aðrar skuldir	13	240.888	21.929
Skuldir samtals		<u>258.253</u>	<u>42.464</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		11.804.467	14.341.754
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		68.685	71.735
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		171,86	199,93

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf. skráð:					
Novo Nordisk A/S - B	1.140.756	9,5	1.331.202	9,3	NOVO NORDISK A/S-B
DSV A/S	638.391	5,3	512.324	3,6	DSV, DE SAMMENSLUT VOGN-B SH
Orsted A/S	597.284	5,0	448.202	3,1	Orsted A/S
AstraZeneca Plc.- SE market	565.097	4,7	412.358	2,9	ASTRAZENECA PLC
Coloplast - A/S	564.046	4,7	355.162	2,5	COLOPLAST-B
Carlsberg AS-B	545.840	4,5	454.601	3,2	CARLSBERG AS-B
Tryg A/S	534.536	4,4	541.671	3,8	TRYG AS
ASSA ABLOY AB - B shs	465.250	3,9	308.095	2,1	ASSA ABLOY AB-B
Kone Oyj-B	453.600	3,8	498.016	3,5	KONE OYJ-B
UPM-Kymmene OYJ	435.150	3,6	301.140	2,1	UPM-KYMMENE OYJ
DNB ASA	426.487	3,5	603.334	4,2	DNB BANK ASA
Christian Hansen Holding A/S	415.901	3,4	414.876	2,9	Christian Hansen Holding A/S
Genmab A/S	400.672	3,3	396.946	2,8	GENMAB A/S
Novozymes A/S-B Shares	400.122	3,3	504.495	3,5	NOVOZYMES A/S-B SHARES
Equinor ASA	397.195	3,3	352.293	2,4	Statoil ASA
Orkla ASA	380.324	3,2	439.856	3,1	ORKLA ASA
Pandora A/S	359.466	3,0	546.970	3,8	Pandora A/S
Essity AK B	348.097	2,9	282.521	2,0	Essity AK
Leroy Seafood Group ASA	331.194	2,7	336.417	2,3	LEROY SEAFOOD GROUP ASA
Aker ASA - A shs	328.725	2,7	533.891	3,7	AKER ASA-A SHARES
Icelandic Salmon AS	299.544	2,5	397.842	2,8	Icelandic Salmon AS
Hexagon AB ser. B	296.721	2,5	321.870	2,2	HEXAGON AB-B SHS
Atlas Copco AB-A shs	284.689	2,4	324.145	2,3	ATLAS COPCO AB
Sampo Oyj-A	222.547	1,8	236.161	1,6	SAMPO OYJ-A SHS
Scatec ASA	204.511	1,7	380.195	2,6	Scatec Solar ASA
GN Store Nord A/S	200.222	1,7	331.080	2,3	GN STORE NORD A/S
Wartsila Oyj Abp	185.750	1,5	309.000	2,1	WARTSILA OYJ-B SHARES
Sandvik AB	184.803	1,5	293.285	2,0	SANDVIK AB
ABB Ltd.	180.490	1,5	238.207	1,7	ABB LTD
Vestas Wind Systems A/S	0	0,0	402.480	2,8	VESTAS WIND SYSTEMS A/S
VOLVO AB	0	0,0	396.545	2,8	VOLVO AB-A SHS
Swedish Match AB	0	0,0	349.290	2,4	SWEDISH MATCH AB
Nokia OYJ- A SHS	0	0,0	243.528	1,7	NOKIA OYJ
Kindred group Plc	0	0,0	240.274	1,7	Kindred group Plc
NewCell AB	0	0,0	170.406	1,2	NewCell AB
Framseljanleg verðbréf. skráð alls	11.787.410	97,7	14.208.678	98,8	
Fjárfestingar alls	11.787.410	97,7	14.208.678	98,8	
Innlán hjá lánastofnunum	274.360	2,3	94.090	0,7	
Aðrar eignir	950	0,0	81.450	0,6	
Eignir alls	12.062.720	100,0	14.384.218	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 30.6.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Hlutabréf sem tekin hafa verið til viðskipta á erlendum skipulögðum verðbréfamörkuðum	11.787.410	100,0	14.208.678	100,0	80	100
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0	0	0,0	0	10
Peningamarkaðssjóðir	0	0,0	0	0,0	0	10
Hlutdeildarskírteini kauphallarsjóða	0	0,0	0	0,0	0	10
Afleiður vegna stöðutöku	0	0,0	0	0,0	0	25
Innlend hlutabéf	0	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	11.787.410	100,0	14.208.678	100,0		

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Aker ASA - A shs	0 (	153.492)
ASSA ABLOY AB - B shs	286.831	0
AstraZeneca Plc.- SE market	60.471	0
Atlas Copco AB-A shs	126.711	0
Carlsberg AS-B	164.317	0
Coloplast - A/S	321.269	0
DNB ASA	0 (	95.534)
DSV A/S	351.639	0
Essity AK B	90.030	0
Equinor ASA	0 (	102.612)
Genmab A/S	55.813	0
Hexagon AB ser. B	67.357	0
Icelandic Salmon AS	0 (	115.119)
Kindred group Plc	0 (	234.522)
Kone Oyj-B	99.479	0
NewCell AB	0 (	94.512)
Nokia OYJ- A SHS	0 (	223.247)
Novo Nordisk A/S - B	0 (	273.531)
Orsted A/S	213.250	0
Pandora A/S	445.326 (	349.332)
Swedish Match AB	35.713 (	538.136)
UPM-Kymmene OYJ	195.801	0
Vestas Wind Systems A/S	0 (	384.204)
VOLVO AB	0 (	325.210)
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	321.989 (	294.991)
	2.835.996 (	3.184.442)

Sundurliðanir, frh.

4. Flokkun fjárfestinga eftir atvinnugreinum.

	Fjárfestingar	Hlutf. af fjárfest.	Fjárfestingar	Hlutf. af fjárfest.
	30.6.2022	%	31.12.2021	%
Olíuðnaður	397.735	3,4	373.913	2,6
Hrávara	1.253.467	10,6	1.495.650	10,5
Framleiðsluðnaður	2.723.879	23,1	3.278.925	23,1
Neytendavörur - hagsveiflutengdar	361.577	3,1	790.969	5,6
Neytendavörur - nauðsynjavörur	1.904.306	16,2	2.315.382	16,3
Heilbrigðisíðnaður	2.868.511	24,3	2.603.007	18,3
Fjármál	1.181.152	10,0	2.042.138	14,4
Upplýsingatækni	301.314	2,6	546.488	3,8
Fasteignafélög	0	0,0	0	0,0
Fjarskiptaþjónusta	0	0,0	0	0,0
Veitufyrirtæki	795.469	6,7	762.206	5,4
	11.787.410	100,0	14.208.678	100,0

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir	Eignir	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2022	31.12.2021		
Novo Nordisk A/S - B	1.140.756	1.331.202	(190.446)	(1,6%)
DSV A/S	638.391	512.324	126.067	1,0%
Orsted A/S	597.284	448.202	149.082	1,2%
AstraZeneca Plc.- SE market	565.097	412.358	152.739	1,3%
Coloplast - A/S	564.046	355.162	208.884	1,7%
Carlsberg AS-B	545.840	454.601	91.239	0,8%
Tryg A/S	534.536	541.671	(7.135)	(0,1%)
ASSA ABLOY AB - B shs	465.250	308.095	157.155	1,3%
Kone Oyj-B	453.600	498.016	(44.416)	(0,4%)
UPM-Kymmene OYJ	435.150	301.140	134.010	1,1%
Stærstu eignir (10)	5.939.950	5.162.771	777.179	6,4%
Aðrar eignir	6.122.770	9.221.447	(3.098.677)	(25,7%)
Heildareignir	12.062.720	14.384.218	(2.321.498)	(19,2%)

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti	11.804.467	14.341.754	9.295.327	9.970.643
Kaupgengi	171,86	199,93	167,78	150,41

7. Ávöxtun

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun	(14,04%)	19,16%	11,54%	19,90%

Stefnir - Sustainable Arctic Fund hs. (EUR)

Árshlutareikningur 30. júní 2022

Stefnir - Sustainable Arctic Fund hs. (EUR)

Borgartúni 19,
105 Reykjavík.

Kt. 510422-9880

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2022 (1)

		1.1. -30.6. 2022
	Skýr.	
Tekjur	3-8	
Arður		1.645
Vextir		869
Gengismunur á bankainnstæðum		5.702
	Tekjur samtals	<u>8.216</u>
Gjöld		
Umsýslupóknun rekstrarfélags	9	1.801
Aðrar þóknarir		1.281
Viðskiptakostnaður		429
Önnur gjöld og kostnaður		3.164
	Gjöld samtals	<u>6.675</u>
Hreinar tekjur og (gjöld)		1.541
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		2.840
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(58.872)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>(54.491)</u>
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini		725.917
Innleyst hlutdeildarskírteini		0
	Fjármögnunarhreyfingar samtals	<u>725.917</u>
Hækkun (lækkun)		671.426
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		0
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u><u>671.426</u></u>

1) Sjóðurinn var stofnaður í maí 2022

Efnahagsreikningur 30. júní 2022 (1)

		30.6.2022
Eignir		
Fjárfestingar:		
Verðbréf		665.446
	Fjárfestingar samtals	10 <u>665.446</u>
Aðrar eignir:		
Innlán hjá lánastofnunum	11	6.115
Aðrar eignir	12	876
	Aðrar eignir samtals	12 <u>6.991</u>
	Eignir samtals	<u>672.437</u>
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag		1.001
Skuld við vörslufélag		6
Aðrar skuldir	13	4
	Skuldir samtals	<u>1.011</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		671.426
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		<u>7.259</u>
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>92,49</u>

1) Sjóðurinn var stofnaður í maí 2022

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf. skráð:			
Salmar ASA	33.455	5,0	Salmar ASA
Brim hf	32.462	4,8	Brim hf.
Icelandic Salmon AS	29.954	4,5	Icelandic Salmon AS
Essity AK B	29.837	4,4	Essity AK
Arion banki hf.	28.417	4,2	Arion banki hf.
Bakkafrost P/F	28.003	4,2	Bakkafrost P/F
Síldarvinnslan hf.	27.194	4,0	Síldarvinnslan hf.
Equinor ASA	26.480	3,9	Statoil ASA
Eimskipafélag Íslands hf	26.443	3,9	Eimskipafélag Íslands hf.
The Descartes Systems Group Inc.	26.040	3,9	Descartes Systems Group Inc.
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	25.798	3,8	Ölgerðin Egill Skallagríms hf.
Orsted A/S	23.891	3,6	Orsted A/S
Wartsila Oyj Abp	23.033	3,4	WARTSILA OYJ-B SHARES
Constellation Software Inc.	21.218	3,2	Constellation Software Inc.
BankNordik P/F	20.529	3,1	BankNordik P/F
Origo hf	19.847	3,0	Origo hf.
Caverion OYJ	19.426	2,9	Caverion OYJ
Shopify Inc. Class A	17.875	2,7	Shopify Inc
A P Moller-Maersk A/S B	17.771	2,6	A P MOLLER - MAERSK A/S
Kone Oyj-B	17.690	2,6	KONE OYJ-B
Leroy Seafood Group ASA	17.574	2,6	LEROY SEAFOOD GROUP ASA
Addtech AB	17.385	2,6	ADDECH AB-B SHARES
UPM-Kymmene OYJ	16.246	2,4	UPM-KYMMENE OYJ
Vestas Wind Systems A/S	16.091	2,4	VESTAS WIND SYSTEMS A/S
Amaroq Minerals Ltd.- CA market	14.657	2,2	Alopex Gold Inc
Marel hf.- IS markaður	14.385	2,1	Marel hf.
Franco-Nevada Corp	13.803	2,1	Franco-Nevada Corp
Össur hf	13.284	2,0	Össur hf.
SkiStar AB	12.902	1,9	SkiStar AB
Alaska Air Group, Inc.	12.604	1,9	Alaska Airlines, Inc
NIBE Industrier AB ser. B	12.154	1,8	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS
Scatec ASA	8.998	1,3	Scatec Solar ASA
Framseljanleg verðbréf. skráð alls	665.446	99,0	
Fjárfestingar alls	665.446	99,0	
Innlán hjá lánastofnunum	6.115	0,9	
Aðrar eignir	876	0,1	
Eignir alls	672.437	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 30.6.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
			Lágmark	Hámark
Hlutabréf sem tekin hafa verið til viðskipta á skipulögðum verðbréfamörkuðum	665.446	100,0	80	100
Skuldabréf sem tekin hafa verið til viðskipta á skipulegum verðbréfamörkuðum	0	0,0	0	20
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0	0	10
Erlendir peningamarkaðssjóðir	0	0,0	0	10
Afleiður vegna stöðutöku	0	0,0	0	20
Aðrir fjármálagerningar en getið er hér fyrir ofan	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	665.446	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
A P Moller-Maersk A/S B	20.589	0
Addtech AB	21.196	0
Alaska Air Group, Inc.	16.094	0
Amaroq Minerals Ltd.- CA market	15.244	0
Arion banki hf.	28.163	0
Bakkafrost P/F	28.101	0
BankNordik P/F	20.040	0
Brim hf	35.313	0
Caverion OYJ	20.658	0
Constellation Software Inc.	21.315	0
Eimskipafélag Íslands hf	50.514	(17.749)
Equinor ASA	40.691	(14.383)
Essity AK B	28.653	0
Franco-Nevada Corp	15.762	0
Icelandic Salmon AS	29.756	0
Kone Oyj-B	16.942	0
Leroy Seafood Group ASA	21.495	0
Marel hf.- IS markaður	16.035	0
NIBE Industrier AB ser. B	14.831	0
Origo hf	26.328	0
Orsted A/S	46.483	(23.482)
Salmar ASA	48.762	(13.877)
Scatec ASA	10.065	0
Shopify Inc. Class A	23.591	0
Síldarvinnslan hf.	29.778	0
SkiStar AB	17.446	0
The Descartes Systems Group Inc.	24.664	0
UPM-Kymmene OYJ	18.032	0
Vestas Wind Systems A/S	54.905	(35.457)
Wartsila Oyj Abp	22.959	0
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	27.051	0
Össur hf	29.584	(14.609)
	841.040	(119.557)

4. Flokkun fjárfestinga eftir landsvæðum.

	Fjárfestingar 30.6.2022	Hlutf. af fjárfest. %
Ísland	187.826	28,2
Noregur	116.051	17,4
Kanada	93.914	14,1
Finnland	76.473	11,5
Sviss	72.448	10,9
Danmörk	57.690	8,7
Færeyjar	48.299	7,3
Bankaríkin	12.745	1,9
	665.446	100,0

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 30.6.2022
Salmar ASA	33.455
Brim hf	32.462
Icelandic Salmon AS	29.954
Tryg A/S	29.837
Arion banki hf.	28.417
Bakkafrost P/F	28.003
Síldarvinnslan hf.	27.194
Equinor ASA	26.480
Eimskipafélag Íslands hf	26.443
The Descartes Systems Group Inc.	26.040
Stærstu eignir (10)	288.285
Aðrar eignir	384.152
Heildareignir	672.437

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti	671.426	-	-	-
Kaupgengi	92,49	-	-	-

7. Ávöxtun

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun (1)	(7,51%)	-	-	-

1) Sjóðurinn var stofnaður í maí 2022



Verðbréfasjóðir

Skýringar með árshlutareikningi
30. júní 2022

Skýringar

Reikningssskilaaðferðir

1. Starfsemi

Tilgangur Stefnis hf. er að annast rekstur verðbréfasjóða, sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og sérhæfðra sjóða annarra en fyrir almenna fjárfesta. Stefnir er dótturfélag Arion banka hf. og er A hluti árshlutareiknings Stefnis hluti af samstæðureikningi bankans og dótturfélaga hans. Árshlutareikningur Stefnis hf. skiptist í A og B hluta. A hlutinn er rekstrarfélag sjálf og B hlutinn einstakir sjóðir rekstrarfélagsins.

2. Breytingar í starfsemi

Engar breytingar voru gerðar á reglum sjóðanna á tímabilinu. Áherslur í fjárfestingum og markmið með rekstrinum er jafnframt óbreytt.

3. Grundvöllur reikningssskila

Árshlutareikningur verðbréfasjóða Stefnis hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, lög um verðbréfasjóði og reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Árshlutareikningurinn er byggður á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum króna en í EUR fyrir EUR sjóði.

4. Mat og ákvarðanir

Við gerð árshlutareiknings þurfa stjórnendur í samræmi við lög um ársreikninga að meta og taka ákvarðanir um mikilvæga liði árshlutareikningsins, sem vegna eðlis síns eru háðir mati hverju sinni. Við matið er byggt á reynslu og ýmsum þeim þáttum sem taldir eru viðeigandi um mat þessara liða, sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti. Breytingar samkvæmt þessu mati eru færðar á því tímabili sem þær eiga sér stað.

5. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á kaupgengi í júnílok 2022 skv. gengisveitu Reuters. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags. Gengismunur sem myndast við umreikning eigna er færður í rekstrarreikning viðkomandi sjóðs. Sjóðir sem eru með grunnmynt aðra en íslenska krónu eru birtir í viðkomandi mynt.

Gengi helstu gjaldmiðla í júnílok 2022:

	30.06.2022	31.12.2021
USD	132,14	129,36
EUR	138,56	147,49
GBP	160,70	175,15
DKK	18,59	19,79

6. Verðtryggðar eignir og skuldir

Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við neysluverðsvísitölu sem tók gildi í júlíbyrjun 2022. Áfallnar verðbætur á höfuðstól eigna og skulda eru færðar í rekstrarreikning viðkomandi sjóðs.

7. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til og er miðað við virka vexti.

8. Arður

Arður er tekjufærður þegar ákvörðun um úthlutun hans liggur fyrir. Fjármagnstekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá arðstekjum í rekstrarreikningi í þeim tilvikum, þar sem ekki er í gildi tvísköttunarsamningur milli Íslands og viðkomandi ríkis um að slíkar tekjur skuli skattleggjast hér á landi. Skv. lögum nr. 94/1996 með áorðnum breytingum um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur eru verðbréfasjóðir undanþegnir fjármagnstekjuskatti af fjármagnstekjum hér á landi.

Skýringar, frh.:

9. Umsýsluþóknun

Þóknun til rekstrarfélags fyrir umsjón og starfrækslu verðbréfasjóða á tímabilinu nam 177 millj. kr. og er hún í samræmi við reglur sjóðanna. Umsýsluþóknunin innifelur meðal annars eftirtalinn kostnað við rekstur sjóðanna; laun starfsmanna rekstrarfélags, markaðskostnað og aðra umsýslu ásamt vörsluþóknun til Arion banka hf. Auk þess greiða sjóðirnir hlutdeild í beinum útlögðum kostnaði sem ekki er innifalinn í þóknun rekstrarfélagsins s.s vegna áskriftar að verðbréfavísitölum, tölvukostnaðar, endurskoðunar og lögfræðikostnaðar. Umsýsluþóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs, sem hér greinir:

	Umsýslu- þóknun	Kostnaðar- hlutdeild
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	1,00%	0,05%
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	1,00%	0,05%
Stefnir - Ríkisbréfasjóður óverðtryggður hs.	1,00%	0,05%
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	1,00%	0,05%
Stefnir - Grænaval hs.	1,50%	0,05%
Stefnir - Kjarabréf hs.	2,00%	0,05%
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	1,65%	0,10%
Stefnir - Sustainable Arctic Fund hs.	1,65%	0,10%

Til viðbótar framangreindri þóknun greiða sjóðirnir kostnað vegna opinbers eftirlits.

Vísað er til skýringar 11 í árshlutareikningi Stefnis hf., þar sem gerð er grein fyrir öllum launum og launatengdum gjöldum starfsmanna Stefnis, bæði föstum og breytilegum ásamt fjölda starfsmanna.

Hægt er að nálgast árshlutareikning Stefnis á vefnum www.stefnir.is.

10. Fjárfestingar

a. Skuldabréf

Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði hvers tíma. Með virkum og verðmyndandi markaði er vísað í að dagslokagengi skuldabréfs er ekki byggt á gömlu viðskiptaverði, viðskiptum með óverulegan hluta af heildarútgáfu skuldabréfaflokks eða endurspegli ekki raunvirði skuldabréfs að mati sérfræðinga.

Skuldabréf þar sem útgefandi er metinn rekstrarhæfur en er ekki með virka verðmyndun á skipulögðum verðbréfamarkaði er metið á grundvelli ávöxtunarkröfu. Við mat á hæfilegri ávöxtunarkröfu hvers skuldabréfs er horft til almennrar áhættu og aðstæðna á markaði í júnílok 2022.

Skuldabréf, þar sem útgefandi er ekki metinn rekstrarhæfur er metið á annan hátt en hér að ofan eða út frá væntum endurheimtum (e. expected recovery value). Við mat á væntum endurheimtum er horft til reynslu af endurheimtum sambærilegra félaga, ársreikninga félags og yfirlýsinga frá félaginu sjálfu. Sé útgefandi kominn í greiðslustöðvun, hann ekki staðið í skilum eða lýst yfir að ekki verði greitt af skuldabréfi eru væntar endurheimtur metnar 0-1% og skuldabréfið fært í innheimtufæri. Ef nýjar upplýsingar berast frá félögum, sem hafa áður verið niðurfærð að fullu, er skuldabréfið endurmetið sem gæti leitt til uppfærslu á verðmati. Þegar mikil óvissa ríkir um mat á skuldabréfum geta endanlegar endurheimtur verið verulega frábrugðnar mati.

b. Hlutabréf

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í júnílok 2022. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

c. Hlutdeildarskírteini

Hlutdeildarskírteini í hlutdeildarsjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í júnílok 2022. Sjóðir sem lokaðir eru í júnílok 2022 eru færðir á endurmetnu innra virði miðað við niðurfærslu undirliggjandi eigna. Gengi sjóða sem áttu í viðkomandi sjóðum er uppfært til samræmis við það.

d. Innlán hjá lánastofnunum

Innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í júnílok 2022.

Skýringar, frh.:

11. Innlán hjá lánastofnunum

Innlán hjá lánastofnunum samanstendur af inneignum á bankareikningum ásamt reiknuðum áföllnum vöxtum.

12. Aðrar eignir

Til annarra eigna teljast óframkomin og óuppgerð viðskipti. Auk þess færast frávik á mati eigna til lækkunar við gengisútreikning til annarra eigna.

13. Aðrar skuldir

Til annarra skammtímaskulda telst óuppgerður fjármagnstekjuskattur og óframkomin og óuppgerð viðskipti. Auk þess færast frávik á mati eigna til hækkunar við gengisútreikning til annarra skulda. Skv. lögum um verðbréfasjóði er verðbréfasjóðum óheimilt að taka önnur lán en skammtímalán til að standa straum af innlausnum hlutdeildarskírteina. Hlutfall slíkra lána má ekki fara yfir 10% af eignum verðbréfasjóða. Verðbréfasjóðirnir hafa ekki tekið lán til að standa straum af innlausnum hlutdeildarskírteina.

14. Skattamál

Verðbréfasjóðir greiða ekki tekjuskatt heldur er hagnaður af rekstri þeirra skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteina. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarskírteinum teljast 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.

15. Stofnun og slit sjóða

Sjóðurinn Stefnir - Sustainable Arctic Fund hs. var stofnaður í maí 2022.

Þessi síða er vísitandi höfð auð



Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta

Árshlutareikningur 30. júní 2022

Samandreginn árshlutareikningur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta 30. júní 2022

Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta í rekstri voru 14 talsins í júnílok 2022. Einn sjóður var stofnaður á tímabilinu, Stefmir - Innlend hlutabréf Vogun hs.

Neikvæð afkoma var af rekstri sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta í íslenskum krónum á tímabilinu sem nam 5.761 millj. kr. samanborið við jákvæða afkomu að fjárhæð 9.891 millj. kr. á sama tímabili 2021. Hrein eign sjóðanna í íslenskum krónum í júnílok 2022 var 128.047 millj. kr. og hefur lækkað um 4.810 millj. kr. frá lokum fyrra árs eða um 3,6%.

Rekstur og efnahagur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta í ISK (í millj. króna)

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign		
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	Breyting
	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.	30.6.	31.12.	30.6.	31.12.	30.6.	31.12.	
Stefmir - Innlend hlutabréf hs.	(3.450)	5.629	31.776	36.398	239	240	31.537	36.158	(12,8%)
Stefmir - Innlend hlutabréf Vogun hs. (1)	(8)	-	171	-	27	-	144	-	-
Stefmir - Arðgreiðslusjóður hs.	(38)	44	845	727	12	2	833	724	14,9%
Eignaval A hs.	112	222	12.988	12.201	25	77	12.964	12.124	6,9%
Eignaval B hs.	(256)	626	9.392	9.769	16	22	9.376	9.747	(3,8%)
Eignaval C hs.	(221)	275	3.159	3.295	5	8	3.154	3.287	(4,1%)
Eignaval - Hlutabréf hs.	(1.141)	1.331	6.978	8.455	23	47	6.954	8.408	(17,3%)
Stefmir - Samval hs.	(1.191)	1.082	9.305	10.630	43	44	9.262	10.586	(12,5%)
Stefmir - Lausafjár sjóður hs.	139	31	10.480	11.305	17	15	10.463	11.290	(7,3%)
Stefmir - Skuldabréfaval hs.	121	521	25.229	24.723	107	49	25.122	24.674	1,8%
Stefmir - Sparifjár sjóður hs.	185	62	12.839	10.770	72	19	12.767	10.751	18,8%
Stefmir - Vaxtasjóður hs.	(1)	65	5.049	4.615	27	22	5.022	4.593	9,3%
Stefmir - Sjálfbær skuldabréf hs.	(12)	4	451	515	1	1	451	514	(12,3%)
Samtals	(5.761)	9.891	128.663	133.403	615	546	128.047	132.857	(3,6%)

(1) Sjóðurinn Stefmir - Innlend hlutabréf Vogun hs. var stofnaður í maí 2022.

Neikvæð afkoma var af rekstri sjóðsins Eignaval Erlent hs. á tímabilinu sem nam 3.692 þús. EUR samanborið við jákvæða afkomu að fjárhæð 2.474 þús. EUR á sama tímabili 2021. Hrein eign í júnílok 2022 var 15.523 þús. EUR og hefur lækkað um 5.936 þús. EUR frá lokum fyrra árs eða um 27,7%.

Rekstur og efnahagur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta í EUR (í þús. evra)

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign		
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	Breyting
	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.	30.6.	31.12.	30.6.	31.12.	30.6.	31.12.	
Eignaval Erlent hs.	(3.692)	2.474	15.697	21.530	175	71	15.523	21.458	(27,7%)
Samtals	(3.692)	2.474	15.697	21.530	175	71	15.523	21.458	(27,7%)

Gengi og ávöxtun sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta

	Gengi			Nafnávöxtun			Raunávöxtun		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020	2022	2021	2020
	30.6.	31.12.	31.12.	30.6.	31.12.	31.12.	30.6.	31.12.	31.12.
Stefmir - Innlend hlutabréf hs.	5,84	6,47	4,33	(9,7%)	49,2%	13,0%	(14,1%)	42,3%	9,2%
Stefmir - Innlend hlutabréf Vogun hs.	92,93	-	-	(7,1%)	-	-	(8,8%)	-	-
Stefmir - Arðgreiðslusjóður hs.	118,68	131,19	-	(9,5%)	31,2%	-	(14,0%)	25,3%	-
Eignaval A hs.	2,76	2,73	2,62	1,0%	4,1%	6,1%	(4,0%)	(0,7%)	2,6%
Eignaval B hs.	3,52	3,62	3,17	(2,6%)	14,1%	9,5%	(7,4%)	8,8%	5,8%
Eignaval C hs.	3,89	4,16	3,34	(6,5%)	24,7%	12,3%	(11,0%)	18,9%	8,5%
Eignaval - Hlutabréf hs.	312,78	362,59	247,73	(13,7%)	46,4%	18,2%	(18,0%)	39,6%	14,2%
Stefmir - Samval hs.	17,34	19,51	14,73	(11,1%)	32,5%	5,6%	(15,5%)	26,3%	2,0%
Stefmir - Lausafjár sjóður hs.	150,80	148,89	147,55	1,3%	0,9%	1,7%	(3,7%)	(3,8%)	(1,7%)
Stefmir - Skuldabréfaval hs.	153,74	153,03	145,26	0,5%	5,4%	8,0%	(4,5%)	0,5%	4,3%
Stefmir - Sparifjár sjóður hs.	116,63	115,03	113,72	1,4%	1,2%	2,7%	(3,6%)	(3,5%)	(0,7%)
Stefmir - Vaxtasjóður hs.	105,12	105,07	100,34	0,1%	4,7%	0,3%	(4,9%)	(0,1%)	0,3%
Stefmir - Sjálfbær skuldabréf hs.	99,61	102,29	-	(2,6%)	2,3%	-	(7,4%)	(1,6%)	-
Eignaval Erlent hs.	227,34	274,26	217,07	(17,1%)	26,3%	7,0%	-	-	-



Stefnir - Innlend hlutabréf hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2022

Stefnir - Innlend hlutabréf hs.
Borgartúni 19,
105 Reykjavík.
Kt. 470206-8450

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2022

		1.1. - 30.6 2022	1.1. - 30.6 2021
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Arður		935.174	341.379
Vextir		2.743	4.500
Vextir af innlánum lánastofnana		67	68
Gengismunur á bankainnstæðum		0	2.418
	Tekjur samtals	937.984	348.365
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstraraðila	9	294.788	217.748
Aðrar bóknarir		69.042	24.865
Vextir og verðbætur		211	171
Viðskiptakostnaður		74	42
Gengismunur á bankainnstæðum		2.965	0
Önnur gjöld og kostnaður		10.456	18.894
	Gjöld samtals	377.536	261.720
Hreinar tekjur (gjöld)		560.448	86.645
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		2.638.357	2.423.395
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(6.648.466)	3.118.464
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		(3.449.661)	5.628.504
Fjármögnunarahreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		1.864.737	2.410.390
Innleyst hlutdeildarskírteini		(3.036.828)	(2.642.395)
	Fjármögnunarahreyfingar samtals	(1.172.091)	(232.005)
Hækkun (lækkun)		(4.621.752)	5.396.499
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		36.158.474	23.252.706
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		31.536.722	28.649.205

Efnahagsreikningur 30. júní 2022

		30.6.2022	31.12.2021
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		28.966.946	32.980.342
Hlutdeildarskírteini		2.520.109	3.036.031
Afleiður		8.250	27.958
Fjárfestingar samtals	10	<u>31.495.305</u>	<u>36.044.331</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	16.081	255.133
Aðrar eignir	12	264.418	98.993
Aðrar eignir samtals		<u>280.499</u>	<u>354.126</u>
Eignir samtals		<u>31.775.804</u>	<u>36.398.457</u>
Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		47.865	53.864
Skuld við vörslufélag		25	98
Aðrar skuldir	13	191.192	186.021
Skuldir samtals		<u>239.082</u>	<u>239.983</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		31.536.722	36.158.474
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		5.399.597	5.590.312
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		5,84	6,47

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Hlutabréf:</i>					
Arion banki hf.	3.625.393	11,4	3.994.185	11,0	Arion banki hf.
Marel hf.- IS markaður	2.390.810	7,5	1.464.955	4,0	Marel hf.
Kvika banki hf	2.306.630	7,3	2.209.829	6,1	Kvika banki hf.
Reitir fasteignafélag hf	1.761.605	5,5	2.211.408	6,1	Reitir fasteignafélag hf.
Icelandic Salmon AS	1.752.962	5,5	1.502.820	4,1	Icelandic Salmon AS
Brim hf	1.446.106	4,6	2.479.419	6,8	Brim hf.
Nova Klúbburinn hf.	1.303.533	4,1	0	0,0	Nova klúbburinn hf.
Eimskipafélag Íslands hf	1.294.548	4,1	3.050.446	8,4	Eimskipafélag Íslands hf.
Arion banki hf - SDR	1.185.056	3,7	942.872	2,6	Arion banki hf.
Marel hf.- NL markaður	1.101.404	3,5	1.501.441	4,1	Marel hf.
Síminn hf	996.300	3,1	2.354.569	6,5	Síminn hf.
Reginn hf.	977.183	3,1	1.471.537	4,0	Reginn hf.
Kaldalón hf	972.902	3,1	1.092.751	3,0	Kaldalón hf.
Origo hf	921.504	2,9	868.976	2,4	Origo hf.
Vátryggingafélag Íslands hf.	816.851	2,6	1.117.574	3,1	Vátryggingafélag Íslands hf.
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	710.028	2,2	0	0,0	Ölgerðin Egill Skallagríms hf.
Síldarvinnslan hf.	608.358	1,9	812.498	2,2	Síldarvinnslan hf.
Skel fjárfestingafélag hf.	598.430	1,9	0	0,0	Skel fjárfestingafélag hf.
Arctic Fish Holding AS	465.966	1,5	475.089	1,3	Arctic Fish Holding AS
Alvotech - IS markaður	437.500	1,4	0	0,0	Alvotech
Iceland Seafood International hf.	430.957	1,4	0	0,0	Iceland Seafood International hf.
Icelandair Group hf	363.703	1,1	237.073	0,7	Icelandair Group hf.
Sýn hf.	321.037	1,0	0	0,0	Sýn hf.
Ice Fish Farm A/S	158.340	0,5	280.545	0,8	Ice Fish farm As
Íslandsbanki hf.	96.702	0,3	0	0,0	Íslandsbanki hf.
Fly Play hf	68.685	0,2	190.004	0,5	Fly Play hf.
Sjóvá-Almennar tryggingar hf	5.704	0,0	849.926	2,3	Sjóvá-Almennar tryggingar hf.
Festi hf.	0	0,0	1.823.262	5,0	Festi hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	27.118.197	85,3	30.931.179	85,0	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
Stoðir hf	1.080.179	3,4	1.330.917	3,7	Stoðir hf.
ATH20 slhf	766.971	2,4	716.647	2,0	ATH20 slhf.
BG12 slhf.	1.583	0,0	1.583	0,0	BG12 slhf.
BG12 GP hf.	16	0,0	16	0,0	BG12 GP hf.
Önnur framseljanleg verðbréf alls	1.848.749	5,8	2.049.163	5,7	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
Stefnir - ÍS 5	2.520.109	7,9	3.036.031	8,3	Stefnir - ÍS 5 hs.
Önnur hlutdeildarskírteini alls	2.520.109	7,9	3.036.031	8,3	
Afleiðusamningar, skráðir:					
Icelandair Warrants 120822	8.250	0,0	14.208	0,0	
Icelandair Warrants 180222	0	0,0	13.750	0,0	
Afleiðusamningar alls	8.250	0,0	27.958	0,1	
Fjárfestingar alls	31.495.305	99,1	36.044.331	99,1	
Innlán hjá lánastofnunum	16.081	0,1	255.133	0,7	
Aðrar eignir	264.418	0,8	98.993	0,3	
Eignir alls	31.775.804	100,0	36.398.457	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 30.6.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Hlutabréf skráð í Nasdaq og First North	23.639.526	75,1	27.171.284	75,4	45	100
Hlutabréf skráð í erlendum verðbréfamið- stöðvum (félög með starfsemi á Íslandi)	3.478.672	11,0	3.759.895	10,4	0	55
Oskráð innlend hlutabréf	1.848.748	5,9	2.049.163	5,7	0	25
Innlán fjármála fyrirtækja	0	0,0	0	0,0	0	30
Stöðutaka í afleiðum	0	0,0	0	0,0	0	10
Aðrir fjármálagerningar en um er getið í liðum 1-4 hér að framan	2.528.359	8,0	3.063.989	8,5	0	20
Heildarverðmæti fjárfestinga	31.495.305	100,0	36.044.331	100,0		

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Alvotech - IS markaður	460.250	0
Alvotech SA - US markaður	17.609	(20.658)
Arctic Fish Holding AS	8.972	0
Arion banki hf.	2.687.468	(2.318.524)
Arion banki hf - SDR	477.849	0
Brim hf	622.170	(1.995.078)
Eik fasteignafélag hf	212.113	(196.458)
Eimskipafélag Íslands hf	1.361.400	(2.982.704)
Festi hf.	775.236	(2.512.427)
Fly Play hf	311.295	(438.714)
Hagar hf.	125.700	(129.660)
Ice Fish Farm A/S	4.720	(19.954)
Iceland Seafood International hf.	602.700	(110.549)
Icelandair Group hf	474.762	(318.191)
Icelandic Salmon AS	368.782	(44.351)
Íslandsbanki hf.	869.736	(800.949)
Kaldalón hf	48.911	0
Kvika banki hf	2.543.870	(1.654.628)
Marel hf.- IS markaður	3.725.776	(2.402.457)
Marel hf.- NL markaður	362.433	(223.759)
Nova Klúbburinn hf.	1.556.500	(53.250)
Origo hf	507.377	(210.971)
Reginn hf.	267.685	(807.404)
Reitir fasteignafélag hf	1.036.325	(1.652.871)
Síldarvinnslan hf.	842.974	(991.108)
Síminn hf	1.012.833	(2.384.361)
Sjóvá-Almennar tryggingar hf	243.845	(1.001.444)
Skel fjárfestingafélag hf.	586.420	(6.440)
Stefnir - ÍS 5	0	(100.000)
Stoðir hf	0	(234.029)
Sýn hf.	370.477	(75.600)
Vátryggingafélag Íslands hf.	966.318	(1.061.936)
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	1.007.778	(267.143)
	24.460.284	(25.015.618)

Sundurliðanir, frh.

4. Flokkun fjárfestinga eftir atvinnuflokkum og myntum.

Markmið sjóðsins er að fjárfesta einkum í hlutabréfum íslenskra hlutafélaga, bæði sem skráð eru í Kauphöll Íslands sem og óskráðum íslenskum hlutafélögum.

		Fjárfestingar 30.6.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %
Annað	ISK	2.520.109	8,0	3.036.031	8,4
Fiskveiðar og fiskeldi	ISK	2.054.463	6,5	3.291.917	9,1
Fiskveiðar og fiskeldi	NOK	2.377.268	7,5	2.258.453	6,3
Fjármála og váttryggingastarfsemi	ISK	6.851.280	21,8	8.171.516	22,7
Fjármála og váttryggingastarfsemi	SEK	1.185.056	3,8	942.872	2,6
Flutningar og geymsla	ISK	1.735.185	5,5	3.505.481	9,7
Heild- og smásöluverslun	ISK	430.957	1,4	1.823.262	5,1
Leigustarfsemi og ýmis sérhæfð þjónusta	ISK	3.818.967	12,1	5.013.862	13,9
Starfsemi eignarhaldsfélaga	ISK	3.643.435	11,6	1.810.996	5,0
Upplýsingar og fjarskipti	ISK	2.238.842	7,1	3.223.545	8,9
Önnur framleiðsla	ISK	3.538.339	11,2	1.464.955	4,1
Önnur framleiðsla	EUR	1.101.404	3,5	1.501.441	4,2
Fjárfestingar alls		31.495.305	100,0	36.044.331	100,0

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 30.6.2022	Eignir 31.12.2021	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Arion banki hf.	3.625.393	3.994.185	(368.792)	(1,2%)
Stefnir - ÍS 5	2.520.109	3.036.031	(515.922)	(1,6%)
Marel hf.- IS markaður	2.390.810	1.464.955	925.855	2,9%
Kvika banki hf	2.306.630	2.209.829	96.801	0,3%
Reitir fasteignafélag hf	1.761.605	2.211.408	(449.803)	(1,4%)
Icelandic Salmon AS	1.752.962	1.502.820	250.142	0,8%
Brim hf	1.446.106	2.479.419	(1.033.313)	(3,3%)
Nova Klúbburinn hf.	1.303.533	0	1.303.533	4,1%
Eimskipafélag Íslands hf	1.294.548	3.050.446	(1.755.898)	(5,5%)
Arion banki hf - SDR	1.185.056	942.872	242.184	0,8%
Stærstu eignir (10)	19.586.752	20.891.965	(1.305.213)	(4,1%)
Aðrar eignir	12.189.052	15.506.492	(3.317.440)	(10,4%)
Heildareignir	31.775.804	36.398.457	(4.622.653)	(14,5%)

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	31.536.722	36.158.474	23.252.706	20.342.828
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	5,8406	6,4681	4,3344	3,8372

7. Ávöxtun.

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun	(9,70%)	49,23%	12,96%	19,31%
Raunávöxtun	(14,14%)	42,33%	9,15%	16,21%

Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2022

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2022 (1)

	1.1. - 30.6 2022
	Skýr.
Tekjur:	3-8
Vextir	104
Vextir af bundnum innstæðum	76
Tekjur samtals	<u>180</u>
Gjöld:	
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	9 278
Aðrar þóknanir	283
Vextir og verðbætur	15
Viðskiptakostnaður	3
Önnur gjöld og kostnaður	17
Gjöld samtals	<u>596</u>
Hreinar tekjur og (gjöld)	(416)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(1.876)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(5.635)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini	<u>(7.927)</u>
Fjármögnunarhreyfingar:	
Seld hlutdeildarskírteini	152.284
Innleyst hlutdeildarskírteini	(196)
Fjármögnunarhreyfingar samtals	<u>152.088</u>
Hækkun (lækkun)	144.161
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun	<u>0</u>
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins	<u><u>144.161</u></u>

1) Sjóðurinn var stofnaður í maí 2022

Efnahagsreikningur 30. júní 2022 (1)

		30.6.2022
	Skýr.	
Eignir:		
Fjárfestingar:		
Verðbréf		141.172
Afleiður		(406)
	Fjárfestingar samtals	140.766
Aðrar eignir:		
Innlán hjá lánastofnunum	11	30.362
Aðrar eignir	12	104
	Aðrar eignir samtals	30.466
	Eignir samtals	171.232
Skuldir:		
Skuld við rekstrarfélag		168
Skuld við vörslufélag		8
Aðrar skuldir	13	26.895
	Skuldir samtals	27.071
Hrein eign í lok tímabilsins		144.161
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		1.551,26
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		92,93

1) Sjóðurinn var stofnaður í maí 2022

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:			
<i>Hlutabréf:</i>			
Arion banki hf.	30.712	17,9	Arion banki hf.
Marel hf.- IS markaður	14.798	8,6	Marel hf.
Íslandsbanki hf.	8.976	5,2	Íslandsbanki hf.
Alvotech - IS markaður	7.500	4,4	Alvotech
Síminn hf	6.962	4,1	Síminn hf.
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	6.802	4,0	Ölgerðin Egill Skallagríms hf.
Eimskipafélag Íslands hf	6.412	3,7	Eimskipafélag Íslands hf.
Kvika banki hf	6.237	3,6	Kvika banki hf.
Icelandic Salmon AS	6.018	3,5	Icelandic Salmon AS
Síldarvinnslan hf.	5.652	3,3	Síldarvinnslan hf.
Skel fjárfestingafélag hf.	4.980	2,9	Skel fjárfestingafélag hf.
Origo hf	4.832	2,8	Origo hf.
Eik fasteignafélag hf	4.658	2,7	Eik fasteignafélag hf.
Hagar hf.	4.550	2,7	Hagar hf.
Iceland Seafood International hf.	3.820	2,2	Iceland Seafood International hf.
Brim hf	3.460	2,0	Brim hf.
Nova Klúbburinn hf.	3.312	1,9	Nova klúbburinn hf.
Kaldalón hf	2.635	1,5	Kaldalón hf.
Sjóvá-Almennar tryggingar hf	1.968	1,1	Sjóvá-Almennar tryggingar hf.
Icelandair Group hf	1.958	1,1	Icelandair Group hf.
Vátryggingafélag Íslands hf.	1.947	1,1	Vátryggingafélag Íslands hf.
Marel hf.- NL markaður	1.775	1,0	Marel hf.
Reitir fasteignafélag hf	1.208	0,7	Reitir fasteignafélag hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	141.172	82,4	
Afleiðusamningar, utan markaða:			
Arion banki hf.	(406)	(0,0)	Arion banki hf.
Afleiðusamningar utan markaða alls	(406)	(0,0)	
Fjárfestingar alls	140.766	82,2	
Innlán hjá lánastofnunum	30.362	17,7	
Aðrar eignir	104	0,1	
Eignir alls	171.232	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 30.6.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
			Lágmark	Hámark
Hlutabréf skráð á Nasdaq Ísland og First North	133.379	94,8	25	100
Hlutabréf skráð erlendis (félög með starfsemi á Íslandi)	7.793	5,5	0	75
Óskráð innlend hlutabréf	0	0,0	0	25
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0	0	75
Stöðutaka í afleiðum	(406)	-0,3	0	50
Sérhæfðir sjóðir skv. 6. tl. 1. mgr. 89. gr. laga nr. 45/2020	0	0,0	0	20
Skuldabréf með breytirétti	0	0,0	0	25
Aðrir fjármálagerningar en getið er hér fyrir ofan	0	0,0	0	20
Heildarverðmæti fjárfestinga	140.766	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Alvotech - IS markaður	7.782	0
Arion banki hf.	31.580	0
Brim hf.	3.680	0
Eik fasteignafélag hf.	5.032	0
Eimskipafélag Íslands hf.	13.605	(6.545)
Festi hf.	4.032	(3.605)
Hagar hf.	4.690	0
Iceland Seafood International hf.	4.080	0
Icelandair Group hf.	2.341	0
Icelandic Salmon AS	6.056	0
Íslandsbanki hf.	14.952	(5.870)
Kaldalón hf.	2.992	0
Kvika banki hf.	12.372	(5.475)
Marel hf.- IS markaður	19.798	(4.496)
Marel hf.- NL markaður	2.012	0
Nova Klúbburinn hf.	3.432	0
Origo hf.	4.957	0
Reitir fasteignafélag hf.	6.253	(4.625)
Síldarvinnslan hf.	5.997	0
Síminn hf.	7.021	0
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	2.040	0
Skel fjárfestingafélag hf.	5.146	0
Vátryggingafélag Íslands hf.	1.947	0
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	9.548	(2.453)
	181.345	(33.069)

4. Flokkun fjárfestinga eftir atvinnuflokkum.

Markmið sjóðsins er að fjárfesta í hlutabréfum íslenskra hlutafélaga og hlutafélaga með starfsemi á Íslandi, sem skráð eru í NASDAQ OMX Nordic Iceland, First North markaðnum, eða annarri viðurkenndri kaughöll eða markaðstorgi fjármálagerna.

	Fjárfestingar 30.6.2022	%
Fiskveiðar og fiskeldi	9.112	6,5
Fiskveiðar og fiskeldi (NOK)	6.018	4,3
Fjármála og vátryggingastarfsemi	49.712	35,3
Flutningur og geymsla	7.930	5,6
Heild- og smásöluverslun	8.370	5,9
Leigustarfsemi og ýmis sérhæfð þjónusta	5.699	4,0
Starfsemi eignarhaldsfélaga	10.927	7,8
Upplýsingar og fjarskipti	11.794	8,4
Önnur framleiðsla	29.430	20,9
Önnur framleiðsla (EUR)	1.774	1,3
Fjárfestingar alls	140.766	100,0

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir
	30.6.2022
Arion banki hf.	30.712
Marel hf.- IS markaður	14.798
Íslandsbanki hf.	8.976
Alvotek - IS markaður	7.500
Síminn hf	6.962
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	6.802
Eimskipafélag Íslands hf	6.412
Kvika banki hf	6.237
Icelandic Salmon AS	6.018
Síldarvinnslan hf.	5.652
Stærstu eignir (10)	100.069
Aðrar eignir	71.163
Heildareignir	171.232

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	144.161	-	-	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	92,93	-	-	-

7. Ávöxtun.

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun (1)	(7,07%)	-	-	-
Raunávöxtun (1)	(8,76%)	-	-	-

1) Sjóðurinn var stofnaður í maí 2022

Stefnir - Arðgreiðslusjóður hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2022

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2022 (1)

		1.1. - 30.6 2022	1.1. - 30.6 2021
	Skýr.		
Tekjur:	3-8		
Arður		45.731	5.466
Vextir		87	36
	Tekjur samtals	<u>45.818</u>	<u>5.502</u>
Gjöld:			
Umsýslupóknun rekstraraðila	9	5.832	1.617
Aðrar þóknanir		928	657
Vextir og verðbætur		1	0
Viðskiptakostnaður		10	10
Önnur gjöld og kostnaður		402	112
	Gjöld samtals	<u>7.173</u>	<u>2.396</u>
Hreinar tekjur og (gjöld)		38.645	3.106
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		38.578	(24.260)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(115.300)	65.196
		<u>(76.722)</u>	<u>40.936</u>
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		(38.077)	44.042
Fjármögnunarahreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		379.210	428.040
Innleyst hlutdeildarskírteini		(181.641)	(2.694)
Arðgreiðsla til hlutdeildarskírteinishafa		(51.221)	(8.639)
	Fjármögnunarahreyfingar samtals	<u>146.348</u>	<u>425.346</u>
Hækkun (lækkun)		108.271	469.388
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		724.279	0
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>832.550</u>	<u>469.388</u>

1) Sjóðurinn var stofnaður í febrúar 2021

Efnahagsreikningur 30. júní 2022 (1)

		30.6.2022	31.12.2021
	Skýr.		
Eignir:			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		823.055	705.662
Hlutdeildarskírteini		0	5.116
Fjárfestingar samtals	10	<u>823.055</u>	<u>710.778</u>
 Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	21.386	14.451
Aðrar eignir	12	515	1.305
Aðrar eignir samtals		<u>21.901</u>	<u>15.756</u>
Eignir samtals		<u>844.956</u>	<u>726.534</u>
 Skuldir:			
Skuld við rekstraraðila		1.101	956
Skuld við vörslufélag		1	1
Aðrar skuldir	13	11.304	1.298
Skuldir samtals		<u>12.406</u>	<u>2.255</u>
 Hrein eign í lok tímabilsins		832.550	724.279
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		7.015,15	5.520,64
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>118,68</u>	<u>131,19</u>

1) Sjóðurinn var stofnaður í febrúar 2021

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Hlutabréf:</i>					
Arion banki hf.	147.261	17,4	104.027	14,3	Arion banki hf.
Vátryggingafélag Íslands hf.	123.077	14,6	98.907	13,6	Vátryggingafélag Íslands hf.
Íslandsbanki hf.	108.812	12,9	40.744	5,6	Íslandsbanki hf.
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	73.026	8,6	83.296	11,5	Sjóvá-Almennar tryggingar hf.
Síminn hf.	54.191	6,4	57.432	7,9	Síminn hf.
Kvika banki hf.	49.794	5,9	44.739	6,2	Kvika banki hf.
Eik fasteignafélag hf.	37.391	4,4	38.467	5,3	Eik fasteignafélag hf.
Brim hf.	34.758	4,1	31.343	4,3	Brim hf.
Eimskipafélag Íslands hf.	29.913	3,5	33.392	4,6	Eimskipafélag Íslands hf.
Reitir fasteignafélag hf.	25.776	3,1	24.480	3,4	Reitir fasteignafélag hf.
Festi hf.	25.646	3,0	27.866	3,8	Festi hf.
Nova Klúbburinn hf.	22.100	2,6	0	0,0	Nova klúbburinn hf.
Marel hf.- IS markaður	20.824	2,5	30.133	4,1	Marel hf.
Skel fjárfestingafélag hf.	20.179	2,4	17.262	2,4	Skel fjárfestingafélag hf.
Hagar hf.	17.888	2,1	18.576	2,6	Hagar hf.
Síldarvinnslan hf.	14.130	1,7	25.250	3,5	Síldarvinnslan hf.
Reginn hf.	13.064	1,5	22.908	3,2	Reginn hf.
Origo hf.	5.225	0,6	6.840	0,9	Origo hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	823.055	97,4	705.662	97,1	
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:					
Stefnir - Lausafjár sjóður hs.	0	0,0	5.116	0,7	Stefnir - Lausafjár sjóður hs.
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta alls	0	0,0	5.116	0,0	
Fjárfestingar alls	823.055	97,4	710.778	97,8	
Innlán hjá lánastofnunum	21.386	2,5	14.451	2,0	
Aðrar eignir	515	0,1	1.305	0,2	
Eignir alls	844.956	100,0	726.534	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar		Hlutf. af fjárfest.		Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2022	%	30.6.2022	%	Lágmark	Hámark
Hlutabréf skv. 1. mgr. 2. gr.	823.055	100,0	705.662	99,3	80	100
Víxlar útgefnir af félögum skv. 1. mgr. 2. gr.	0	0,0	0	0,0	0	20
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0	0	0,0	0	10
Skammtimasjóðir í rekstri Stefnis	0	0,0	5.116	0,7	0	20
Heildarverðmæti fjárfestinga	823.055	100,0	710.778	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Arion banki hf.	83.918	(15.300)
Eik fasteignafélag hf.	28.080	(31.156)
Íslandsbanki hf.	78.159	(7.084)
Kvika banki hf.	51.412	(36.313)
Nova Klúbburinn hf.	23.000	0
Reginn hf.	0	(10.349)
Síldarvinnslan hf.	0	(9.720)
Síminn hf.	52.408	(54.175)
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	33.200	(31.790)
Stefnir - Lausafjár sjóður hs.	45.171	(50.672)
Vátryggingafélag Íslands hf.	50.458	(10.250)
	<u>445.806</u>	<u>(256.809)</u>

4. Flokkun fjárfestinga eftir atvinnuflokkum.

Markmið sjóðsins er að fjárfesta í hlutabréfum íslenskra hlutafélaga og hlutafélaga með starfsemi á Íslandi, sem skráð eru í NASDAQ OMX Nordic Iceland, First North markaðnum, eða annarri viðurkenndri kauphöll eða markaðstorgi fjármálagerninga.

	Fjárfestingar 30.6.2022		Fjárfestingar 31.12.2021	
		%		%
Fiskveiðar og fiskeldi	48.888	5,9	56.593	8,0
Fjármála og vátryggingastarfsemi	501.970	61,0	376.830	53,0
Flutningar og geymsla	29.913	3,6	33.392	4,7
Heild- og smásöluverslun	63.713	7,7	63.703	9,0
Leigustarfsemi og ýmis sérhæfð þjónusta	76.231	9,3	85.855	12,1
Starfsemi eignarhaldsfélaga	22.100	2,7	0	0,0
Upplýsingar og fjarskipti	59.416	7,2	64.272	9,0
Önnur framleiðsla	20.824	2,5	30.133	4,2
Fjárfestingar alls	<u>823.055</u>	<u>100,0</u>	<u>710.778</u>	<u>100,0</u>

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 30.6.2022	Eignir 31.12.2021	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Arion banki hf.	147.261	104.027	43.234	5,1%
Vátryggingafélag Íslands hf.	123.077	98.907	24.170	2,9%
Íslandsbanki hf.	108.812	40.744	68.068	8,1%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	73.026	83.296 (	10.270)	(1,2%)
Síminn hf.	54.191	57.432 (	3.241)	(0,4%)
Kvika banki hf.	49.794	44.739	5.055	0,6%
Eik fasteignafélag hf.	37.391	38.467 (	1.076)	(0,1%)
Brim hf.	34.758	31.343	3.415	0,4%
Eimskipafélag Íslands hf.	29.913	33.392 (	3.479)	(0,4%)
Reitir fasteignafélag hf.	25.776	24.480	1.296	0,2%
Stærstu eignir (10)	683.999	556.827	127.172	15,1%
Aðrar eignir	160.957	169.707 (	8.750)	(1,0%)
Heildareignir	844.956	726.534	118.422	14,0%

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	832.550	724.279	-	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	118,68	131,19	-	-

7. Ávöxtun.

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun (1)	(9,54%)	31,19%	-	-
Raunávöxtun (1)	(13,98%)	25,31%	-	-

1) Sjóðurinn var stofnaður í febrúar 2021

Eignaval A hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2022

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2022

		1.1. - 30.6 2022	1.1. - 30.6 2021
	Skýr.		
Tekjur:	3-8		
Vextir		16.803	21.389
Verðbætur		187.907	89.486
Vextir af innlánum lánastofnana		29	31
Aðrar tekjur		2.448	3.483
Tekjur samtals		<u>207.187</u>	<u>114.389</u>
Gjöld:			
Umsýsluþóknun rekstraraðila	9	40.615	43.914
Aðrar þóknanir		2	410
Viðskiptakostnaður		58	74
Gengismunur á bankainnstæðum		0	209
Önnur gjöld og kostnaður		4.796	4.042
Gjöld samtals		<u>45.471</u>	<u>48.649</u>
Hreinar tekjur og (gjöld)		161.716	65.740
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	37.411)	976.562
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	11.938)	(820.615)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>112.367</u>	<u>221.687</u>
Fjármögnunarhreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		1.579.616	337.573
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(	851.999)	(2.827.661)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>727.617</u>	<u>(2.490.088)</u>
Hækkun (lækkun)		839.984	(2.268.401)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		<u>12.123.755</u>	<u>14.915.351</u>
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>12.963.739</u>	<u>12.646.950</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2022

		30.6.2022	31.12.2021
	Skýr.		
Eignir:			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		3.689.692	3.537.863
Hlutdeildarskírteini		9.190.848	8.505.747
	Fjárfestingar samtals	<u>12.880.540</u>	<u>12.043.610</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	103.565	157.614
Aðrar eignir	12	4.350	0
	Aðrar eignir samtals	<u>107.915</u>	<u>157.614</u>
	Eignir samtals	<u>12.988.455</u>	<u>12.201.224</u>
Skuldir:			
Skuld við rekstraraðila		7.502	7.343
Skuld við vörslufélag		58	49
Aðrar skuldir	13	17.156	70.077
	Skuldir samtals	<u>24.716</u>	<u>77.469</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		12.963.739	12.123.755
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		<u>4.703.380</u>	<u>4.441.814</u>
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>2,76</u>	<u>2,73</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf. skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	678.383	5,2	675.576	5,5	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	323.615	2,5	328.549	2,7	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	212.454	1,6	255.989	2,1	ÍL-sjóður
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	191.084	1,5	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	133.462	1,0	133.144	1,1	Seðlabanki Íslands
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	495.685	3,8	511.708	4,2	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	30.308	0,2	31.427	0,3	Reykjavíkurborg
<i>Skuldabréf:</i>					
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	397.518	3,1	385.719	3,2	Arion banki hf.
SÍL VAR BD 20280220	334.540	2,6	321.048	2,6	SÍL hs.
Arion banki Covered Bonds 3,50% 16.12.2029 (2032)	329.495	2,5	0	0,0	Arion banki hf.
Arion banki Covered Bonds 2,50% 17.01.2048	202.719	1,6	200.298	1,6	Arion banki hf.
A/F HEIM 3,20% 07.08.2026	112.105	0,9	112.062	0,9	A/F HEIM slhf.
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	103.339	0,8	103.747	0,9	Reitir fasteignafélag hf.
Reginn hf 1,25% 28.06.2027	81.442	0,6	81.619	0,7	Reginn hf.
Kvika banki hf 7,5% 08.05.2028	63.543	0,5	62.443	0,5	Kvika banki hf.
Arion banki Covered Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025)	0	0,0	334.534	2,7	Arion banki hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	3.689.692	28,4	3.537.863	29,0	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	1.494.022	11,5	1.456.389	11,9	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	1.112.556	8,6	1.033.850	8,5	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	810.862	6,2	696.803	5,7	Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	199.403	1,5	215.949	1,8	JP Morgan Investment Management Ltd.
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	3.616.843	27,8	3.402.991	27,9	
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:					
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	2.245.345	17,3	2.152.280	17,6	Stefnir - Skuldabréfaval hs.
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	926.356	7,1	707.838	5,8	Stefnir - Vaxtasjóður hs.
Kvika - Innlend skuldabréf	821.886	6,3	726.231	6,0	Kvika eignastýring hf.
Akta Vaxtataækifæri hs.	680.354	5,2	708.539	5,8	Akta sjóðir hf.
Kvika - Sértryggð skuldabréf	211.926	1,6	253.802	2,1	Kvika eignastýring hf.
Stefnir - Lausafjársgjóður hs.	126.560	1,0	0	0,0	Stefnir - Lausafjársgjóður hs.
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta alls	5.012.427	38,6	4.548.690	37,3	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
ST1 hs.	377.427	2,9	362.950	3,0	ST1 hs.
Akta - SK1	184.151	1,4	191.116	1,6	Akta sjóðir hf.
Önnur hlutdeildarskírteini alls	561.578	4,3	554.066	4,5	
Fjárfestingar alls	12.880.540	99,2	12.043.610	98,7	
Innlán hjá lánastofnunum	103.565	0,8	157.614	1,3	
Aðrar eignir	4.350	0,0	0	0,0	
Eignir alls	12.988.455	100,0	12.201.224	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2022	fjárfest. %	31.12.2021	fjárfest. %	Lágmark	Hámark
Innlán fjármálfyrirtækj, innlend og erlend	0	0,0	0	0,0	0	50
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem einkum fjárfesta í innlendum innlánum	126.560	1,0	0	0,0	0	50
Verðbréfasjóðir sem einkum fjárfesta í erlendum innlánum	0	0,0	0	0,0	0	50
Skuldabréf og víxlar í íslenskum krónum útgefin af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	1.538.998	11,9	1.393.258	11,6	0	50
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnu af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	3.417.440	26,5	3.187.042	26,5	20	80
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnu af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	0	0,0	0	0,0	0	40
Innlend skráð skuldabréf og víxlar, útgefin af fyrirtækjum, sveitarfélögum, fjármálfyrirtækjum (s.s. sértryggð skuldabréf)	2.150.694	16,7	2.144.605	17,8	0	40
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta aðallega í innlendum skráðum skuldabréfum og víxlum, útgefnu af fyrirtækjum, sveitarfélögum, fjármálfyrirt. (s.s. sértryggð skuldabréf) og öðrum fyrirtækjum	0	0,0	0	0,0	0	20
Bein fjárfesting í öðrum skuldabréfum, víxlum og lánasamningum	0	0,0	0	0,0	0	20
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum og víxlum	4.885.867	37,9	4.548.690	37,8	0	60
Sérhæfðir sjóðir sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum, víxlum og skuldaskjölum	561.578	4,4	554.066	4,6	0	20
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í erlendum skuldabréfum ríkja og fyrirtækja	199.403	1,5	215.949	1,8	0	15
Heildarverðmæti fjárfestinga	12.880.540	100,0	12.043.610	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Akta Vaxtatækifæri hs.	0	(14.112)
Arion banki Covered Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025)	0	(334.376)
Arion banki Covered Bonds 3,50% 16.12.2029 (2032)	325.789	0
Kvika - Innlend skuldabréf	104.997	(23.817)
Kvika - Sértryggð skuldabréf	0	(42.863)
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	177.618	0
Stefnir - Lausafjársgjöldur hs.	274.996	(150.004)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	109.997	(10.001)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	104.997	(35.002)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	139.996	(110.006)
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	129.997	(45.002)
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	219.994	0
	1.588.381	(765.183)

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum og líftíma

Sjóðurinn fjárfestir eingöngu í skuldabréfum og skuldabréfasjóðum auk innlána. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 6,8 ár í júnílok 2022.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2022	%	31.12.2021	%	30.6.2022	31.12.2021
Ríkisverðbréfasjóðir	3.417.440	26,5	3.187.042	26,5	-	-
Íbúðabréf	1.214.453	9,4	1.260.114	10,5	7,74	7,80
Sértryggð skuldabréf	1.624.700	12,6	1.601.471	13,3	5,52	4,55
Innlendir skuldabréfasjóðir	5.447.446	42,3	5.102.756	42,4	-	-
Peningamarkaðssjóðir	126.560	1,0	0	0,0	-	-
Verðtryggð ríkisbréf	324.546	2,5	133.144	1,1	10,95	7,56
Skuldabréf sveitarfélaga	525.993	4,1	543.134	4,5	5,82	6,15
Erlendir skuldabréfasjóðir	199.403	1,5	215.949	1,8	-	-
Fjárfestingar alls	12.880.541	100,0	12.043.610	100,0		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2022	31.12.2021		
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	2.245.345	2.152.280	93.065	0,7%
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	1.494.022	1.456.389	37.633	0,3%
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	1.112.556	1.033.850	78.706	0,6%
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	926.356	707.838	218.518	1,7%
Kvika - Innlend skuldabréf	821.886	726.231	95.655	0,7%
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	810.862	696.803	114.059	0,9%
Akta Vaxtatækifæri hs.	680.354	708.539	(28.185)	(0,2%)
Íbúðabréf 04/3 3.75% 15.06.2044	678.383	675.576	2.807	0,0%
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	495.685	511.708	(16.023)	(0,1%)
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	397.518	385.719	11.799	0,1%
Stærstu eignir (10)	9.662.967	9.054.933	608.034	4,7%
Aðrar eignir	3.325.488	3.146.291	179.197	1,4%
Heildareignir	12.988.455	12.201.224	787.231	6,1%

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	12.963.739	12.123.755	14.915.351	14.987.029
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	2,7563	2,7295	2,6210	2,4696

7. Ávöxtun

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun	0,98%	4,14%	6,13%	6,02%
Raunávöxtun	(3,98%)	(0,67%)	2,55%	3,27%

Eignaval B hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2022

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2022

		1.1. - 30.6 2022	1.1. - 30.6 2021
	Skýr.		
Tekjur:	3-8		
Arður		16.175	4.196
Vextir		8.200	8.294
Verðbætur		91.104	35.922
Vextir af innlánnum lánastofnana		17	27
Aðrar tekjur		2.413	1.621
	Tekjur samtals	<u>117.909</u>	<u>50.060</u>
Gjöld:			
Umsýslupóknun rekstraraðila	9	30.868	29.105
Aðrar þóknanir		79	542
Vextir og verðbætur		458	7.607
Viðskiptakostnaður		48	76
Gengismunur á bankainnstæðum		0	105
Önnur gjöld og kostnaður		3.392	3.271
	Gjöld samtals	<u>34.845</u>	<u>40.706</u>
Hreinar tekjur og (gjöld)		83.064	9.354
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		118.791	776.856
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(458.172)	(160.598)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>(256.317)</u>	<u>625.612</u>
Fjármögnunarhreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		611.314	381.177
Innleyst hlutdeildarskírteini		(726.202)	(1.182.445)
	Fjármögnunarhreyfingar samtals	<u>(114.888)</u>	<u>(801.268)</u>
Hækkun (lækkun)		(371.205)	(175.656)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		9.747.080	9.084.608
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>9.375.875</u>	<u>8.908.952</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2022

		30.6.2022	31.12.2021
	Skýr.		
Eignir:			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		2.381.142	2.212.829
Hlutdeildarskírteini		6.924.391	7.432.380
Fjárfestingar samtals	10	<u>9.305.533</u>	<u>9.645.209</u>
 Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	55.024	96.033
Aðrar eignir	12	31.487	27.566
Aðrar eignir samtals		<u>86.511</u>	<u>123.599</u>
Eignir samtals		<u>9.392.044</u>	<u>9.768.808</u>
 Skuldir:			
Skuld við rekstraraðila		5.442	5.738
Skuld við vörslufélag		29	39
Aðrar skuldir	13	10.698	15.951
Skuldir samtals		<u>16.169</u>	<u>21.728</u>
 Hrein eign í lok tímabilsins		9.375.875	9.747.080
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		<u>2.662.625</u>	<u>2.695.587</u>
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>3,52</u>	<u>3,62</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf. skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	273.696	2,9	272.562	2,8	ÍL-sjóður
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	106.158	1,1	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	86.770	0,9	104.551	1,1	ÍL-sjóður
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	75.066	0,8	74.887	0,8	Seðlabanki Íslands
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	47.410	0,5	48.132	0,5	ÍL-sjóður
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	320.624	3,4	330.988	3,4	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	16.101	0,2	16.696	0,2	Reykjavíkurborg
<i>Skuldabréf:</i>					
Arion banki Cov Bonds 3,50% 16.12.2021 (2024) ...	239.633	2,6	0	0,0	Arion banki hf.
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	212.009	2,3	205.717	2,1	Arion banki hf.
SIL VAR BD 20280220	143.374	1,5	137.592	1,4	SIL hs.
Arion banki Covered Bonds 2,50% 17.01.2048	112.622	1,2	111.277	1,1	Arion banki hf.
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	53.736	0,6	53.948	0,6	Reitir fasteignafélag hf.
A/F HEIM 3,20% 07.08.2026	44.842	0,5	44.825	0,5	A/F HEIM slhf.
Reginn hf 1,25% 28.06.2027	40.721	0,4	40.809	0,4	Reginn hf.
Kvika banki hf 7,5% 08.05.2028	25.417	0,3	24.977	0,3	Kvika banki hf.
Arion banki Cov Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025)	0	0,0	229.992	2,4	Arion banki hf.
<i>Hlutabréf:</i>					
Arion banki hf.	118.449	1,3	143.267	1,5	Arion banki hf.
Síldarvinnslan hf.	94.575	1,0	121.602	1,2	Síldarvinnslan hf.
Nova Klúbburinn hf.	60.548	0,6	0	0,0	Nova klúbburinn hf.
Reitir fasteignafélag hf	55.082	0,6	52.312	0,5	Reitir fasteignafélag hf.
Reginn hf.	46.616	0,5	56.873	0,6	Reginn hf.
Icelandic Salmon AS	39.693	0,4	41.569	0,4	Icelandic Salmon AS
Íslandsbanki hf.	16.079	0,2	0	0,0	Íslandsbanki hf.
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	13.837	0,1	0	0,0	Ölgerðin Egill Skallagríms hf.
Fly Play hf	4.448	0,0	9.850	0,1	Fly Play hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	2.247.506	23,9	2.122.426	21,7	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
SÍA III slhf.	99.702	1,1	82.693	0,8	SÍA III slhf.
SÍA IV slhf.	33.637	0,4	7.682	0,1	SÍA IV slhf.
Umbreyting II slhf.	270	0,0	0	0,0	Umbreyting II slhf.
SÍA III GP hf.	27	0,0	28	0,0	SÍA III GP hf.
Önnur framseljanleg verðbréf alls	133.636	1,4	90.403	0,9	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	808.946	8,6	997.921	10,2	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	707.719	7,5	727.504	7,4	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	640.114	6,8	663.073	6,8	Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð
Katla Fund Global Value	172.147	1,8	222.305	2,3	Katla Fund
Seilern World Growth - USD	159.469	1,7	225.407	2,3	Seilern Investment
JPMorgan Funds - Global Bond Opport. Fund	115.925	1,2	125.545	1,3	JP Morgan Investment Management Ltd.
Kvika - Ríkisverðbréf	0	0,0	52.685	0,5	Kvika eignastýring hf.
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	2.604.320	27,7	3.014.440	30,9	

Sundurliðanir, frh.

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 30.6.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:					
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	1.260.348	13,4	1.249.342	12,8	Stefnir - Skuldabréfaval hs.
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	508.929	5,4	419.272	4,3	Stefnir - Vaxtasjóður hs.
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	448.992	4,8	479.829	4,9	Stefnir - Innlend hlutabréf hs.
Kvika - Innlend skuldabréf	398.096	4,2	381.633	3,9	Kvika eignastýring hf.
Akta Vaxtatækifæri hs.	391.884	4,2	399.966	4,1	Akta sjóðir hf.
Kvika - Innlend hlutabréf	236.779	2,5	246.968	2,5	Kvika eignastýring hf.
Kvika - Sértryggð skuldabréf	149.586	1,6	193.337	2,0	Kvika eignastýring hf.
Akta Stokkur hs.	94.413	1,0	114.642	1,2	Akta sjóðir hf.
Íslensk verðbréf - IV Stokkur	65.355	0,7	78.144	0,8	ÍV sjóðir hf.
Stefnir - Lausafjár sjóður hs.	45.672	0,5	36.684	0,4	Stefnir - Lausafjár sjóður hs.
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta alls	3.600.054	38,3	3.599.817	36,9	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
Stefnir - IS 5	282.228	3,0	329.499	3,4	Stefnir - IS 5 hs.
ST1 hs.	218.218	2,3	209.848	2,1	ST1 hs.
Akta - SK1	103.256	1,1	107.162	1,1	Akta sjóðir hf.
Akta - HS1	58.724	0,6	82.674	0,8	Akta sjóðir hf.
Kvika - IHF	52.637	0,6	83.946	0,9	Kvika eignastýring hf.
Stefnir-Íslenski Athafnasjóðurinn I	4.954	0,1	4.994	0,1	Stefnir Íslenski Athafnarsjóðurinn 1
Önnur hlutdeildarskírteini alls	720.017	7,7	818.123	8,4	
Fjárfestingar alls	9.305.533	99,1	9.645.209	98,7	
Innlán hjá lánastofnunum	55.024	0,6	96.033	1,0	
Aðrar eignir	31.487	0,3	27.566	0,3	
Eignir alls	9.392.044	100,0	9.768.808	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 30.6.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	331.616	3,6	447.712	4,6	0	25
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	845.539	9,1	919.583	9,6	0	15
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu, sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	532.179	5,7	591.516	6,1	0	10
Bein fjárfesting í hlutabréf skráðum í Kauphöll Íslands og First North	409.634	4,4	383.904	4,0	0	5
Bein fjárfesting í erlendum skráðum hlutabréf	39.693	0,4	41.569	0,4	0	5
Oskráð hlutabréf	0	0,0	0	0,0	0	5

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu, frh.

	Fjárfestingar	Hlutf. af fjárfest.	Fjárfestingar	Hlutf. af fjárfest.	Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2022	%	31.12.2021	%	Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja, innlend og erlend	0	0,0	0	0,0	0	50
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem einkum fjárfesta í innlendum innlánnum	45.672	0,5	36.684	0,4	0	50
Verðbréfasjóðir sem einkum fjárfesta í erlendum innlánnum	0	0,0	0	0,0	0	50
Skuldabréf og víxlar í íslenskum krónum útgefin af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	589.100	6,3	500.132	5,1	0	50
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnunum af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	2.156.779	23,2	2.441.183	25,3	15	80
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnunum af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	0	0,0	0	0,0	0	40
Innlend skráð skuldabréf og víxlar, útgefin af fyrirtækjum, sveitarfélögum, fjármálafyrirtækjum (s.s. sértryggð skuldabréf)	1.065.705	11,5	1.059.229	11,0	0	30
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta aðallega í innlendum skráðum skuldabréfum og víxlum, útgefnunum af fyrirtækjum, sveitarfélögum, fjármálafyrirt. (s.s. sértryggð skuldabréf) og öðrum fyrirtækjum.	0	0,0	0	0,0	0	15
Bein fjárfesting í öðrum skuldabréfum, víxlum og lánasamningum	143.374	1,5	137.592	1,4	0	15
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum og víxlum	2.708.843	29,1	2.643.550	27,4	0	45
Sérhæfðir sjóðir sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum, víxlum og skuldaskjöllum	321.474	3,5	317.010	3,3	0	15
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í erlendum skuldabréfum ríkja og fyrirtækja	115.925	1,2	125.545	1,3	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	9.305.533	100,0	9.645.209	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Akta - HS1	0 (	10.695)
Arion banki Covered Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025)	0 (	230.316)
Arion banki Covered Bonds 3,50% 16.12.2029 (2032)	236.937	0
Fly Play hf	0 (	3.750)
Íslandsbanki hf.	25.037 (	10.032)
Kvika - Innlend hlutabréf	29.999	0
Kvika - Innlend skuldabréf	19.999 (	11.265)
Kvika - Ríkisverðbréf	0 (	52.277)
Kvika - Sértryggð skuldabréf	0 (	44.600)
Kvika - IHF	0 (	19.868)
Nova Klúbburinn hf.	70.000	0
Reginn hf.	0 (	13.726)
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	98.677	0
SÍA IV slhf.	26.400	0
Síldarvinnslan hf.	0 (	20.825)
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	34.998 (	20.001)
Stefnir - Lausafjársgjöldur hs.	109.998 (	101.722)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	0 (	37.002)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	0 (	27.002)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	0 (	195.007)
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	14.999 (	10.001)
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	89.997	0
Umbreyting II slhf.	270	0
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	14.322	0
	<u>771.633</u>	<u>(808.089)</u>

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum og líftíma.

Sjóðurinn fjárfestir í skuldabréfum og skuldabréfasjóðum, hlutabréfum og hlutabréfasjóðum, auk innlána. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 4,7 ár í júnílok 2022.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2022	%	31.12.2021	%	30.6.2022	31.12.2021
Skuldabréfasjóðir	3.146.242	33,8	3.086.105	32,0	-	-
Ríkisverðbréfasjóðir	2.156.780	23,2	2.441.183	25,3	-	-
Hlutabréfasjóðir	1.575.696	16,9	1.868.408	19,4	-	-
Sértryggð skuldabréf	872.355	9,4	849.137	8,8	4,30	4,30
Hlutabréf	449.327	4,8	425.473	4,4	-	-
Íbúðabréf	407.875	4,4	425.246	4,4	8,09	8,09
Skuldabréf sveitarfélaga	336.725	3,6	347.683	3,6	1,00	1,00
Verðtryggð ríkisbréf	181.224	1,9	74.887	0,8	7,56	7,56
Sérhæfðar fjárfestingar	133.637	1,4	90.403	0,9	-	-
Innlán	45.672	0,5	36.684	0,4	-	-
Fjárfestingar alls	<u>9.305.533</u>	<u>100,0</u>	<u>9.645.209</u>	<u>100,0</u>		

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 30.6.2022	Eignir 31.12.2021	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	1.260.348	1.249.342	11.006	0,1%
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	808.946	997.921	(188.975)	(2,0%)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	707.719	727.504	(19.785)	(0,2%)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	640.114	663.073	(22.959)	(0,2%)
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	508.929	419.272	89.657	1,0%
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	448.992	479.829	(30.837)	(0,3%)
Kvika - Innlend skuldabréf	398.096	381.633	16.463	0,2%
Akta Vaxtatækifæri hs.	391.884	399.966	(8.082)	(0,1%)
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	320.624	330.988	(10.364)	(0,1%)
Stefnir - ÍS 5	282.228	329.499	(47.271)	(0,5%)
Stærstu eignir (10)	5.767.880	5.979.027	(211.147)	(2,2%)
Aðrar eignir	3.624.164	3.789.781	(165.617)	(1,8%)
Heildareignir	9.392.044	9.768.808	(376.764)	(4,0%)

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	9.375.875	9.747.080	9.084.608	8.653.854
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	3,5213	3,6159	3,1706	2,8967

7. Ávöxtun.

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun	(2,62%)	14,05%	9,45%	9,30%
Raunávöxtun	(7,40%)	8,78%	5,76%	6,46%

Eignaval C hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2022

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2022

		1.1. - 30.6 2022	1.1. - 30.6 2021
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Arður		12.462	1.867
Vextir		1.455	708
Verðbætur		15.114	3.713
Vextir af innlánnum lánastofnana		9	9
Aðrar tekjur		1.227	455
	Tekjur samtals	30.267	6.752
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstraraðila	9	10.644	7.281
Aðrar þóknanir		36	97
Vextir og verðbætur		435	3.681
Viðskiptakostnaður		49	70
Gengismunur á bankainnstæðum		83	440
Önnur gjöld og kostnaður		940	680
	Gjöld samtals	12.187	12.249
Hreinar tekjur (gjöld)		18.080	(5.497)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		19.222	88.932
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(258.125)	191.944
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		(220.823)	275.379
Fjármögnunargreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		312.704	558.650
Innleyst hlutdeildarskírteini		(225.167)	(332.939)
	Fjármögnunargreyfingar samtals	87.537	225.711
Hækkun (lækkun)		(133.286)	501.090
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		3.287.071	2.019.450
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		3.153.785	2.520.540

Efnahagsreikningur 30. júní 2022

		30.6.2022	31.12.2021
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		669.639	616.549
Hlutdeildarskírteini		2.454.697	2.610.238
Fjárfestingar samtals	10	<u>3.124.336</u>	<u>3.226.787</u>
 Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	29.277	53.031
Aðrar eignir	12	5.567	14.893
Aðrar eignir samtals		<u>34.844</u>	<u>67.924</u>
Eignir samtals		<u>3.159.180</u>	<u>3.294.711</u>
 Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		1.848	1.902
Skuld við vörslufélag		13	32
Aðrar skuldir	13	3.534	5.706
Skuldir samtals		<u>5.395</u>	<u>7.640</u>
 Hrein eign í lok tímabilsins		3.153.785	3.287.071
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		810.350	790.152
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>3,89</u>	<u>4,16</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	21.232	0,7	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	16.977	0,5	16.936	0,5	Seðlabanki Íslands
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	99.165	3,1	102.371	3,1	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	2.841	0,1	2.946	0,1	Reykjavíkurborg
<i>Skuldabréf:</i>					
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	53.002	1,7	51.429	1,6	Arion banki hf.
Arion banki Covered Bonds 2,50% 17.01.2048 ..	45.049	1,4	44.511	1,4	Arion banki hf.
Arion banki Cov Bonds 3,5% 16.12.2021(2024) .	29.954	0,9	0	0,0	Arion banki hf.
SiL VAR BD 20280220	21.241	0,7	20.384	0,6	SiL hs.
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	8.267	0,3	8.300	0,3	Reitir fasteignafélag hf.
Arion banki Cov Bonds 6,5% 2.9.2022(2025)	0	0,0	41.817	1,3	Arion banki hf.
<i>Hlutabréf:</i>					
Arion banki hf.	99.684	3,2	120.569	3,7	Arion banki hf.
Síldarvinnslan hf.	65.408	2,1	80.230	2,4	Síldarvinnslan hf.
Nova Klúbburinn hf.	43.249	1,4	0	0,0	Nova klúbburinn hf.
Reitir fasteignafélag hf	30.518	1,0	28.983	0,9	Reitir fasteignafélag hf.
Reginn hf.	27.369	0,9	31.549	1,0	Reginn hf.
Icelandic Salmon AS	15.407	0,5	16.135	0,5	Icelandic Salmon AS
Íslandsbanki hf.	12.319	0,4	0	0,0	Íslandsbanki hf.
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	9.225	0,3	0	0,0	Ölgerðin Egill Skallagríms hf.
Fly Play hf	2.991	0,1	5.443	0,2	Fly Play hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	603.898	19,1	571.603	17,3	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
SiA III slhf.	49.851	1,6	41.347	1,3	SiA III slhf.
SiA IV slhf.	15.697	0,5	3.585	0,1	SiA IV slhf.
Umbreyting II slhf.	180	0,0	0	0,0	Umbreyting II slhf.
SiA III GP hf.	13	0,0	14	0,0	SiA III GP hf.
Önnur framseljanleg verðbréf alls	65.741	2,1	44.946	1,4	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	218.932	6,9	218.392	6,6	Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	176.657	5,6	189.832	5,8	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	167.033	5,3	199.801	6,1	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur
Katla Fund Global Value	122.198	3,9	145.894	4,4	Katla Fund
Seilern World Growth - USD	114.647	3,6	148.695	4,5	Seilern Investment Management Ltd.
JPMorgan Funds - Global Bond Opport. Fund	24.477	0,8	26.508	0,8	JP Morgan Investment Management Ltd.
Kvika - Ríkisverðbréf	0	0,0	64.140	1,9	Kvika eignastýring hf.
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	823.944	26,1	993.262	30,1	
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:					
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	307.861	9,7	316.462	9,6	Stefnir - Innlend hlutabréf hs.
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	299.286	9,5	253.928	7,7	Stefnir - Skuldabréfaval hs.
Kvika - Innlend hlutabréf	162.498	5,1	163.477	5,0	Kvika eignastýring hf.
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	157.417	5,0	113.236	3,4	Stefnir - Vaxtasjóður hs.
Akta Vaxtatækifæri hs.	95.212	3,0	97.176	2,9	Akta sjóðir hf.

Sundurliðanir, frh.

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 30.6.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta, frh.:					
Kvika - Innlend skuldabréf	92.389	2,9	74.721	2,3	Júpíter rekstrarfélag hf.
Akta Stokkur hs.	68.224	2,2	82.842	2,5	Júpíter rekstrarfélag hf.
Íslensk verðbréf - IV Stokkur	66.528	2,1	79.548	2,4	ÍV sjóðir hf.
Kvika - Sértryggð skuldabréf	40.808	1,3	36.112	1,1	Kvika eignastýring hf.
Stefnir - Lausafjársgjóður hs.	0	0,0	11.515	0,3	Stefnir - Lausafjársgjóður hs.
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta alls	1.290.223	40,8	1.229.017	37,3	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
Stefnir - ÍS 5	188.659	6,0	220.258	6,7	Stefnir - ÍS 5 hs.
ST1 hs.	47.166	1,5	45.357	1,4	ST1 hs.
Akta - HS1	41.123	1,3	49.431	1,5	Akta sjóðir hf.
Kvika - IHF	38.264	1,2	46.637	1,4	Kvika eignastýring hf.
Akta - SK1	25.318	0,8	26.276	0,8	Akta sjóðir hf.
Önnur hlutdeildarskírteini alls	340.530	10,8	387.959	11,8	
Fjárfestingar alls	3.124.336	98,9	3.226.787	97,9	
Innlán hjá lánastofnunum	29.277	0,9	53.031	1,6	
Aðrar eignir	5.567	0,2	14.893	0,5	
Eignir alls	3.159.180	100,0	3.294.711	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2022	fjárfest. %	31.12.2021	fjárfest. %	Lágmark	Hámark
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	236.844	7,6	294.589	9,1	0	50
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	605.111	19,4	642.329	19,9	0	40
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	268.046	8,6	316.326	9,8	0	20
Bein fjárfesting í hlutabréfum skráðum í Kauphöll Íslands og First North	290.762	9,3	266.774	8,3	0	10
Bein fjárfesting í erlendum skráðum hlutabréfum	15.407	0,5	16.135	0,5	0	10
Óskráð hlutabréf	0	0,0	0	0,0	0	10
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu en verðbréfasjóðir og sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta - sérhæfðar fjárfestingar	65.742	2,1	44.946	1,4	0	10
Innlán fjármálafyrirtækja, innlend og erlend	0	0,0	0	0,0	0	50
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem einkum fjárfesta í innlendum innlánum	0	0,0	11.515	0,4	0	50
Verðbréfasjóðir sem einkum fjárfesta í erlendum innlánum	0	0,0	0	0,0	0	50

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu, frh.

	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2022	fjárfest. %	31.12.2021	fjárfest. %	Lágmark	Hámark
Skuldabréf og víxlar í íslenskum krónum útgefin af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	38.208	1,2	16.936	0,5	0	50
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnu af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	562.622	18,0	672.165	20,8	10	80
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnu af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	0	0,0	0	0,0	0	40
Innlend skráð skuldabréf og víxlar, útgefin af fyrirtækjum, sveitarfélögum, fjármálafyrirt. (s.s. sértryggð skuldabréf)	238.279	7,6	251.374	7,8	0	20
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta aðallega í innlendum skráðum skuldabréfum og víslum, útgefnu af fyrirtækjum, sveitarfélögum, fjármálafyrirt. (s.s. sértryggð skuldabréf) og öðrum fyrirtækjum	0	0,0	0	0,0	0	10
Bein fjárfesting í öðrum skuldabréfum, víxlum og lánasamningum	21.241	0,7	20.384	0,6	0	10
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum og víxlum	685.113	21,9	575.173	17,8	0	30
Sérhæfðir sjóðir sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum, víxlum og skuldaskjöllum	72.484	2,3	71.633	2,2	0	10
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í erlendum skuldabréfum og víxlum	24.477	0,8	26.508	0,8	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	3.124.336	100,0	3.226.787	100,0		

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Arion banki Covered Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025)	0 (	41.876)
Arion banki Covered Bonds 3,50% 16.12.2029 (2032)	29.617	0
Fly Play hf	0 (	1.250)
Íslandsbanki hf.	16.691 (	4.728)
Katla Fund Global Value	10.760	0
Kvika - Innlend hlutabréf	27.997	0
Kvika - Innlend skuldabréf	15.999	0
Kvika - Ríkisverðbréf	0 (	64.495)
Kvika - Sértryggð skuldabréf	9.999 (	5.399)
Nova Klúbburinn hf.	50.000	0
Reginn hf.	0 (	5.883)
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	19.735	0
Seilern World Growth - USD	11.517	0
SÍA IV slhf.	12.320	0
Síldarvinnslan hf.	0 (	10.425)
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	23.997	0

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa, frh.

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Stefnir - Lausafjár sjóður hs.	72.996 (	84.649)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	10.999 (	15.001)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	0 (	15.001)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	24.999 (	59.006)
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	43.997	0
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	43.997	0
Umbreyting II slhf.	180	0
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	9.548	0
	435.348	(307.713)

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum og líftíma

Sjóðurinn fjárfestir í skuldabréfum og skuldabréfasjóðum en hefur heimild til að fjárfesta fyrir allt að 50% í hlutabréfum og hlutabréfasjóðum, innlendum og erlendum. Áhersla er á að fjárfesta í sjóðum fremur en einstökum bréfum. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 6,8 ár í júnílok 2022.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2022	%	31.12.2021	%	30.6.2022	31.12.2021
Innlendir hlutabréfasjóðir	873.157	27,9	958.655	29,7	-	-
Erlendir hlutabréfasjóðir	236.844	7,6	294.589	9,1	-	-
Innlendir skuldabréfasjóðir	757.597	24,2	646.805	20,0	-	-
Erlendir skuldabréfasjóðir	24.477	0,8	26.508	0,8	-	-
Ríkisverðbréfasjóðir	562.622	18,0	672.166	20,8	-	-
Innlend hlutabréf	290.762	9,3	266.775	8,3	-	-
Erlend hlutabréf	15.407	0,5	16.135	0,5	-	-
Sértryggð skuldabréf	157.513	5,0	166.440	5,2	6,43	5,22
Verðtryggð ríkisbréf	38.208	1,2	16.936	0,5	10,74	7,56
Skuldabréf sveitarfélaga	102.007	3,3	105.317	3,3	5,84	6,17
Sérhæfðar fjárfestingar	65.742	2,1	44.946	1,4	-	-
Innlán	0	0,0	11.515	0,4	-	-
	3.124.336	100,0	3.226.787	100,0		

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir 30.6.2022	Eignir 31.12.2021	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	307.861	316.462	(8.601)	(0,3%)
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	299.286	253.928	45.358	1,4%
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	218.932	218.392	540	0,0%
Stefnir - ÍS 5	188.659	220.258	(31.599)	(1,0%)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	176.657	189.832	(13.175)	(0,4%)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	167.033	199.801	(32.768)	(1,0%)
Kvika - Innlend hlutabréf	162.498	163.477	(979)	(0,0%)
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	157.417	113.236	44.181	1,4%
Katla Fund Global Value	122.198	145.894	(23.696)	(0,8%)
Seilern World Growth - USD	114.647	148.695	(34.048)	(1,1%)
Stærstu eignir (10)	1.915.188	1.969.975	(54.787)	(1,7%)
Aðrar eignir	1.243.992	1.324.736	(80.744)	(2,6%)
Heildareignir	3.159.180	3.294.711	(135.531)	(4,3%)

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	3.153.785	3.287.071	2.019.450	1.907.437
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	3,8919	4,1600	3,3359	2,9709

7. Ávöxtun

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun	(6,45%)	24,71%	12,29%	12,60%
Raunávöxtun	(11,04%)	18,94%	8,50%	9,67%

Eignaval - Hlutabréf hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2022

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2022

		1.1. - 30.6 2022	1.1. - 30.6 2021
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Arður		75.820	10.622
Vextir af innlánnum lánastofnana		13	14
Aðrar tekjur		4.841	2.861
Tekjur samtals		<u>80.674</u>	<u>13.497</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstraraðila	9	52.200	42.631
Aðrar þóknanir		237	877
Vextir og verðbætur		2.025	18.532
Viðskiptakostnaður		40	15
Gengismunur á bankainnstæðum		0	1.606
Önnur gjöld og kostnaður		2.573	2.043
Gjöld samtals		<u>57.075</u>	<u>65.704</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		23.599	(52.207)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		301.946	261.769
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(1.466.970)	1.121.302
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>(1.141.425)</u>	<u>1.330.864</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		310.821	920.306
Innleyst hlutdeildarskírteini		(622.907)	(1.009.148)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>(312.086)</u>	<u>(88.842)</u>
Hækkun (lækkun)		(1.453.511)	1.242.022
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		8.407.826	5.721.825
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>6.954.315</u>	<u>6.963.847</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2022

		30.6.2022	31.12.2021
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		2.228.347	2.123.783
Hlutdeildarskírteini		4.709.531	6.248.043
Fjárfestingar samtals	10	<u>6.937.878</u>	<u>8.371.826</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	18.123	77.192
Aðrar eignir	12	21.531	6.043
Aðrar eignir samtals		<u>39.654</u>	<u>83.235</u>
Eignir samtals		<u>6.977.532</u>	<u>8.455.061</u>
Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		8.179	9.718
Skuld við vörslufélag		27	55
Aðrar skuldir	13	15.011	37.462
Skuldir samtals		<u>23.217</u>	<u>47.235</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		6.954.315	8.407.826
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		<u>22.234</u>	<u>23.188</u>
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>312,78</u>	<u>362,59</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Hlutabréf:</i>					
Arion banki hf.	614.562	8,8	743.326	8,8	Arion banki hf.
Síldarvinnslan hf.	344.772	4,9	454.500	5,4	Síldarvinnslan hf.
Nova Klúbburinn hf.	198.943	2,9	0	0,0	Nova klúbburinn hf.
Reitir fasteignafélag hf.	183.233	2,6	174.020	2,1	Reitir fasteignafélag hf.
Reginn hf.	180.240	2,6	174.970	2,1	Reginn hf.
Íslandsbanki hf.	85.597	1,2	62.061	0,7	Íslandsbanki hf.
Icelandic Salmon AS	72.038	1,0	75.441	0,9	Icelandic Salmon AS
Fly Play hf.	60.597	0,9	86.780	1,0	Fly Play hf.
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	41.511	0,6	0	0,0	Ölgerðin Egill Skallagríms hf.
Marel hf.- IS markaður	30.200	0,4	43.700	0,5	Marel hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	1.811.693	26,0	1.814.798	21,4	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
SÍA III slhf.	199.405	2,9	165.386	2,0	SÍA III slhf.
Umbreyting Slhf.	120.743	1,7	120.640	1,4	Umbreyting slhf.
SÍA IV slhf.	89.699	1,3	20.485	0,2	SÍA IV slhf.
SÍA II slhf.	5.823	0,1	2.388	0,0	SÍA II slhf.
Umbreyting II slhf.	900	0,0	0	0,0	Umbreyting II slhf.
SÍA III GP hf.	54	0,0	55	0,0	SÍA III GP hf.
SÍA II GP hf.	30	0,0	31	0,0	SÍA II GP hf.
Önnur framseljanleg verðbréf alls	416.654	6,0	308.985	3,7	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Katla Fund Global Value	582.242	8,3	751.890	8,9	Katla Fund Seilern Investment Management Ltd.
Seilern World Growth - USD	548.031	7,9	774.631	9,2	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	1.130.273	16,2	1.526.521	18,1	
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:					
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	1.310.014	18,8	1.607.998	19,0	Stefnir - Innlend hlutabréf hs.
Kvika - Innlend hlutabréf	706.866	10,1	851.316	10,1	Kvika eignastýring hf.
Akta Stokkur hs.	336.726	4,8	408.877	4,8	Akta sjóðir hf.
Íslensk verðbréf - IV Stokkur	317.893	4,6	400.537	4,7	ÍV sjóðir hf.
Stefnir - Lausafjár sjóður hs.	0	0,0	185.146	2,2	Stefnir - Lausafjár sjóður hs.
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta alls	2.671.499	38,3	3.453.874	40,8	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
Stefnir - IS 5	597.286	8,6	760.972	9,0	Stefnir - IS 5 hs.
Akta - HS1	159.655	2,3	250.076	3,0	Akta sjóðir hf.
Kvika - IHF	150.818	2,2	256.600	3,0	Kvika eignastýring hf.
Önnur hlutdeildarskírteini alls	907.759	13,0	1.267.648	15,0	
Fjárfestingar alls	6.937.878	99,5	8.371.826	99,0	
Innlán hjá lánastofnunum	18.123	0,3	77.192	0,9	
Aðrar eignir	21.531	0,3	6.043	0,1	
Eignir alls	6.977.532	100,0	8.455.061	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar		Hlutf. af fjárfest.		Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2022	%	31.12.2021	%	Lágmark	Hámark
Hlutabréf skráð á Nasdaq og First North	1.739.653	25,1	1.739.357	20,8	0	70
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	1.130.273	16,3	1.526.521	18,2	0	60
Í sérhæfðum sjóðum fyrir almenna fjárfesta sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	2.671.499	38,5	3.268.728	39,0	0	60
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu, sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	907.759	13,1	1.267.648	15,1	0	20
Skráð erlend hlutabréf	72.038	1,0	75.441	0,9	0	50
Hlutabréf og hlutabréfasjóðir	6.521.222	94,0	7.877.695	94,1	30	100
Innlán fjármálafyrirtækja, innl. og erl.	0	0,0	0	0,0	0	50
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem einkum fjárfesta í innlendum innlánnum	0	0,0	185.146	2,2	0	50
Verðbréfasjóðir sem einkum fjárfesta í erlendum innlánnum	0	0,0	0	0,0	0	50
Innlán	0	0,0	185.146	2,2	0	50
Skuldabréf og víxlar í íslenskum krónum útgefin af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	0	0,0	0	0,0	0	50
Verðbréfasjóðir sem einkum fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnunum af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	0	0,0	0	0,0	0	40
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem einkum fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnunum af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	0	0,0	0	0,0	0	30
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu en verðbréfasjóðir og sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta - sérhæfðar fjárfestingar	416.656	6,0	308.985	3,7	0	10
Oskráð hlutafélög og samlagshlutafélög	0	0,0	0	0,0	0	10
Önnur skuldabréf og víxlar	0	0,0	0	0,0	0	5
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum og víxlum	0	0,0	0	0,0	0	5
Skráð erlend skuldabréf og víxlar	0	0,0	0	0,0	0	5
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í skráðum erlendum skuldabréfum og víxlum	0	0,0	0	0,0	0	5
Heildarverðmæti fjárfestinga	6.937.878	100,0	8.371.826	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Akta - HS1	0 (	49.138)
Íslandsbanki hf.	83.457 (	61.076)
Íslensk verðbréf - IV Stokkur	0 (	17.400)
Kvika - IHF	0 (	70.350)
Kvika - Innlend hlutabréf	19.999 (	29.204)
Nova Klúbburinn hf.	230.000	0
SÍA IV slhf.	70.400	0
Síldarvinnslan hf.	0 (	87.946)
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	0 (	151.009)
Stefnir - ÍS 5	0 (	59.005)
Stefnir - Lausafjár sjóður hs.	149.996 (	336.513)
Umbreyting II slhf.	900	0
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	42.967	0
	597.719 (	861.641)

4. Flokkun fjárfestinga eftir atvinnugreinum

Sjóðurinn fjárfestir að mestu í hlutabréfum beint eða í gegnum aðra sjóði.

	Fjárfestingar 30.6.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %
Hlutabréfasjóðir	4.709.531	67,9	6.371.882	76,1
Hlutabréf	2.228.347	32,1	1.814.798	21,7
Innlánasjóðir	0	0,0	185.146	2,2
Fjárfestingar alls	6.937.878	100,0	8.371.826	100,0

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir 30.6.2022	Eignir 31.12.2021	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	1.310.014	1.607.998 (	297.984)	(4,3%)
Kvika - Innlend hlutabréf	706.866	851.316 (	144.450)	(2,1%)
Arion banki hf.	614.562	743.326 (	128.764)	(1,8%)
Stefnir - ÍS 5	597.286	760.972 (	163.686)	(2,3%)
Katla Fund Global Value	582.242	751.890 (	169.648)	(2,4%)
Seilern World Growth - USD	548.031	774.631 (	226.600)	(3,2%)
Síldarvinnslan hf.	344.772	454.500 (	109.728)	(1,6%)
Akta Stokkur hs.	336.726	408.877 (	72.151)	(1,0%)
Íslensk verðbréf - IV Stokkur	317.893	400.537 (	82.644)	(1,2%)
SÍA III slhf.	199.405	165.386	34.019	0,5%
Stærstu eignir (10)	5.557.797	6.919.433 (	1.361.636)	(19,5%)
Aðrar eignir	1.419.735	1.535.628 (	115.893)	(1,7%)
Heildareignir	6.977.532	8.455.061 (	1.477.529)	(21,2%)

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	6.954.315	8.407.826	5.721.825	4.337.102
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	312,78	362,59	247,73	209,57

7. Ávöxtun

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun	(13,74%)	46,37%	18,21%	16,86%
Raunávöxtun	(17,97%)	39,60%	14,22%	13,82%

Stefnir - Samval hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2022

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2022

		1.1. - 30.6 2022	1.1. - 30.6 2021
	Skýr.		
Tekjur:	3-8		
Arður		111.314	11.486
Vextir		2.749	4.928
Verðbætur		8.748	3.850
Vextir af innlánum lánastofnana		12	12
Tekjur samtals		<u>122.823</u>	<u>20.276</u>
Gjöld:			
Umsýslubóknun rekstraraðila	9	73.921	55.905
Aðrar þóknanir		838	507
Vextir og verðbætur		13	8.790
Viðskiptakostnaður		37	43
Gengismunur á bankainnstæðum		302	242
Önnur gjöld og kostnaður		3.926	4.918
Gjöld samtals		<u>79.037</u>	<u>70.405</u>
Hreinar tekjur og (gjöld)		43.786	(50.129)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		345.965	269.065
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(1.580.678)	863.284
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>(1.190.927)</u>	<u>1.082.220</u>
Fjármögnunarhreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		653.660	664.677
Innleyst hlutdeildarskírteini		(786.853)	(390.845)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>(133.193)</u>	<u>273.832</u>
Hækkun (lækkun)		(1.324.120)	1.356.052
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		10.585.978	7.310.574
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u><u>9.261.858</u></u>	<u><u>8.666.626</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2022

		30.6.2022	31.12.2021
	Skýr.		
Eignir:			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		3.871.080	4.079.942
Hlutdeildarskírteini		5.329.692	6.348.000
Afleiður		12.375	44.765
Fjárfestingar samtals	10	<u>9.213.147</u>	<u>10.472.707</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	89.204	138.717
Aðrar eignir	12	2.715	18.309
Aðrar eignir samtals		<u>91.919</u>	<u>157.026</u>
Eignir samtals		<u>9.305.066</u>	<u>10.629.733</u>
Skuldir:			
Skuld við rekstraraðila		12.124	13.587
Skuld við vörslufélag		18	26
Aðrar skuldir	13	31.066	30.142
Skuldir samtals		<u>43.208</u>	<u>43.755</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		9.261.858	10.585.978
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		534.023,8	542.510,7
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		17,34	19,51

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir	Hlutf.	Eignir	Hlutf.	Útgefandi
	30.6.2022	%	31.12.2021	%	
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A	2.929	0,0	2.843	0,0	ÍL-sjóður
<i>Skuldabréf:</i>					
SÍL VAR BD 20280220	106.203	1,1	101.920	1,0	SÍL hs.
Kvika banki hf 7,5% 08.05.2028	63.543	0,7	62.443	0,6	Kvika banki hf.
<i>Hlutabréf:</i>					
Arion banki hf.	787.502	8,5	952.499	9,0	Arion banki hf.
Reginn hf.	564.300	6,1	597.600	5,6	Reginn hf.
Icelandair Group hf	536.500	5,8	728.000	6,8	Icelandair Group hf.
Síldarvinnslan hf.	436.750	4,7	606.000	5,7	Síldarvinnslan hf.
Össur hf	334.654	3,6	502.212	4,7	Össur hf.
Icelandic Salmon AS	317.656	3,4	221.826	2,1	Icelandic Salmon AS
Nova Klúbburinn hf.	259.491	2,8	0	0,0	Nova klúbburinn hf.
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	69.185	0,7	0	0,0	Ölgerðin Egill Skallagríms hf.
Fly Play hf	21.060	0,2	32.402	0,3	Fly Play hf.
Strax AB	1.632	0,0	2.978	0,0	NOVESTRA AB
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	3.501.405	37,6	3.810.723	35,8	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
<i>Skuldabréf:</i>					
Klakki Composition Debt Agreement 0% 31.12.2020	736	0,0	736	0,0	Klakki ehf.
KAUPTHING EHF ZCP 18.1.2031	197	0,0	215	0,0	Kaupping ehf.
<i>Hlutabréf:</i>					
SÍA III slhf.	149.554	1,6	124.040	1,2	SÍA III slhf.
Umbreyting Slhf.	120.743	1,3	120.640	1,1	Umbreyting slhf.
SÍA IV slhf.	89.699	1,0	20.485	0,2	SÍA IV slhf.
SÍA II slhf.	7.279	0,1	2.985	0,0	SÍA II slhf.
Umbreyting II slhf.	1.350	0,0	0	0,0	Umbreyting II slhf.
SÍA III GP hf.	40	0,0	41	0,0	SÍA III GP hf.
SÍA II GP hf.	38	0,0	39	0,0	SÍA II GP hf.
Ísfélag Vestmannaeyja hf.	23	0,0	23	0,0	Ísfélag Vestmannaeyja hf.
Asia World Online	7	0,0	6	0,0	Awol Inc
Kaupping ehf	6	0,0	6	0,0	Kaupping ehf.
Health Holding S.A. - Þrotabú	3	0,0	3	0,0	Health Holding S.A.
Önnur framseljanleg verðbréf alls	369.675	4,0	269.219	2,5	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Katla Fund Global Value	904.536	9,7	978.123	9,2	Katla Fund
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	344.496	3,7	393.630	3,7	Stefnir - Scandinavian Fund - Stefnir - Ríkisskuldabréf
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	100.607	1,1	127.923	1,2	verðtryggð Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	0	0,0	122.692	1,2	langur
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	1.349.639	14,5	1.622.368	15,3	

Sundurliðanir, frh.

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 30.6.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:					
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	1.797.120	19,3	2.038.912	19,2	Stefnir - Innlend hlutabréf hs.
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	416.189	4,5	414.267	3,9	Stefnir - Skuldabréfaval hs.
Stefnir - Arðgreiðslusjóður hs.	160.371	1,7	177.283	1,7	Stefnir - Arðgreiðslusjóður hs.
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	146.752	1,6	146.673	1,4	Stefnir - Vaxtasjóður hs.
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.	48.760	0,5	50.072	0,5	Stefnir - Sjálfbær skuldabréf h
Stefnir - Lausafjársgjóður hs.	0	0,0	196.427	1,8	Stefnir - Lausafjársgjóður hs.
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta alls	2.569.192	27,6	3.023.634	28,4	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
Stefnir - ÍS 5	1.020.648	11,0	1.292.951	12,2	Stefnir - ÍS 5 hs.
ST1 hs.	212.889	2,3	204.724	1,9	ST1 hs.
Akta - HS1	100.558	1,1	181.307	1,7	Akta sjóðir hf.
Stefnir - MSF II hs.	44.644	0,5	0	0,0	Stefnir - MSF II hs.
GAMMA: Anglia GBP	26.814	0,3	17.666	0,2	GAMMA Capital Management hf.
Stefnir-Íslenski Athafnasjóðurinn I	5.308	0,1	5.350	0,1	Stefnir Íslenski Athafnarsjóðurinn 1
Önnur hlutdeildarskírteini alls	1.410.861	15,2	1.701.998	16,0	
Afleiðusamningar, skráðir:					
Icelandair Warrants 120822	12.375	0,1	21.313	0,2	Icelandair Group hf.
Icelandair Warrants 180222	0	0,0	23.452	0,2	Icelandair Group hf.
Afleiðusamningar alls	12.375	0,1	44.765	0,4	
Fjárfestingar alls	9.213.147	99,0	10.472.707	98,6	
Innlán hjá lánastofnunum	89.204	1,0	138.717	1,3	
Aðrar eignir	2.715	0,0	18.309	0,2	
Eignir alls	9.305.066	100,0	10.629.733	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2022	Hlutf. af fjárfest. %	31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Lágmark	Hámark
Innlend skráð skuldabréf	169.746	1,9	164.363	1,6	0	25
Innlend skráð hlutabréf	3.009.441	32,7	3.418.713	32,6	0	50
Skuldabréf og víxlar útgefin af ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	2.929	0,0	2.843	0,0	0	50
Erlend skráð verðbréf/fjármálagerningar	319.289	3,5	224.804	2,1	0	50
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta	3.918.831	42,5	4.449.575	42,5	25	100
Aðrir sérhæfðir sjóðir en sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta	1.779.564	19,3	1.970.228	18,8	0	20
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0	196.427	1,9	0	50
Aðrir fjármálagerningar en um er getið í framangreindum liðum	13.347	0,1	45.754	0,4	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	9.213.147	100,0	10.472.707	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Akta - HS1	0 (	50.194)
Fly Play hf	0 (	2.416)
Icelandair Group hf	47.685 (	141.591)
Icelandic Salmon AS	111.243	0
Íslandsbanki hf.	125.185 (	129.657)
Katla Fund Global Value	174.238	0
Nova Klúbburinn hf.	300.000	0
Reginn hf.	0 (	56.235)
SÍA IV slhf.	70.400	0
Síldarvinnslan hf.	0 (	137.154)
Stefnir - Innland hlutabréf hs.	29.999 (	75.003)
Stefnir - ÍS 5	29.999 (	121.004)
Stefnir - Lausafjársgjóður hs.	324.996 (	522.469)
Stefnir - MSF II hs.	49.999	0
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	0 (	30.001)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	0 (	124.314)
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	28.360	0
Umbreyting II slhf.	1.350	0
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	71.612	0
	<u>1.365.068</u>	<u>(1.390.036)</u>

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum.

Sjóðurinn fjárfestir í skuldabréfum og hlutabréfum auk sérhæfðra fjárfestinga. Lögð er áhersla á að fjárfesta í sjóðum frekar en einstökum bréfum.

	Fjárfestingar 30.6.2022		Fjárfestingar 31.12.2021	
		%		%
Innland hlutabréf og sjóðir	5.771.196	62,6	6.657.097	63,6
Innland skuldabréf og sjóðir	1.098.805	11,9	1.234.508	11,8
Erlend hlutabréf og sjóðir	1.974.442	21,4	2.116.445	20,2
Sérhæfðar fjárfestingar	368.704	4,0	268.230	2,6
Innlán	0	0,0	196.427	1,9
Fjárfestingar alls	<u>9.213.147</u>	<u>100,0</u>	<u>10.472.707</u>	<u>100,0</u>

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 30.6.2022	Eignir 31.12.2021	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	1.797.120	2.038.912	(241.792)	(2,6%)
Stefnir - ÍS 5	1.020.648	1.292.951	(272.303)	(2,9%)
Katla Fund Global Value	904.536	978.123	(73.587)	(0,8%)
Arion banki hf.	787.502	952.499	(164.997)	(1,8%)
Reginn hf.	564.300	597.600	(33.300)	(0,4%)
Icelandair Group hf	536.500	728.000	(191.500)	(2,1%)
Síldarvinnslan hf.	436.750	606.000	(169.250)	(1,8%)
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	416.189	414.267	1.922	0,0%
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	344.496	393.630	(49.134)	(0,5%)
Össur hf	334.654	502.212	(167.558)	(1,8%)
Stærstu eignir (10)	7.142.695	8.504.194	(1.361.499)	(14,6%)
Aðrar eignir	2.162.371	2.125.539	36.832	0,4%
Heildareignir	9.305.066	10.629.733	(1.324.667)	(14,2%)

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	9.261.858	10.585.978	7.310.574	7.234.394
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	17,3435	19,5129	14,7311	13,9517

7. Ávöxtun.

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun	(11,12%)	32,46%	5,59%	14,08%
Raunávöxtun	(15,48%)	26,34%	2,03%	11,11%

Stefnir - Lausafjársgjöldur hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2022

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2022

		1.1. - 30.6 2022	1.1. - 30.6 2021
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		11.544	19.230
Vextir af innlánnum lánastofnana		155.164	30.259
Tekjur samtals		<u>166.708</u>	<u>49.489</u>
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstraraðila	9	19.636	15.956
Aðrar þóknanir		350	129
Vextir og verðbætur		94	3
Viðskiptakostnaður		7	12
Önnur gjöld og kostnaður		2.102	1.939
Gjöld samtals		<u>22.189</u>	<u>18.039</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		144.519	31.450
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(5.543)	(4.373)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		345	4.305
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>139.321</u>	<u>31.382</u>
Fjármögnunarahreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		16.821.226	14.378.906
Innleyst hlutdeildarskírteini		(17.788.010)	(14.399.714)
Fjármögnunarahreyfingar samtals		<u>(966.784)</u>	<u>(20.808)</u>
Hækkun (lækkun)		(827.463)	10.574
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		11.289.970	8.769.251
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>10.462.507</u>	<u>8.779.825</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2022

		30.6.2022	31.12.2021
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		1.043.521	167.309
Peningamarkaðsgerningar		3.480.076	3.594.337
Innlán hjá lánastofnunum		5.952.868	7.542.025
	Fjárfestingar samtals 10	<u>10.476.465</u>	<u>11.303.671</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	1.089	80
Aðrar eignir	12	2.169	1.390
	Aðrar eignir samtals	<u>3.258</u>	<u>1.470</u>
	Eignir samtals	<u>10.479.723</u>	<u>11.305.141</u>
Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		3.023	3.227
Skuld við vörslufélag		29	47
Aðrar skuldir	13	14.164	11.897
	Skuldir samtals	<u>17.216</u>	<u>15.171</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		10.462.507	11.289.970
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		69.382,12	75.828,21
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		150,80	148,89

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisvixill 20.07.2022	1.796.448	17,1	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 24.08.2022	992.828	9,5	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	474.791	4,5	10	0,0	Seðlabanki Íslands
Ríkisvixill 21.09.2022	395.755	3,8	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 19.10.2022	295.046	2,8	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 8% 12.06.2025	10	0,0	12	0,0	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	10	0,0	10	0,0	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	9	0,0	10	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 19.01.2022	0	0,0	1.998.418	17,7	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 15.02.2022	0	0,0	1.595.919	14,1	Endurlán ríkissjóðs
<i>Skuldabréf:</i>					
Arion banki Cov B 6,50% 2.9.2022 (2025) ..	368.097	3,5	167.267	1,5	Arion banki hf.
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027	200.603	1,9	0	0,0	Íslandsbanki hf.
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsbréf, skráð alls	4.523.597	43,2	3.761.646	33,3	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	2.148.264	20,5	3.245.198	28,7	Arion banki hf.
Landsbankinn hf.	2.018.829	19,3	900.756	8,0	Landsbankinn hf.
Íslandsbanki hf.	1.385.325	13,2	1.576.233	13,9	Íslandsbanki hf.
Kvika banki hf.	400.450	3,8	1.819.838	16,1	Kvika banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	5.952.868	56,8	7.542.025	66,7	
Fjárfestingar alls	10.476.465	100,0	11.303.671	100,0	
Innlán hjá lánastofnunum	1.089	0,0	80	0,0	
Aðrar eignir	2.169	0,0	1.390	0,0	
Eignir alls	10.479.723	100,0	11.305.141	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2022	Hlutf. af fjárfest. %	31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja	5.952.868	56,8	7.542.025	66,7	40	100
Víxlar, skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar úttefnar af fjármálafyrirtækjum	568.700	5,4	167.267	1,5	0	50
Víxlar, skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar úttefnar af eða með ábyrgð íslenska ríkisins	3.954.897	37,8	3.594.379	31,8	0	60
Skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar úttefnar af sveitarfélögum	0	0,0	0	0,0	0	30
Endurhverf viðskipti með fjármálagerninga (sbr, fjárfestingastefnu)	0	0,0	0	0,0	0	50
Heildarverðmæti fjárfestinga	10.476.465	100,0	11.303.671	100,0		

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Arion banki Covered Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025)	203.857	0
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027	200.198	0
Ríkisvixill 15.02.2022	399.185	0
Ríkisvixill 16.03.2022	1.993.360	0
Ríkisvixill 20.04.2022	2.289.351	(597.543)
Ríkisvixill 18.05.2022	1.344.561	0
Ríkisvixill 20.07.2022	2.080.861	(297.724)
Ríkisvixill 24.08.2022	992.130	0
Ríkisvixill 21.09.2022	394.008	0
Ríkisvixill 19.10.2022	294.819	0
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	945.478	(472.070)
	11.137.808	(1.367.337)

Sundurliðanir, frh.

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir útgefendum og líftíma.

Sjóðurinn fjárfestir í innlánnum, víxlum, skuldabréfum og öðrum stuttum fjármálagerningum. Meðallíftími eigna sjóðsins var 77 dagar í júnílok 2022.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími (dagar)	
	30.6.2022	%	31.12.2021	%	30.6.2022	31.12.2021
Innlán	5.952.868	56,8	7.542.025	66,7	36	26
Ríkisvixlar og ríkisskuldabréf	568.700	5,4	3.594.379	31,8	54	31
Sértryggð skuldabréf	3.954.897	37,8	167.267	1,5	668	245
Fjárfestingar alls	10.476.465	100,0	11.303.671	100,0	77	31

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2022	31.12.2021		
Arion banki hf.	2.148.264	3.245.198	(1.096.934)	(10,5%)
Landsbankinn hf.	2.018.829	900.756	1.118.073	10,7%
Ríkisvixill 20.07.2022	1.796.448	0	1.796.448	17,1%
Íslandsbanki hf.	1.385.325	1.576.233	(190.908)	(1,8%)
Ríkisvixill 24.08.2022	992.828	0	992.828	9,5%
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	474.791	10	474.781	4,5%
Kvika banki hf.	400.450	1.819.838	(1.419.388)	(13,5%)
Ríkisvixill 21.09.2022	395.755	0	395.755	3,8%
Arion banki Covered Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025)	368.097	167.267	200.830	1,9%
Ríkisvixill 19.10.2022	295.046	0	295.046	2,8%
Stærstu eignir (10)	10.275.833	7.709.302	2.566.531	24,5%
Aðrar eignir	203.890	3.595.839	(3.391.949)	(32,4%)
Heildareignir	10.479.723	11.305.141	(825.418)	(7,9%)

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	10.462.507	11.289.970	8.769.251	15.976.720
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	150,80	148,89	147,55	145,06

7. Ávöxtun.

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun	1,28%	0,91%	1,72%	4,01%
Raunávöxtun	(3,69%)	(3,76%)	(1,71%)	1,30%

Stefnir - Skuldabréfaval hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2022

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2022

		1.1. - 30.6 2022	1.1. - 30.6 2021
	Skýr.		
Tekjur:	3-8		
Vextir		251.063	136.327
Verðbætur		934.759	329.738
Vextir af innlánum lánastofnana		7.785	955
Tekjur samtals		<u>1.193.607</u>	<u>467.020</u>
Gjöld:			
Umsýslupóknun rekstraraðila	9	126.016	89.503
Aðrar þóknanir		1.246	1.151
Vextir og verðbætur		0	3
Viðskiptakostnaður		49	28
Önnur gjöld og kostnaður		14.450	10.719
Gjöld samtals		<u>141.761</u>	<u>101.404</u>
Hreinar tekjur og (gjöld)		1.051.846	365.616
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(822.219)	(224.838)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(108.479)	379.840
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>121.148</u>	<u>520.618</u>
Fjármögnunarmörk:			
Seld hlutdeildarskírteini		3.932.859	4.757.317
Innleyst hlutdeildarskírteini		(3.606.167)	(2.258.997)
Fjármögnunarmörk samtals		<u>326.692</u>	<u>2.498.320</u>
Hækkun (lækkun)		447.840	3.018.938
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		<u>24.674.150</u>	<u>16.550.743</u>
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>25.121.990</u>	<u>19.569.681</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2022

		30.6.2022	31.12.2021
Eignir:			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		24.778.264	23.757.380
Peningamarkaðsgerningar		0	99.036
Hlutdeildarskírteini		211.049	202.954
Innlán hjá lánastofnunum		224.027	605.681
	Fjárfestingar samtals	10	25.213.340
			24.665.051
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	1.201	1
Aðrar eignir	12	14.820	58.165
	Aðrar eignir samtals		16.021
			58.166
	Eignir samtals		25.229.361
			24.723.217
Skuldir:			
Skuld við rekstraraðila		22.889	22.522
Skuld við vörslufélag		86	140
Aðrar skuldir	13	84.396	26.405
	Skuldir samtals		107.371
			49.067
Hrein eign í lok tímabilsins		25.121.990	24.674.150
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		163.407,94	161.239,55
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		153,74	153,03

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsskjöl, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	1.811.730	7,2	1.670.779	6,8	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	691.395	2,7	353.553	1,4	Reykjavíkurborg
Reykjavíkurborg 2,385% 21.10.2048	240.880	1,0	247.370	1,0	Reykjavíkurborg
Reykjavíkurborg 3,0 % 11.05.2024	232.795	0,9	234.961	1,0	Reykjavíkurborg
Reykjavíkurborg 4,5% 21.8.2040	142.099	0,6	156.906	0,6	Reykjavíkurborg
Lánasjóður sveitarfélaga 1,5% 04.04.2040	100.091	0,4	100.040	0,4	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Lánasjóður sveitarfélaga 4% 28.08.2029	63.912	0,3	68.540	0,3	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Kopav 3,26% 04.08.2040	59.165	0,2	59.415	0,2	Kópavogsbær
Reykjavíkurborg 6,72% 26.3.2035	53.482	0,2	61.741	0,2	Reykjavíkurborg
<i>Skuldabréf:</i>					
Arion banki Covered Bonds 2,0% 15.10.2026	1.625.544	6,4	1.625.558	6,6	Arion banki hf.
Landsbanki Íslands 3% 4.10.2028(>2031)	1.376.383	5,5	1.650.964	6,7	Landsbankinn hf.
Landsbankinn hf. 1,5% 20.11.2026 (20.11.2029) ...	980.314	3,9	856.812	3,5	Landsbankinn hf.
Íslandsbanki 2,5% 16.09.2027(16.09.2030)	956.521	3,8	809.055	3,3	Íslandsbanki hf.
Arion banki Covered Bonds 6,0% 12.04.2024	901.905	3,6	1.080.133	4,4	Arion banki hf.
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	715.532	2,8	694.293	2,8	Arion banki hf.
Íslandsbanki 3,45% 7.3.2024 (>2027)	692.474	2,7	681.944	2,8	Íslandsbanki hf.
Arion banki Cov Bonds 3,50% 16.12.2029(2032) ...	688.944	2,7	357.864	1,4	Arion banki hf.
Landsbanki Íslands 3,44% 17.09.2025 (2028)	671.224	2,7	627.637	2,5	Landsbankinn hf.
Reginn hf 2,5% 28.01.2030	657.219	2,6	658.610	2,7	Reginn hf.
Íslandsbanki 3,372% 7.5.2026 (>2029)	641.242	2,5	631.565	2,6	Íslandsbanki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	575.878	2,3	595.759	2,4	Orkuveita Reykjavíkur
Íslandsbanki 2,2% 11.8.2028 (>2031)	531.536	2,1	690.929	2,8	Íslandsbanki hf.
Landsbankinn hf. 3% 15.11.2024 (2027)	498.290	2,0	485.410	2,0	Landsbankinn hf.
Reitir fasteignafélag 2,5% 15.05.2029	478.707	1,9	479.650	1,9	Reitir fasteignafélag hf.
Arion banki Covered Bonds 2,50% 17.01.2048	450.487	1,8	445.107	1,8	Arion banki hf.
Íslandsbanki 3,0 % 30.5.2030 (>2033)	446.229	1,8	443.361	1,8	Íslandsbanki hf.
Reginn hf 2,477% 20.08.2050	438.821	1,7	437.252	1,8	Reginn hf.
Íslandsbanki 6,4% 26.10.2023(26.10.2026)	403.436	1,6	423.434	1,7	Íslandsbanki hf.
Arion banki Covered Bonds 5,5% 12.10.2027	387.478	1,5	0	0,0	Arion banki hf.
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	346.892	1,4	368.349	1,5	Íslandsbanki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,8 % 23.10.2023	344.573	1,4	354.951	1,4	Orkuveita Reykjavíkur
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	330.685	1,3	331.989	1,3	Reitir fasteignafélag hf.
Reitir fasteignafélag 2,3% 15.05.2032	321.167	1,3	318.782	1,3	Reitir fasteignafélag hf.
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027	320.965	1,3	0	0,0	Íslandsbanki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf.3,1% 9.5.2046	314.814	1,2	314.684	1,3	Orkuveita Reykjavíkur
Reginn hf 1,25% 28.06.2027	305.407	1,2	306.071	1,2	Reginn hf.
Landsbanki Íslands 3,85% 11.12.2029	293.309	1,2	274.372	1,1	Landsbankinn hf.
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024	282.545	1,1	0	0,0	Arion banki hf.
Reitir fasteignafélag 5,75% 15.11.2022	274.833	1,1	277.571	1,1	Reitir fasteignafélag hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,6 % 18.02.2055	240.194	1,0	314.786	1,3	Orkuveita Reykjavíkur
ARION BANKI 4,70% 22.12.2026	225.942	0,9	240.393	1,0	Arion banki hf.
Reitir fasteignafélag 1,145% 15.05.2028	207.489	0,8	201.171	0,8	Reitir fasteignafélag hf.
Reitir fasteignafélag 3,75% 15.11.2024	202.606	0,8	232.981	0,9	Reitir fasteignafélag hf.
Kvika banki hf.Floting 16.12.2024	200.586	0,8	120.222	0,5	Kvika banki hf.
Kvika banki hf 1,00 BD 2027 05 25	188.478	0,7	186.358	0,8	Kvika banki hf.
ICESEA 5,65% 21.06.2025	186.979	0,7	199.917	0,8	Iceland Seafood Internation hf.
Reitir fasteignafélag 3,05% 15.05.2023	175.148	0,7	178.499	0,7	Reitir fasteignafélag hf.
Reginn hf 3,6% 25.09.2048	174.730	0,7	169.534	0,7	Reginn hf.
Landsbanki Íslands 4,6% 20.09.2027	169.071	0,7	0	0,0	Landsbankinn hf.
Eik fasteignafélag hf.2,712% 05.07.2026	159.355	0,6	157.710	0,6	Eik fasteignafélag hf.
Arion banki 3,875 04.01.2030	145.307	0,6	138.418	0,6	Arion banki hf.
Alma íbúðafélag hf, 1,15% 10.12.2027	140.644	0,6	138.011	0,6	Alma íbúðafélag hf.

Sundurliðanir, frh.

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 30.6.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsskjöl, skráð, frh.:					
<i>Skuldabréf, frh.:</i>					
Ljósleiðarinn 1,5 % 01.06.2041	139.629	0,6	99.584	0,4	Ljósleiðarinn ehf.
BRIM 4,67% 22.10.2026	128.969	0,5	99.860	0,4	Iceland Seafood Internation hf.
Reginn hf 1,2% 28.04.2029	122.812	0,5	0	0,0	Reginn hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur 2,5% 15.11.2028	104.558	0,4	101.135	0,4	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur 5,3% 15.11.2024	98.423	0,4	100.147	0,4	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Reginn hf 3,2% 30.06.2023	96.630	0,4	98.862	0,4	Reginn hf.
Hagar hf. 2,8% 02.10.2029	86.949	0,3	87.226	0,4	Hagar hf.
Eik fasteignafélag hf.1,445% 10.03.2027	84.670	0,3	84.549	0,3	Eik fasteignafélag hf.
RARIK ohf.3,077% 01.10.2025	84.425	0,3	92.539	0,4	Rarik ohf.
Lykill Fjármögnun hf breytilegir vxt 16.10.2023	64.644	0,3	87.903	0,4	Kvika banki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf.3,1% 9.5.2024	57.554	0,2	68.939	0,3	Orkuveita Reykjavíkur
Orkuveita Reykjavíkur hf. 4,5 % 18.02.2042	56.110	0,2	64.818	0,3	Orkuveita Reykjavíkur
HS veitur hf 2,98% 31.01.2038	42.441	0,2	42.400	0,2	HS Veitur hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf.5,75% 01.12.2022	41.771	0,2	40.874	0,2	Orkuveita Reykjavíkur
Tryggingamiðstöðin hf 15.05.2045	28.386	0,1	27.004	0,1	Kvika banki hf.
Vátryggingafélag Íslands hf. 01.03.2046	27.626	0,1	26.266	0,1	Vátryggingafélag Íslands hf.
Íslandsbanki 2,98% 04.09.2022	25.560	0,1	24.857	0,1	Íslandsbanki hf.
Arion banki Cov Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025)	0	0,0	480.893	1,9	Arion banki hf.
Landsbanki Íslands 5,0% 23.11.2023 (2026)	0	0,0	246.424	1,0	Landsbankinn hf.
Landsbanki Íslands 3% 17.9.2022(>2025)	0	0,0	24.979	0,1	Landsbankinn hf.
<i>Annað:</i>					
Iceland Seafood 05.04.2022	0	0,0	99.036	0,4	Iceland Seafood Internation hf.
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsbréf, skráð alls	24.356.589	96,5	23.451.706	94,9	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
SÍL VAR BD 20280220	212.406	0,8	203.840	0,8	SÍL hs.
Kvika - Fjarskiptainviðir 3,05% 13.12.2029	209.269	0,8	200.870	0,8	Kvika - Fjarskiptainviðir hs.
Önnur framseljanleg verðbréf alls	421.675	1,7	404.710	1,6	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
ST1 hs.	211.049	0,8	202.954	0,8	ST1 hs.
Önnur hlutdeildarskírteini alls	211.049	0,8	202.954	0,8	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	224.027	0,9	605.681	2,4	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	224.027	0,9	605.681	2,4	
Fjárfestingar alls	25.213.340	99,9	24.665.051	99,8	
Innlán hjá lánastofnunum	1.201	0,0	1	0,0	
Aðrar eignir	14.820	0,1	58.165	0,2	
Eignir alls	25.229.361	100,0	24.723.217	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar		Hlutf. af fjárfest.		Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2022	%	31.12.2021	%	Lágmark	Hámark
Sértryggð skuldabréf útgefin skv. lögum 11/2008	12.483.136	49,5	12.281.219	49,8	0	80
Eignavarin skuldabréf sbr. 3. mgr. 4. gr.	0	0,0	0	0,0	0	50
Skuldabréf á fyrirtæki þar sem tryggingar liggja að baki	4.444.836	17,6	4.071.242	16,5	0	50
Skuldabréf og víxlar útgefnir af eða með ábyrgð íslenska ríkisins	0	0,0	0	0,0	0	50
Skuldabréf sveitarfélaga og Lánasjóðs sveitarfélaga	3.395.550	13,5	2.953.307	12,0	0	35
Innlán eða víxlar fjármálafyrirtækja	224.027	0,9	605.681	2,5	0	60
Skuldabréf fyrirtækja	2.503.266	9,9	2.577.619	10,5	0	25
Önnur skuldabréf fjármálafyrirtækja	1.683.058	6,7	1.416.013	5,7	0	50
Sérhæðir sjóðir sem fjárfesta í skuldabréfum eða öðrum skuldaviðurkenningum	211.049	0,8	202.954	0,8	0	10
Önnur skuldabréf og víxlar	268.419	1,1	557.016	2,3	0	15
Heildarverðmæti fjárfestinga	25.213.341	100,0	24.665.051	100,0		

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Arion banki Covered Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025)	0	(477.299)
Arion banki Covered Bonds 6,0% 12.04.2024	60.127	(190.319)
Arion banki Covered Bonds 5,5% 12.10.2027	394.308	0
Arion banki Covered Bonds 3,50% 16.12.2029 (2032)	444.257	(117.364)
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024	280.330	0
BRIM 4,67% 22.10.2026	39.447	0
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027	320.254	0
Íslandsbanki 2,5% 16.09.2027(16.09.2030)	266.148	0
Íslandsbanki 2,2% 11.8.2028 (>2031)	66.270	(184.597)
Kvika banki hf.Floting 16.12.2024	80.725	0
Landsbanki Íslands 5,0% 23.11.2023 (2026)	0	(242.975)
Landsbanki Íslands 3,44% 17.09.2025 (2028)	302.386	(232.501)
Landsbankinn hf. 1,5% 20.11.2026 (20.11.2029)	116.459	0
Landsbanki Íslands 4,6% 20.09.2027	179.249	0
Landsbanki Íslands 3% 4.10.2028(>2031)	0	(309.950)
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	201.502	0
Ljósleiðarinn 1,5 % 01.06.2041	41.418	0
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,6 % 18.02.2055	0	(66.748)
Reginn hf 1,2% 28.04.2029	121.263	0
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	364.529	0
	3.278.672	(1.821.753)

Sundurliðanir, frh.

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir flokkum fjárfestinga og líftíma.

Sjóðurinn fjárfestir í skuldabréfum og víxlum útgefnunum m.a. af opinberum aðilum, fyrirtækjum og fjármálastofnunum. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 4,8 ár í júnílok 2022.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2022	%	31.12.2021	%	30.6.2022	31.12.2021
Sértyggð skuldabréf	12.776.442	50,7	12.281.219	49,8	4,07	4,15
Skuldabréf með tryggingum	3.394.710	13,5	3.229.058	13,1	4,80	5,17
Skuldabréf sveitarfélaga	2.848.569	11,3	2.380.451	9,7	5,38	5,72
Skuldabréf fyrirtækja	1.017.914	4,0	1.047.861	4,2	5,89	6,15
Víxlar fyrirtækja	0	0,0	99.036	0,4	-	-
Græn skuldabréf	3.929.156	15,6	3.673.761	14,9	6,34	7,35
Innlán	224.027	0,9	605.681	2,5	-	-
Önnur skuldabréf	811.473	3,2	1.145.030	4,6	6,31	6,27
Skuldabréfasjóðir	211.049	0,8	202.954	0,8	-	-
Fjárfestingar alls	25.213.340	100,0	24.665.051	100,0		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2022	31.12.2021		
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	1.811.730	1.670.779	140.951	0,6%
Arion banki Covered Bonds 2,0% 15.10.2026	1.625.544	1.625.558	(14)	(0,0%)
Landsbanki Íslands 3% 4.10.2028(>2031)	1.376.383	1.650.964	(274.581)	(1,1%)
Landsbankinn hf. 1,5% 20.11.2026 (20.11.2029)	980.314	856.812	123.502	0,5%
Íslandsbanki 2,5% 16.09.2027(16.09.2030)	956.521	809.055	147.466	0,6%
Arion banki Covered Bonds 6,0% 12.04.2024	901.905	1.080.133	(178.228)	(0,7%)
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	715.532	694.293	21.239	0,1%
Íslandsbanki 3,45% 7.3.2024 (>2027)	692.474	681.944	10.530	0,0%
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	691.395	353.553	337.842	1,3%
Arion banki Covered Bonds 3,50% 16.12.2029 (2032)	688.944	357.864	331.080	1,3%
Stærstu eignir (10)	10.440.742	9.780.955	659.787	2,6%
Aðrar eignir	14.788.619	14.942.262	(153.643)	(0,6%)
Heildareignir	25.229.361	24.723.217	506.144	2,0%

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	25.121.990	24.674.150	16.550.743	12.188.988
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	153,74	153,03	145,26	134,52

7. Ávöxtun.

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun	0,46%	5,35%	7,98%	7,38%
Raunávöxtun	(4,47%)	0,48%	4,34%	4,59%



Stefnir - Sparifjársgjóður hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2022

Stefnir - Sparifjársgjóður hs.
Borgartúni 19,
105 Reykjavík.
Kt. 520617-9810

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni á tímabilinu janúar - júní 2022

		1.1. - 30.6 2022	1.1. - 30.6 2021
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		77.691	46.545
Verðbætur		8.622	15.865
Vextir af innlánum lánastofnana		133.302	27.837
Tekjur samtals		<u>219.615</u>	<u>90.247</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstraraðila	9	23.299	23.263
Aðrar þóknanir		251	751
Vextir og verðbætur		178	6
Viðskiptakostnaður		20	17
Önnur gjöld og kostnaður		2.787	2.691
Gjöld samtals		<u>26.535</u>	<u>26.728</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		193.080	63.519
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	17.546)	41.223
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		9.365	(42.906)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>184.899</u>	<u>61.836</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		23.022.830	21.519.587
Innleyst hlutdeildarskírteini		(21.191.432)	(19.767.451)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>1.831.398</u>	<u>1.752.136</u>
Hækkun		2.016.297	1.813.972
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		10.750.929	12.743.664
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>12.767.226</u>	<u>14.557.636</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2022

		30.6.2022	31.12.2021
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		3.976.136	2.958.130
Peningamarkaðsgerningar		3.034.207	2.829.103
Innlán hjá lánastofnunum		5.743.816	4.924.968
	Fjárfestingar samtals 10	<u>12.754.159</u>	<u>10.712.201</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	52.559	56
Aðrar eignir	12	32.450	57.640
	Aðrar eignir samtals	<u>85.009</u>	<u>57.696</u>
	Eignir samtals	<u>12.839.168</u>	<u>10.769.897</u>
Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		4.024	3.852
Skuld við vörslufélag		179	99
Aðrar skuldir	13	67.739	15.017
	Skuldir samtals	<u>71.942</u>	<u>18.968</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		12.767.226	10.750.929
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		109.469,59	93.462,69
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		116,63	115,03

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisvixill 20.07.2022	1.197.632	9,3	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	745.460	5,8	6.869	0,1	Seðlabanki Íslands
Ríkisvixill 24.08.2022	694.980	5,4	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 19.10.2022	590.092	4,6	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 21.09.2022	296.816	2,3	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	10	0,0	10	0,0	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	9	0,0	10	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 15.02.2022	0	0,0	1.695.664	15,7	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 19.01.2022	0	0,0	499.605	4,6	Endurlán ríkissjóðs
<i>Skuldabréf:</i>					
Landsb. Íslands 5,5% 30.11.2021 (>2024)	1.009.090	7,9	0	0,0	Arion banki hf.
Arion banki Cov Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025) ..	961.143	7,5	1.505.405	14,0	Arion banki hf.
Lykill Fjármögnun hf breytilegir vxt 16.10.2023 ...	396.481	3,1	539.136	5,0	Kvika banki hf.
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027	300.905	2,3	0	0,0	Íslandsbanki hf.
Alma íbúðafélag hf. 3,45% 26.10.2022	224.698	1,8	220.368	2,0	Alma íbúðafélag hf.
Kvika banki hf.Floting 16.12.2024	200.586	1,6	200.369	1,9	Kvika banki hf.
Íslandsbanki 2,98% 04.09.2022	76.681	0,6	74.571	0,7	Íslandsbanki hf.
Reitir fasteignafélag 5,75% 15.11.2022	61.074	0,5	61.682	0,6	Reitir fasteignafélag hf.
Landsbanki Íslands 3% 17.9.2022(>2025)	0	0,0	349.709	3,2	Landsbankinn hf.
<i>Annað:</i>					
Iceland Seafood 05.10.2022	98.662	0,8	0	0,0	Iceland Seafood Internation hf
Iceland Seafood 02.12.2022	97.167	0,8	0	0,0	Iceland Seafood Internation hf
Alma íbúðafélag hf. 0% 28.10.2022	39.105	0,3	0	0,0	Alma íbúðafélag hf.
Síminn hf 0% 07.10.2022	19.752	0,2	0	0,0	Síminn hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf 02.03.2022	0	0,0	159.018	1,5	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Iceland Seafood 05.04.2022	0	0,0	138.651	1,3	Iceland Seafood Internation hf
Iceland Seafood 02.06.2022	0	0,0	137.440	1,3	Iceland Seafood Internation hf
Siminn hf 07.01.2022	0	0,0	79.978	0,7	Síminn hf.
Alma íbúðafélag hf. 0% 01.03.2022	0	0,0	59.598	0,6	Alma íbúðafélag hf.
Alma íbúðafélag hf. 0% 29.04.2022	0	0,0	59.150	0,5	Alma íbúðafélag hf.
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsbréf, skráð alls	7.010.343	54,6	5.787.233	53,7	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Landsbankinn hf.	2.595.061	20,2	1.265.940	11,8	Landsbankinn hf.
Arion banki hf.	1.871.543	14,6	1.721.455	16,0	Arion banki hf.
Kvika banki hf.	800.900	6,2	1.410.444	13,1	Kvika banki hf.
Íslandsbanki hf.	476.312	3,7	527.129	4,9	Íslandsbanki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	5.743.816	44,7	4.924.968	45,7	
Fjárfestingar alls	12.754.159	99,3	10.712.201	99,5	
Innlán hjá lánastofnunum	52.559	0,5	56	0,0	
Aðrar eignir	32.450	0,3	57.640	0,5	
Eignir alls	12.839.168	100,1	10.769.897	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2022	fjárfest. %	31.12.2021	fjárfest. %	Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja	5.743.816	45,0	4.924.968	46,0	0	100
Víxlar, skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar útgefnar af fjármálafyrirtækjum	1.907.061	15,0	739.505	6,9	0	50
Skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar útgefnar af fjármálafyrirtækjum skv. lögum nr. 11/2008 um sértrygð skuldabréf	1.037.824	8,1	1.929.685	18,0	0	60
Víxlar, skuldabréf og aðrar skuldaviður- kenningar fyrirtækja útgefnar af eða með ábyrgð íslenska ríkisins	3.524.999	27,6	2.202.158	20,6	0	60
Skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar útgefnar af sveitarfélögum	0	0,0		0,0	0	50
Víxlar, skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar fyrirtækja	540.459	4,2	915.885	8,5	0	20
Heildarverðmæti fjárfestinga	<u>12.754.159</u>	<u>100,0</u>	<u>10.712.201</u>	<u>100,0</u>		

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Alma íbúðafélag hf. 0% 29.04.2022	59.517	0
Alma íbúðafélag hf. 0% 29.06.2022	39.312	0
Alma íbúðafélag hf. 0% 28.10.2022	39.068	0
Arion banki Covered Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025)	0	(517.770)
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024	1.000.000	0
Iceland Seafood 29.09.2021	0	0
Iceland Seafood 05.10.2022	97.401	0
Iceland Seafood 02.12.2022	96.588	0
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027	300.298	0
Landsbanki Íslands 3% 17.9.2022(>2025)	0	(199.966)
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	734.876	0
Ríkisvixill 16.03.2022	1.993.360	0
Ríkisvixill 20.04.2022	1.393.518	0
Ríkisvixill 18.05.2022	1.294.730	(49.831)
Ríkisvixill 20.07.2022	1.683.269	(496.207)
Ríkisvixill 24.08.2022	1.190.556	(496.097)
Ríkisvixill 21.09.2022	295.506	0
Ríkisvixill 19.10.2022	589.638	0
Síminn hf 0% 07.10.2022	19.526	0
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf 02.03.2022	59.730	0
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf 02.06.2022	296.290	0
	<u>11.183.183</u>	<u>(1.759.871)</u>

Sundurliðanir, frh.

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir útgefendum og líftíma.

Sjóðurinn fjárfestir í innlánum, vixlum, skuldabréfum og öðrum stuttum fjármálagningum. Meðallíftími fjárfestinga sjóðsins var 156 dagar í júnílok 2022.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	Meðallíftími
	30.6.2022	%	31.12.2021	%	(dagar)	(dagar)
Innlán	5.743.816	45,0	4.924.968	46,0	31	21
Ríkisvixlar og ríkisskuldabréf	3.524.999	27,6	2.202.158	20,6	68	41
Sértryggð skuldabréf	1.338.729	10,5	1.929.685	18,0	449	222
Skuldabréf fjármálafyrirtækja	1.606.156	12,6	739.505	6,9	562	770
Skuldabréf og vixlar fyrirtækja	540.459	4,2	915.885	8,5	123	154
Fjárfestingar alls	12.754.159	100,0	10.712.201	100,0	156	124

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir	Eignir	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2022	31.12.2021		
Landsbankinn hf.	2.595.061	1.265.940	1.329.121	10,4%
Arion banki hf.	1.871.543	1.721.455	150.088	1,2%
Ríkisvixill 20.07.2022	1.197.632	0	1.197.632	9,3%
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024	1.009.090	0	1.009.090	7,9%
Arion banki Covered Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025)	961.143	1.505.405	(544.262)	(4,2%)
Kvika banki hf.	800.900	1.410.444	(609.544)	(4,7%)
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	745.460	6.869	738.591	5,8%
Ríkisvixill 24.08.2022	694.980	0	694.980	5,4%
Ríkisvixill 19.10.2022	590.092	0	590.092	4,6%
Íslandsbanki hf.	476.312	527.129	(50.817)	(0,4%)
Stærstu eignir (10)	10.942.213	6.437.242	4.504.971	35,1%
Aðrar eignir	1.896.955	4.332.655	(2.435.700)	(19,0%)
Heildareignir	12.839.168	10.769.897	2.069.271	16,1%

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	12.767.226	10.750.929	12.743.664	12.433.181
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	116,63	115,03	113,72	110,70

7. Ávöxtun.

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun	1,39%	1,15%	2,73%	4,54%
Raunávöxtun	(3,59%)	(3,52%)	(0,74%)	1,82%

Stefnir - Vaxtasjóður hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2022

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2022

		1.1. - 30.6 2022	1.1. - 30.6 2021
	Skýr.		
Tekjur:	3-8		
Vextir		60.318	25.962
Verðbætur		165.835	37.529
Vextir af innlánum lánastofnana		1.453	540
Tekjur samtals		<u>227.606</u>	<u>64.031</u>
Gjöld:			
Umsýslupóknun rekstraraðila	9	24.589	13.107
Aðrar þóknanir		267	647
Vextir og verðbætur		227	324
Viðskiptakostnaður		36	19
Önnur gjöld og kostnaður		2.630	1.474
Gjöld samtals		<u>27.749</u>	<u>15.571</u>
Hreinar tekjur og (gjöld)		<u>199.857</u>	<u>48.460</u>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(179.188)	(43.595)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(21.915)	60.437
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>(1.246)</u>	<u>65.302</u>
Fjármögnunarhreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		691.129	2.207.330
Innleyst hlutdeildarskírteini		(261.402)	(269.907)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>429.727</u>	<u>1.937.423</u>
Hækkun (lækkun)		428.481	2.002.725
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		<u>4.593.036</u>	<u>1.523.579</u>
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>5.021.517</u>	<u>3.526.304</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2022

		30.6.2022	31.12.2021
Eignir:			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		4.894.839	4.381.692
Peningamarkaðsgerningar		0	39.614
Hlutdeildarskírteini		105.524	101.477
Innlán hjá lánastofnunum		48.006	92.012
	Fjárfestingar samtals	5.048.369	4.614.795
	10		
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	193	72
Aðrar eignir	12	71	595
	Aðrar eignir samtals	264	667
	Eignir samtals	5.048.633	4.615.462
Skuldir:			
Skuld við rekstraraðila		4.567	4.185
Skuld við vörslufélag		12	16
Aðrar skuldir	13	22.537	18.225
	Skuldir samtals	27.116	22.426
Hrein eign í lok tímabilsins		5.021.517	4.593.036
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		47.767,43	43.714,94
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		105,12	105,07

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsskjöl, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	463.605	9,2	394.587	7,8	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	208.366	4,1	88.388	1,8	Reykjavíkurborg
Reykjavíkurborg 3,0 % 11.05.2024	106.698	2,1	107.691	2,1	Reykjavíkurborg
Reykjavíkurborg 4,5% 21.8.2040	102.748	2,0	113.455	2,2	Reykjavíkurborg
Lánasjóður sveitarfélaga 4% 28.08.2029	9.130	0,2	9.791	0,2	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Reykjavíkurborg 6,72% 26.3.2035	6.685	0,1	7.718	0,2	Reykjavíkurborg
<i>Skuldabréf:</i>					
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	289.350	5,7	290.491	5,8	Reitir fasteignafélag hf.
Íslandsbanki 2,5% 16.09.2027(16.09.2030)	242.699	4,8	214.647	4,3	Íslandsbanki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	232.372	4,6	240.394	4,8	Orkuveita Reykjavíkur
Reginn hf 2,5% 28.01.2030	219.073	4,3	219.537	4,3	Reginn hf.
Reginn hf 1,25% 28.06.2027	183.244	3,6	183.643	3,6	Reginn hf.
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	182.575	3,6	193.868	3,8	Íslandsbanki hf.
Kvika banki hf 1,00 BD 2027 05 25	146.594	2,9	144.945	2,9	Kvika banki hf.
Alma íbúðafélag hf, 1,15% 10.12.2027	140.644	2,8	138.011	2,7	Alma íbúðafélag hf.
Landsbankinn hf. 1,5% 20.11.2026 (20.11.2029)	140.045	2,8	138.942	2,8	Landsbankinn hf.
BRIM 4,67% 22.10.2026	128.969	2,6	99.860	2,0	Iceland Seafood Internation hf.
Reginn hf 1,2% 28.04.2029	122.812	2,4	0	0,0	Reginn hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,8 % 23.10.2023	114.218	2,3	117.658	2,3	Orkuveita Reykjavíkur
Landsbanki Íslands 3% 4.10.2028(>2031)	112.358	2,2	165.096	3,3	Landsbankinn hf.
Reitir fasteignafélag 2,3% 15.05.2032	107.056	2,1	106.261	2,1	Reitir fasteignafélag hf.
SÍL VAR BD 20280220	106.203	2,1	101.920	2,0	SÍL hs.
Reitir fasteignafélag 1,145% 15.05.2028	103.745	2,1	100.585	2,0	Reitir fasteignafélag hf.
ARION BANKI 4,70% 22.12.2026	94.142	1,9	100.164	2,0	Arion banki hf.
ICESEA 5,65% 21.06.2025	93.489	1,9	99.959	2,0	Iceland Seafood Internation hf.
Landsbanki Íslands 3,44% 17.09.2025 (2028)	93.226	1,8	78.455	1,6	Landsbankinn hf.
Eik fasteignafélag hf.1,445% 10.03.2027	84.670	1,7	84.549	1,7	Eik fasteignafélag hf.
Kvika - Fjarskiptainviðir 3,05% 13.12.2029	83.708	1,7	80.348	1,6	Kvika - Fjarskiptainviðir hs.
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024	80.727	1,6	0	0,0	Arion banki hf.
Eik fasteignafélag hf.2,712% 05.07.2026	68.295	1,4	67.590	1,3	Eik fasteignafélag hf.
Reitir fasteignafélag 3,05% 15.05.2023	68.113	1,3	69.416	1,4	Reitir fasteignafélag hf.
Reginn hf 2,477% 20.08.2050	65.823	1,3	65.588	1,3	Reginn hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur 2,5% 15.11.2028	62.735	1,2	60.681	1,2	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Kvika banki hf.Floting 16.12.2024	60.176	1,2	40.074	0,8	Kvika banki hf.
Arion banki Cov Bonds 3,50% 16.12.2029 (2032) ...	59.908	1,2	0	0,0	Arion banki hf.
Ljósleiðarinn 1,5 % 01.06.2041	59.841	1,2	39.833	0,8	Ljósleiðarinn ehf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur 5,3% 15.11.2024	59.054	1,2	60.088	1,2	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Íslandsbanki hf - Var BD 25.11.2024	50.832	1,0	59.475	1,2	Íslandsbanki hf.
Íslandsbanki 2,2% 11.8.2028 (>2031)	49.831	1,0	70.864	1,4	Íslandsbanki hf.
Arion banki Covered Bonds 2,0% 15.10.2026	48.524	1,0	48.524	1,0	Arion banki hf.
Reitir fasteignafélag 2,5% 15.05.2029	43.120	0,9	43.205	0,9	Reitir fasteignafélag hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf.3,1% 9.5.2046	39.352	0,8	39.335	0,8	Orkuveita Reykjavíkur
Arion banki Covered Bonds 5,5% 12.10.2027	38.748	0,8	0	0,0	Arion banki hf.
Lykill Fjármögnun hf breytilegir vxt 16.10.2023	25.857	0,5	35.161	0,7	Kvika banki hf.
Arion banki Covered Bonds 6,0% 12.04.2024	20.042	0,4	21.179	0,4	Arion banki hf.
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027	20.060	0,4	0	0,0	Íslandsbanki hf.
Reginn hf 3,2% 30.06.2023	19.326	0,4	19.772	0,4	Reginn hf.
Landsbanki Íslands 4,6% 20.09.2027	18.786	0,4	0	0,0	Landsbankinn hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 4,5 % 18.02.2042	17.265	0,3	19.944	0,4	Orkuveita Reykjavíkur
Iceland Seafood 05.04.2022	0	0,0	39.614	0,8	Iceland Seafood Internation hf.
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsbréf, skráð alls	4.894.839	97,0	4.421.306	87,6	

Sundurliðanir, frh.

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 30.6.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
Önnur hlutdeildarskírteini:					
ST1 hs.	105.524	2,1	101.477	2,0	ST1 hs.
Önnur hlutdeildarskírteini alls	105.524	99,0	101.477	89,6	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	48.006	1,0	92.012	1,8	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	48.006	1,0	92.012	1,8	
Fjárfestingar alls	5.048.369	97,9	4.614.795	89,4	
Innlán hjá lánastofnunum	193	0,0	72	0,0	
Aðrar eignir	71	0,0	595	0,0	
Eignir alls	5.048.633	97,9	4.615.462	89,4	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 30.6.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Sértryggð skuldabréf útgefin skv. lögum 11/2008	844.225	16,7	737.707	16,0	0	80
Eignavarin skuldabréf	0	0,0	0	0,0	0	50
Skuldabréf á fyrirtæki þar sem tryggingar liggja að baki	1.541.127	30,5	1.423.808	30,9	0	100
Skuldabréf og víxlar fyrirtækja	807.294	16,0	817.367	17,7	0	60
Önnur skuldabréf fjármálafyrirtækja	615.047	12,2	538.526	11,7	0	50
Skuldabréf sveitarfélaga og Lánasjóðs sveitarfélaga	897.235	17,8	721.630	15,6	0	50
Innlán eða víxlar fjármálafyrirtækja	48.006	1,0	92.012	2,0	0	60
Önnur skuldabréf og víxlar	189.911	3,8	182.268	3,9	0	30
Erlend skuldabréf	0	0,0	0	0,0	0	20
Skuldabréf með breytirétti og hlutabréf tengd þeim ..	0	0,0	0	0,0	0	10
Afleiður	0	0,0	0	0,0	0	20
Sérhæfðir sjóðir sem fjárfesta í skuldabréfum eða öðrum skuldaviðurkenningum	105.524	2,1	101.477	2,2	0	20
Heildarverðmæti fjárfestinga	5.048.369	100,0	4.614.795	100,0		

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2022		Uppsöfnuð sala 2022
Arion banki Covered Bonds 6,0% 12.04.2024	20.042	(	21.147)
Arion banki Covered Bonds 5,5% 12.10.2027	39.332		0
Arion banki Covered Bonds 3,50% 16.12.2029 (2032)	59.234		0
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024	80.082		0
BRIM 4,67% 22.10.2026	39.447		0
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027	20.052		0
Íslandsbanki 2,5% 16.09.2027(16.09.2030)	59.547		0
Íslandsbanki 2,2% 11.8.2028 (>2031)	0	(	16.782)
Kvika banki hf.Floting 16.12.2024	20.181		0
Landsbanki Íslands 3,44% 17.09.2025 (2028)	94.940	(	77.500)
Landsbanki Íslands 4,6% 20.09.2027	19.917		0
Landsbanki Íslands 3% 4.10.2028(>2031)	0	(	56.383)

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa, frh.

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	85.443	0
Ljósleiðarinn 1,5 % 01.06.2041	20.709	0
Reginn hf 1,2% 28.04.2029	121.263	0
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	129.819	0
	<u>810.008</u>	<u>(171.812)</u>

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir flokkum fjárfestinga og líftíma.

Sjóðurinn fjárfestir í skuldabréfum og víxlum útgefnum m.a. af opinberum aðilum, fyrirtækjum og fjármálastofnunum. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 4,6 ár í júnílok 2022.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2022	%	31.12.2021	%	30.6.2022	31.12.2021
Sértryggð skuldabréf	824.167	16,3	737.709	16,0	3,84	4,14
Skuldabréf með tryggingum	1.541.127	30,5	1.423.808	30,9	5,07	5,38
Skuldabréf fyrirtækja	807.294	16,0	777.753	16,9	4,78	5,08
Víxlar fyrirtækja	0	0,0	39.614	0,9	-	-
Skuldabréf sveitarfélaga	897.234	17,8	721.629	15,6	5,28	5,72
Önnur skuldabréf fjármálafyrirtækja	635.106	12,6	538.525	11,7	3,34	3,94
Önnur skuldabréf	189.911	3,8	182.268	3,9	5,84	6,09
Innlán	48.006	1,0	92.012	2,0	-	-
Skuldabréfasjóðir	105.524	2,1	101.477	2,2	-	-
Fjárfestingar alls	<u>5.048.369</u>	<u>100,0</u>	<u>4.614.795</u>	<u>100,0</u>		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir	Eignir	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2022	31.12.2021		
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	463.605	394.587	69.018	1,4%
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	289.350	290.491	(1.141)	(0,0%)
Íslandsbanki 2,5% 16.09.2027(16.09.2030)	242.699	214.647	28.052	0,6%
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	232.372	240.394	(8.022)	(0,2%)
Reginn hf 2,5% 28.01.2030	219.073	219.537	(464)	(0,0%)
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	208.366	88.388	119.978	2,4%
Reginn hf 1,25% 28.06.2027	183.244	183.643	(399)	(0,0%)
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	182.575	193.868	(11.293)	(0,2%)
Arion banki hf. - innlán	146.594	144.945	1.649	0,0%
Alma íbúðafélag hf, 1,15% 10.12.2027	140.644	138.011	2.633	0,1%
Stærstu eignir (10)	<u>2.308.522</u>	<u>2.108.511</u>	<u>200.011</u>	<u>4,0%</u>
Aðrar eignir	<u>2.740.111</u>	<u>2.506.951</u>	<u>233.160</u>	<u>11531157,3%</u>
Heildareignir	<u>5.048.633</u>	<u>4.615.462</u>	<u>433.171</u>	<u>11531161,2%</u>

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	5.021.517	4.593.036	1.523.579	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	105,12	105,07	100,34	-

7. Ávöxtun.

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun (1)	0,05%	4,71%	0,34%	-
Raunávöxtun (1)	(4,86%)	(0,12%)	0,30%	-

1) Sjóðurinn var stofnaður í nóvember 2020

Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2022

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2022 (1)

		1.1. - 30.6 2022	1.1. - 30.6 2021
	Skýr.		
Tekjur:	3-8		
Vextir		8.146	1.810
Verðbætur		10.772	2.046
Vextir af innlánnum lánastofnana		75	56
Tekjur samtals		<u>18.993</u>	<u>3.912</u>
Gjöld:			
Umsýsluþóknun rekstraraðila	9	2.420	879
Aðrar þóknanir		54	100
Viðskiptakostnaður		10	3
Önnur gjöld og kostnaður		242	88
Gjöld samtals		<u>2.726</u>	<u>1.070</u>
Hreinar tekjur og (gjöld)		16.267	2.842
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(16.346)	(2.991)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(12.190)	4.170
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>(12.269)</u>	<u>4.021</u>
Fjármögnunarhreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		12.564	342.802
Innleyst hlutdeildarskírteini		(63.662)	(120)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>(51.098)</u>	<u>342.682</u>
Hækkun (lækkun)		(63.367)	346.703
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		514.217	0
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>450.850</u>	<u>346.703</u>

1) Sjóðurinn var stofnaður í mars 2021

Efnahagsreikningur 30. júní 2022 (1)

		30.6.2022	31.12.2021
	Skýr.		
Eignir:			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		447.112	509.759
Innlán hjá lánastofnunum		2.000	4.701
Fjárfestingar samtals	10	<u>449.112</u>	<u>514.460</u>
 Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	873	2
Aðrar eignir	12	1.371	275
Aðrar eignir samtals		<u>2.244</u>	<u>277</u>
Eignir samtals		<u>451.356</u>	<u>514.737</u>
 Skuldir:			
Skuld við rekstraraðila		409	478
Skuld við vörslufélag		0	1
Aðrar skuldir	13	97	41
Skuldir samtals		<u>506</u>	<u>520</u>
 Hrein eign í lok tímabilsins		450.850	514.217
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		4.526,34	5.027,25
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>99,61</u>	<u>102,29</u>

1) Sjóðurinn var stofnaður í mars 2021

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsskjöl, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	50.081	11,1	47.422	9,2	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 3% 21.3.2033	21.345	4,7	11.735	2,3	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	303	0,1	18.441	3,6	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	0	0,0	14.950	2,9	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 8% 12.06.2025	0	0,0	5.905	1,1	Seðlabanki Íslands
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Reykjavíkurborg 4,5% 21.8.2040	39.350	8,7	62.762	12,2	Reykjavíkurborg
Lánasjóður sveitarfélaga 4% 28.08.2029	9.130	2,0	9.791	1,9	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
<i>Skuldabréf:</i>					
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	80.826	17,9	83.616	16,2	Orkuveita Reykjavíkur
Ljósleiðarinn 1,5 % 01.06.2041	39.894	8,8	19.917	3,9	Ljósleiðarinn ehf.
BRIM 4,67% 22.10.2026	36.848	8,2	39.944	7,8	Iceland Seafood Internation hf
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	36.515	8,1	38.774	7,5	Íslandsbanki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,8 % 23.10.2023	21.116	4,7	21.752	4,2	Orkuveita Reykjavíkur
Reginn hf 1,25% 28.06.2027	20.360	4,5	20.405	4,0	Reginn hf.
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024	20.182	4,5	0	0,0	Arion banki hf.
Kvika banki hf.Floting 16.12.2024	20.059	4,4	20.037	3,9	Kvika banki hf.
Reginn hf 3,2% 30.06.2023	19.326	4,3	59.317	11,5	Reginn hf.
ARION BANKI 4,70% 22.12.2026	18.828	4,2	20.033	3,9	Arion banki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 4,5 % 18.02.2042	12.949	2,9	14.958	2,9	Orkuveita Reykjavíkur
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsbref, skráð alls	447.112	99,1	509.759	99,0	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	2.000	0,4	4.701	0,9	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	2.000	0,4	4.701	0,9	
Fjárfestingar alls	449.112	99,5	514.460	99,9	
Innlán hjá lánastofnunum	873	0,2	2	0,0	
Aðrar eignir	1.371	0,3	275	0,1	
Eignir alls	451.356	100,0	514.737	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 30.6.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Sjálfbær skuldabréf í ISK skráð á markaði						
Nasdaq á Íslandi með sjálfbær skuldabréf	375.383	83,6	411.306	91,6	0	100
Sjálfbær skuldabréf í ISK, óskráð	0	0,0	0	0,0	0	50
Sjálfbær skuldabréf í erlendri mynt	0	0,0	0	0,0	0	80
Ríkisskuldabréf	71.729	16,0	98.453	21,9	0	80
Innlán eða víxlar fjármálafyrirtækja	2.000	0,4	4.701	1,0	0	50
Afleiður	0	0,0	0	0,0	0	10
Verðbréfasjóðir skv. lögum 128/2011 og sjóðir um sameiginlega fjárfestingu skv. lögum 45/2020 sem fjárfesta í sjálfbærum skuldabréfum	0	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	449.112	100,0	514.460	114,6		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024	20.000	0
Ljósleiðarinn 1,5 % 01.06.2041	20.709	0
Reginn hf 3,2% 30.06.2023	0 (	39.151)
Reykjavíkurborg 4,5% 21.8.2040	0 (	17.981)
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	0 (	14.708)
Ríkisb. 8% 12.06.2025	0 (	5.880)
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	1.902 (	19.958)
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	2.579	0
Ríkisb. 3% 21.3.2033	11.263 (	1.760)
	<u>56.453</u>	<u>(99.438)</u>

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir flokkum fjárfestinga og líftíma.

Sjóðurinn fjárfestir í skuldabréfum og víxlum útgefnum af ríkissjóði, fyrirtækjum, fjármálastofnunum, opinberum aðilum eða öðrum félögum með sjálfbærni að markmiði. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 5,3 ár í júnílok 2022.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2022	%	31.12.2021	%	30.6.2022	31.12.2021
Græn skuldabréf	375.383	83,6	411.306	91,6	4,82	4,98
Ríkisbréf	71.729	16,0	98.453	21,9	7,87	6,06
Innlán	2.000	0,4	4.701	1,0	-	-
Fjárfestingar alls	<u>449.112</u>	<u>100,0</u>	<u>514.460</u>	<u>114,6</u>		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2022	31.12.2021		
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	80.826	83.616 (	2.790)	(0,6%)
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	50.081	47.422	2.659	0,6%
Ljósleiðarinn 1,5 % 01.06.2041	39.894	19.917	19.977	4,4%
Reykjavíkurborg 4,5% 21.8.2040	39.350	62.762 (	23.412)	(5,2%)
Arion banki hf. - innlán	36.848	39.944 (	3.096)	(0,7%)
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	36.515	38.774 (	2.259)	(0,5%)
Ríkisb. 3% 21.3.2033	21.345	11.735	9.610	2,1%
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,8 % 23.10.2023	21.116	21.752 (	636)	(0,1%)
Reginn hf 1,25% 28.06.2027	20.360	20.405 (	45)	(0,0%)
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024	20.182	0	20.182	4,5%
Stærstu eignir (10)	<u>366.517</u>	<u>346.327</u>	<u>20.190</u>	<u>4,5%</u>
Aðrar eignir	84.839	168.410 (	83.571)	(18,5%)
Heildareignir	<u>451.356</u>	<u>514.737</u>	<u>(63.381)</u>	<u>(14,0%)</u>

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	450.850	514.217	-	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	99,61	102,29	-	-

7. Ávöxtun.

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun (1)	(2,62%)	2,29%	-	-
Raunávöxtun (1)	(7,40%)	(1,62%)	-	-

1) Sjóðurinn var stofnaður í mars 2021

Eignaval Erlent hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2022

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2022

		1.1. - 30.6 2022	1.1. - 30.6 2021
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		0	3.103
Gengismunur á bankareikningum		87.628	5.366
Aðrar tekjur		8.614	0
Tekjur samtals		<u>96.242</u>	<u>8.469</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstraraðila	9	61.795	60.803
Vextir og verðbætur		35.628	0
Viðskiptakostnaður		88	24
Önnur gjöld og kostnaður		9.551	6.304
Gjöld samtals		<u>107.062</u>	<u>67.131</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		(10.820)	(58.662)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		2.058.468	(9.006)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(5.740.077)	2.542.168
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>(3.692.429)</u>	<u>2.474.500</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		910.896	1.914.768
Innleyst hlutdeildarskírteini		(3.154.237)	(1.470.447)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>(2.243.341)</u>	<u>444.321</u>
Hækkun (lækkun)		(5.935.770)	2.918.821
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		21.458.271	17.061.204
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>15.522.501</u>	<u>19.980.025</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2022

		30.6.2022	31.12.2021
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Hlutdeildarskírteini		13.356.353	20.649.892
Fjárfestingar samtals	10	<u>13.356.353</u>	<u>20.649.892</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	2.339.679	836.315
Aðrar eignir	12	1.089	43.406
Aðrar eignir samtals		<u>2.340.768</u>	<u>879.721</u>
Eignir samtals		<u>15.697.121</u>	<u>21.529.613</u>
Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		9.839	12.471
Skuld við vörslufélag		324	60
Aðrar skuldir	13	164.457	58.811
Skuldir samtals		<u>174.620</u>	<u>71.342</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		15.522.501	21.458.271
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		68.279	78.241
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>227,34</u>	<u>274,26</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Katla Fund Global Value	2.381.574	15,2	3.523.972	16,4	Katla Fund
Seilern World Growth - USD	1.679.869	10,7	3.223.399	15,0	Seilern Investment Management Ltd. State Street Global Advisors
SSgA North America Enhanced Equity Fund	1.589.847	10,1	0	0,0	France
Capital Group - New Perspective Fund A7 USD	1.582.225	10,1	3.194.255	14,8	Capital Group Int. State Street Global Advisors
SSgA World IDX EQ-I -EUR	1.558.253	9,9	2.295.662	10,7	France
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	1.352.231	8,6	1.573.018	7,3	Stefnir - Scandinavian Fund - GuardCap Asset Management Ltd
GuardCap - Guardcap Global Equity Fund	950.462	6,1	0	0,0	JP Morgan Investment Management Ltd.
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap ...	853.458	5,4	984.476	4,6	JP Morgan Investment Management Ltd.
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F	719.883	4,6	564.799	2,6	Management Ltd.
Fidelity Emerging Markets Fund	688.551	4,4	0	0,0	Fidelity Investments State Street Global Advisors
SSgA World IDX EQ-I -USD	0	0,0	2.288.227	10,6	France JP Morgan Investment Management Ltd.
JPM Global Equity - CUSDACC	0	0,0	865.731	4,0	Montanaro Asset Management LTD
Montanaro European Smaller Companies Fund	0	0,0	1.403.156	6,5	JP Morgan Investment Management Ltd.
JPMorgan Liq Funds - EUR Liquidity Fund	0	0,0	383.438	1,8	Management Ltd.
IV Erlent hlutabréfasafn	0	0,0	349.759	1,6	ÍV Erlent hlutabréfasafn
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	13.356.353	85,1	20.649.892	95,9	
Fjárfestingar alls	13.356.353	85,1	20.649.892	95,9	
Inneign hjá lánastofnunum	2.339.679	14,9	836.315	3,9	
Aðrar eignir	1.089	0,0	43.406	0,2	
Eignir alls	15.697.121	100,0	21.529.613	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 30.6.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
<i>Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í erlendum hlutabréfum</i>	12.636.470	94,6	19.701.655	95,4	30	100
<i>Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta í erlendum hlutabréfum</i>	0	0,0	0	0,0	30	100
<i>Erlend hlutabéf, skráð</i>	0	0,0	0	0,0	0	50
<i>Verðbréfasjóðir, sbr. 2. tl. 89. gr. laga nr. 45/2020 . Aðrir sérhæfðir sjóðir, sbr. 6. tl. 89. gr. laga nr 45/2020</i>	0	0,0	0	0,0	0	50
<i>laga nr 45/2020</i>	0	0,0	0	0,0	0	20
Hlutabréf og hlutabréfasjóðir	12.636.470	94,6	19.701.655	95,4	30	100
Innlán fjármálafrirtækja, innl. og erl.	0	0,0	0	0,0	0	50
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í innlánum þ.m.t. lausafjársgjóðir, innl. og erl.	719.883	5,4	948.237	4,6	0	50
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta í innlánum þ.m.t. lausafjársgjóðir, innlendir og erlendir	0	0,0	0	0,0	0	50

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu, frh.

	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2022	fjárfest. %	31.12.2021	fjárfest. %	Lágmark	Hámark
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í skráðum erlendum skuldabréfum ríkja og fyrirtækja og sjóðum sem fjárfesta í þeim	0	0,0	0	0,0	0	70
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta í skráðum erlendum skuldabréfum ríkja og fyrirtækja og sjóðum sem fjárfesta í þeim	0	0,0	0	0,0	0	70
Skráð erlend skuldabréf ríkja og fyrirtækja	0	0,0	0	0,0	0	10
Aðrir fjármálagerningar en um er getið í framangreindum liðum	0	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	13.356.353	100,0	20.649.892	100,0		

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Capital Group - New Perspective Fund A7 USD	0	(1.068.021)
Fidelity Emerging Markets Fund	878.220	0
GuardCap - Guardcap Global Equity Fund	948.253	0
ÍV Erlent hlutabréfasafn	0	(262.768)
JPM Global Equity - CUSDACC	0	(749.988)
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F	720.223	(610.007)
JPMorgan Liq Funds - EUR Liquidity Fund	3	(382.638)
Katla Fund Global Value	0	(507.672)
Montanaro European Smaller Companies Fund	0	(904.620)
Seilern World Growth - USD	0	(850.161)
SSgA North America Enhanced Equity Fund	2.019.123	(215.236)
SSgA World IDX EQ-I -EUR	0	(427.592)
SSgA World IDX EQ-I -USD	0	(2.199.047)
	4.565.822	(8.177.750)

4. Flokkun fjárfestinga eftir flokkum fjárfestinga

Sjóðurinn Eignaval - Erlent er blandaður sjóður. Áhersla er á að fjárfesta í sjóðum fremur en einstökum bréfum til að auka enn frekar áhættudreifingu.

	Fjárfestingar 30.6.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %
Innlendir hlutabréfasjóðir	1.352.231	10,1	1.922.776	9,3
Erlendir hlutabréfasjóðir	11.284.239	84,5	17.778.879	86,1
Innlán	719.883	5,4	948.237	4,6
Fjárfestingar alls	13.356.353	100,0	20.649.892	100,0

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir 30.6.2022	Eignir 31.12.2021	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Katla Fund Global Value	2.381.574	3.523.972	(1.142.398)	(7,3%)
Seilern World Growth - USD	1.679.869	3.223.399	(1.543.530)	(9,8%)
SSgA North America Enhanced Equity Fund	1.589.847	0	1.589.847	10,1%
Capital Group - New Perspective Fund A7 USD	1.582.225	3.194.255	(1.612.030)	(10,3%)
SSgA World IDX EQ-I -EUR	1.558.253	2.295.662	(737.409)	(4,7%)
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	1.352.231	1.573.018	(220.787)	(1,4%)
GuardCap - Guardcap Global Equity Fund	950.462	0	950.462	6,1%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap	853.458	984.476	(131.018)	(0,8%)
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F	719.883	564.799	155.084	1,0%
Fidelity Emerging Markets Fund	688.551	0	688.551	4,4%
Stærstu eignir (10)	13.356.353	15.359.581	(2.003.228)	(12,8%)
Aðrar eignir	2.340.768	6.170.032	(3.829.264)	(24,4%)
Heildareignir	15.697.121	21.529.613	(5.832.492)	(37,2%)

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	15.522.501	21.458.271	17.061.204	12.851.527
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	227,34	274,26	217,07	202,88

7. Ávöxtun

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun	(17,11%)	26,34%	7,00%	21,81%



Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta

Skýringar með árshlutareikningi
30. júní 2022

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

1. Starfsemi

Tilgangur Stefnis hf. er að annast rekstur verðbréfasjóða, sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og sérhæfðra sjóða annarra en fyrir almenna fjárfesta. Stefnir er dótturfélag Arion banka hf. og er A hluti árslutareiknings Stefnis hluti af samstæðureikningi bankans og dótturfélaga hans. Árslutareikningur Stefnis hf. skiptist í A og B hluta. A hlutinn er rekstraraðilinn sjálfur og B hlutinn einstakir sjóðir rekstraraðilans.

2. Breytingar í starfsemi

Engar breytingar voru gerðar á reglum sjóðanna á tímabilinu. Áherslur í fjárfestingum og markmið með rekstrinum eru jafnframt óbreytt.

3. Grundvöllur reikningsskila

Árslutareikningur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta Stefnis hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða og reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Árslutareikningurinn er byggður á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Árslutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum króna en í EUR fyrir EUR sjóði.

4. Mat og ákvarðanir

Við gerð árslutareiknings þurfa stjórnendur í samræmi við lög um ársreikninga að meta og taka ákvarðanir um mikilvæga liði árslutareikningsins, sem vegna eðlis síns eru háðir mati hverju sinni. Við matið er byggt á reynslu og ýmsum þeim þáttum sem taldir eru viðeigandi um mat þessara liða, sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti. Breytingar samkvæmt þessu mati eru færðar á því tímabili sem þær eiga sér stað.

5. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á kaupgengi í júnílok 2022 skv. gengisveitu Reuters. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags. Gengismunur sem myndast við umreikning eigna er færður í rekstrarreikning viðkomandi sjóðs. Sjóðir sem eru með grunnmynt aðra en íslenska krónu eru birtir í viðkomandi mynt.

Gengi helstu gjaldmiðla í júnílok 2022:

	30.06.2022	31.12.2021
USD	132,14	129,36
EUR	138,56	147,49
GBP	160,70	175,15
DKK	18,59	19,79

6. Verðtryggðar eignir og skuldir

Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við neysluverðsvísitölu sem tók gildi í júlíbyrjun 2022. Áfallnar verðbætur á höfuðstól eigna og skulda eru færðar í rekstrarreikning viðkomandi sjóðs.

7. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til og er miðað við virka vexti.

8. Arður

Arður er tekjufærður þegar ákvörðun um úthlutun hans liggur fyrir. Fjármagnstekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá arðstekjum í rekstrarreikningi í þeim tilvikum, þar sem ekki er í gildi tvísköttunarsamningur milli Íslands og viðkomandi ríkis um að slíkar tekjur skuli skattleggjast hér á landi. Skv. lögum nr. 94/1996 með áorðnum breytingum um staðgreiðslu skatts á fjármagnstekjur eru verðbréfasjóðir undanþegnir fjármagnstekjuskatti af fjármagnstekjum hér á landi.

Skýringar, frh.:

9. Umsýslupóknun

Þóknun til rekstraraðila fyrir umsjón og starfrækslu sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta á tímabilinu nam 714 millj. kr. og er hún í samræmi við rekstrarsamning þar um. Umsýslupóknunin innifelur meðal annars eftirtalinn kostnað við rekstur sjóðanna; laun starfsmanna rekstraraðilans, markaðskostnað og aðra umsýslu ásamt vörslupóknun til Arion banka hf. Auk þess greiða sjóðirnir hlutdeild í beinum útlögðum kostnaði sem ekki er innifalinn í þóknun rekstraraðilans s.s vegna áskriftar að verðbréfavísitölum, tölvukostnaðar, endurskoðunar, og lögfræðikostnaðar. Umsýslupóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs, sem hér greinir:

	Umsýslu- þóknun	Kostnaðar- hlutdeild
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	1,71%	0,10%
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.	1,85%	0,10%
Stefnir - Arðgreiðslusjóður hs.	1,45%	0,05%
Eignaaval A hs.	0,65%	0,05%
Eignaaval B hs.	0,65%	0,05%
Eignaaval C hs.	0,65%	0,05%
Eignaaval - Hlutabréf hs.	1,35%	0,05%
Stefnir - Samval hs.	1,45%	0,10%
Stefnir - Lausafjár sjóður hs.	0,35%	0,02%
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	1,00%	0,10%
Stefnir - Sparifjár sjóður hs.	0,35%	0,02%
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	1,00%	0,10%
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.	1,00%	0,10%
Eignaaval Erlent hs.	0,65%	0,05%

Til viðbótar framangreindri þóknun greiða sjóðirnir kostnað vegna opinbers eftirlits.

Vísað er til skýringar 11 í árshlutareikningi Stefnis hf., þar sem gerð er grein fyrir öllum launum og launatengdum gjöldum starfsmanna Stefnis, bæði föstum og breytilegum ásamt fjölda starfsmanna. Hægt er að nálgast árshlutareikning Stefnis á vefnum www.stefnir.is.

10. Fjárfestingar

a. Skuldabréf

Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði hvers tíma. Með virkum og verðmyndandi markaði er vísað í að dagslokagengi skuldabréfs er ekki byggt á gömlu viðskiptaverði, viðskiptum með óverulegan hluta af heildarútgáfu skuldabréfaflokks eða endurspegli ekki raunvirði skuldabréfs að mati sérfræðinga.

Skuldabréf þar sem útgefandi er metinn rekstrarhæfur en er ekki með virka verðmyndun á skipulögðum verðbréfamarkaði er metið á grundvelli ávöxtunarkröfu. Við mat á hæfilegri ávöxtunarkröfu hvers skuldabréfs er horft til almennrar áhættu og aðstæðna á markaði í júnílok 2022.

Skuldabréf, þar sem útgefandi er ekki metinn rekstrarhæfur er metið á annan hátt en hér að ofan eða út frá væntum endurheimtum (e. expected recovery value). Við mat á væntum endurheimtum er horft til reynslu af endurheimtum sambærilegra félaga, ársreikninga félags og yfirlýsinga frá félaginu sjálfu. Sé útgefandi kominn í greiðslustöðvun, hann ekki staðið í skilum eða lýst yfir að ekki verði greitt af skuldabréfi eru væntar endurheimtur metnar 0-1% og skuldabréfið fært í innheimtufæri. Ef nýjar upplýsingar berast frá félögum, sem hafa áður verið niðurfærð að fullu, er skuldabréfið endurmetið sem gæti leitt til uppfærslu á verðmati. Þegar mikil óvissa ríkir um mat á skuldabréfum geta endanlegar endurheimtur verið verulega frábrugðnar mati.

b. Hlutabréf

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í júnílok 2022. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Skýringar, frh.:

10. Fjárfestingar, frh.

c. Hlutdeildarskírteini

Hlutdeildarskírteini í hlutdeildarsjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í júnílok 2022. Sjóðir sem lokaðir eru í júnílok 2022 eru færðir á endurmetnu innra virði miðað við niðurfærslu undirliggjandi eigna. Gengi sjóða sem áttu í viðkomandi sjóðum er uppfært til samræmis við það.

d. Innlán hjá lánastofnunum

Innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllum vöxtum, verðbótum og gengismun í júnílok 2022.

e. Afleiður

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, 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. Afleiður eru upphaflega færðar á gangvirði á þeim degi sem afleiðusamningur er gerður og eftir það á gangvirði hverju sinni. Gangvirði miðast við markaðsverð á virkum mörkuðum og tekur tillit til nýlegra markaðsviðskipta og viðurkenndra matsaðferða, sem meðal annars eru afvöxtuð sjóðsflæðislíkön og virðislíkön valréttarsamninga eftir því sem við á.

11. Innlán hjá lánastofnunum

Innlán hjá lánastofnunum samanstendur af inneignum á bankareikningum ásamt reiknuðum áföllum vöxtum.

12. Aðrar eignir

Til annarra eigna teljast óframkomin og óuppgerð viðskipti. Auk þess færast frávik á mati eigna til lækkunar við gengisútreikning til annarra eigna.

13. Aðrar skuldir

Til annarra skammtímaskulda telst óuppgerður fjármagnstekjuskattur og óframkomin og óuppgerð viðskipti. Auk þess færast frávik á mati eigna til lækkunar við gengisútreikning til annarra skulda. Samkvæmt lögum um rekstraraðila sérhæfðra sjóða er sérhæfðurm sjóðum fyrir almenna fjárfesta heimilt að taka að láni til skamms tíma allt að 25% af verðmæti eigna sjóðanna. Sjóðirnir hafa ekki tekið lán til þessa.

14. Skattamál

Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta greiða ekki tekjuskatt heldur er hagnaður af rekstri þeirra skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarskírteinum teljast 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.

15. Stofnun og slit sjóða

Sjóðurinn Stefmir - innlend hlutabréf Vogun hs. var stofnaður í maí 2022.