



Árshlutareikningur
1. janúar - 30. júní 2021

Stefnir hf.
Borgartúni 19
105 Reykjavík

Kt. 700996-2479

Efnisyfirlit

2

	Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	4
Könnunaráritun óháðra endurskoðenda	6
Rekstrarreikningur	7
Efnahagsreikningur	8
Sjóðstreymisyfirlit	9
Skýringar	10
Árshlutareikningur Verðbréfasjóða	15
Samandreginn árshlutareikningur verðbréfasjóða	16
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur	17
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	23
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður óverðtryggður	29
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð	34
Stefnir - Grænaval	40
Stefnir - Kjarabréf	46
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG	52
Skýringar með árshlutareikningi verðbréfasjóða	59

Efnisyfirlit, frh.

Árshlutareikningur Fjárfestingarsjóða	63
Samandreginn árshlutareikningur fjárfestingarsjóða	64
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	65
Stefnir - Arðgreiðslusjóður	71
Eignaval A	77
Eignaval B	84
Eignaval C	92
Eignaval - Hlutabréf hs.	100
Stefnir - Samval hs.	107
Stefnir - Lausafjársgjóður hs.	114
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	120
Stefnir - Sparifjársgjóður hs.	127
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	134
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf	141
Stefnir Eignaval - Erlent hs.	147
Skýringar með árshlutareikningi fjárfestingarsjóða	153

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Tilgangur Stefnis hf. er að annast rekstur verðbréfa- og sérhæfðra sjóða. Stefnir er rótgróið íslenskt sjóðastýringarfyrtæki stofnað árið 1996, með um 271 milljarða króna í virkri sjóðastýringu. Stefnir er dótturfélag Arion banka hf. og tengds félags 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 fjárfestingarsjóða. Árshlutareikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki og reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.

Starfsemi á árinu

Hagnaður varð af rekstri félagsins á tímabilinu að fjárhæð 628,9 milljónir króna samkvæmt rekstrarreikningi. Eigið fé félagsins í lok tímabilsins nam rúmum 2,2 milljörðum króna samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárlutfall sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki er 58,1% 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 2021

Aðalfundur Stefnis fór fram 18. mars 2021 og þar var tekin ákvörðun um 837 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.

Á tímabilinu voru stofnaðir fimm nýir sjóðir, tveir af þeim eru með áherslu á UFS málefni (e. ESG) auk þess sem fjárfestingaráherslum Stefnir – Scandinavian Fund - ESG breytt og er horft sérstaklega til heimsmarkmiða Sameinuðu þjóðanna við fjárfestingar sjóðsins.

Eignir í virkri stýringu aukast frá áramótum um 41 milljarð króna og eru nú 271 milljarður króna. Til helstu breytinga á eignum í stýringu má til að nefna innflæði í nýja sérhæfða sjóði. Dreifing eignaflokka í eignum í stýringu er góð, sem og tekjusatsetning félagsins.

Ávöxtun sjóða í stýringu Stefnis á fyrsta hálfu ári 2021 var góð og má nefna að Stefnir – innlend hlutabréf hs. (áður Stefnir – ÍS 15) hækkaði um 24,4% á tímabilinu. Bæði innlendir og erlendir hlutabréfamarkaðir voru sterkir á tímabilinu og gætti aukinnar bjartsýni í baráttunni við COVID-19 og sterkari viðspyrnu helstu hagkerfa heimsins.

Stefnir vinnur stöðugt að umbótum tengdum þjónustu og viðskiptum með sjóði félagsins. Sjóðir Stefnis eru nú aðgengilegir öllum í appi Arion banka þar sem einfalt og öruggt er að stunda viðskipti með sjóði Stefnis. Þjónusta við einstaklinga fer nú fram að mestu í gegnum rafrænar sjálfsafgreiðsluleiðir og í þjónustuveri Arion banka.

Stefnir skilar árlega framvinduskýrslu til PRI (e. Principles for Responsible Investment þar sem hægt er að fylgjast með framgangi Stefnis við innleiðingu stefnu um ábyrgar fjárfestingar. Þar að auki undirgengust allir starfsmenn og stjórn Stefnis námskeið og próf á vegum PRI Academy í ábyrgum fjárfestingum á tímabilinu. Stefnir vill sýna samfélagslega ábyrgð í verki og hafa verið stigin nokkur skref hvað það varðar á árinu. Stefnir hefur undirritað samkomulag við Kolvið um kolefnisbindingu og verða gróðursett tíu tré fyrir hvern hlutdeildarskrárhafna í Stefni – Grænaval á árinu 2021.

Framtíðarhorfur, áhættuþættir í rekstri og atburðir eftir reikningsskil

Stjórn Stefnis fylgist með þróun COVID-19 og ráðstöfunum stjórnvalda í þeim efnum. 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 þrátt fyrir margvíslega óvissuþætti í rekstrarumhverfi til skemmri og lengri tíma.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.

Áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Stjórn og framkvæmdastjóri Stefnis hf. staðfesta hér með árshlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2021 með rafrænni undirritun sinni.

Reykjavík, 19. ágúst 2021.

Í stjórn félagsins:

Sigrún Ragna Ólafsdóttir, stjórnarformaður
Jón Óttar Birgisson, varaformaður
Guðfinna Helgadóttir, meðstjórnandi

Framkvæmdastjóri:

Jóhann G. Möller

Könnunaráritun óháðra endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa í Stefni hf.

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning Stefnis hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2021. Árshlutareikningurinn inniheldur A-hluta Stefnis 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 endurskoðanda

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 2021 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, 19. ágúst 2021.

Deloitte ehf.

Hugrún Arna Vigfúsardóttir
endurskoðandi

Pétur Hansson
endurskoðandi

Árshlutareikningur Stefnis hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2021 er rafrænt undirritaður af endurskoðanda.

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2021

	Skýr.	1.1. - 30.06. 2021	1.1. - 30.06. 2020
Rekstrartekjur			
Umsýslu- og árangurstengdar þóknanir	4	1.222.022	1.043.555
Fjármunatekjur	10	192.197	65.415
		<u>1.414.219</u>	<u>1.108.970</u>
Heildartekjur			
Fjármagnsgjöld	10	(34.901)	(62.703)
		<u>1.379.318</u>	<u>1.046.267</u>
Hreinar rekstrartekjur			
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	11	311.654	384.119
Þjónustugjöld til Arion banka hf.		201.786	197.741
Annar rekstrarkostnaður		83.932	74.072
		<u>597.372</u>	<u>655.932</u>
Rekstrargjöld			
Hagnaður fyrir tekjuskatt		781.946	390.335
Tekjuskattur	13	(153.072)	(76.611)
Hagnaður	17	<u>628.874</u>	<u>313.724</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2021

	Skýr.	30.06.2021	31.12.2020
Eignir			
Verðbréf með föstum tekjum		4.003	97.698
Verðbréf með breytilegum tekjum		1.438.352	1.709.821
Verðbréf samtals	5, 14	<u>1.442.355</u>	<u>1.807.519</u>
Viðskiptakröfur	7	1.048.839	957.808
Kröfur á tengd félög		18.448	82.472
Kröfur á tengda aðila		373.755	356.928
Kröfur samtals		<u>1.441.042</u>	<u>1.397.208</u>
Handbært fé og ígildi handbærs fjár	8	29.762	16.183
Aðrar eignir		12.219	33.536
Aðrar eignir samtals		<u>41.981</u>	<u>49.719</u>
Eignir samtals		<u><u>2.925.378</u></u>	<u><u>3.254.446</u></u>
Eigið fé			
Hlutafé		43.500	43.500
Lögbundinn varasjóður		10.875	10.875
Annað bundið eigið fé		205.357	130.548
Óráðstafað eigið fé		1.990.093	2.273.029
Eigið fé samtals	17	<u>2.249.825</u>	<u>2.457.952</u>
Skuldir			
Tekjuskattsskuldbinding		17.641	23.760
Viðskiptaskuldir		27.303	13.878
Skuldir við tengd félög		43.341	42.876
Skattskuld	18	229.070	203.820
Aðrar skammtímaskuldir		358.198	512.160
Skuldir samtals		<u>675.553</u>	<u>796.494</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u><u>2.925.378</u></u>	<u><u>3.254.446</u></u>

Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 30. júní 2021

	Skýr.	1.1. - 30.06. 2021	1.1. - 30.06. 2020
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður	17	628.874	313.724
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Verðbreytingar verðbréfaeignar .....	(	160.875)	14.772
Gjaldfærður tekjuskattur		153.071	76.611
		<u>621.070</u>	<u>405.107</u>
Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum .....	(	162.590)	(150.933)
Greiddur tekjuskattur	18	(133.940)	(84.914)
		<u>324.540</u>	<u>169.260</u>
Fjárfestingahreyfingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum, breyting		430.909	881.442
Verðbréf með föstum tekjum, breyting		95.130	6.076
		<u>526.039</u>	<u>887.518</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Greiddur arður	17	(837.000)	(1.070.000)
		<u>(837.000)</u>	<u>(1.070.000)</u>
Breyting á handbæru fé			
		13.579	(13.222)
Handbært fé í ársbyrjun		<u>16.183</u>	<u>15.416</u>
Handbært fé í lok tímabils	8	<u>29.762</u>	<u>2.194</u>

Reikningsskilaaðferðir

1. Almennar upplýsingar

Stefnir hf. er hlutafélag sem starfar á grundvelli laga nr. 2/1995 um hlutafélög og laga nr. 161/2002 um fjármálaefirtækni. 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 fjármálaefirtækni 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.

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, fjárfestingarsjóða og annarra sérhæfðra sjóða Stefnis hf. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign, heildareignum eða áskriftarlorforðum hvers sjóðs og innifelur eftirtalinn kostnað við rekstur sjóðanna; laun starfsmanna rekstrarfélagsins, markaðskostnað og umsýslu. Einnig fær félagið þóknun fyrir rekstur samlagshlutafélaga sem stofnuð hafa verið um framtaksfjárfestingar. 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 fjárfestingarfélagum 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 verðmati. 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 738 milljónum króna í lok tímabilsins og greinast þannig:

	EUR	USD	GBP	Aðrar myntir
Eignir	738.290	21	529	0
Skuldir	(81)	(451)	0	0
Nettó staða 30.06.2021	738.209	(430)	529	0
Nettó staða 31.12.2020	599.128	1	455	0
Gengi ISK 30.06.2021	146,70	123,81	170,90	
Gengi ISK 31.12.2020	156,09	127,64	174,28	

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.

10. Hreinar fjármunatekjur

Hreinar fjármunatekjur greinast þannig:

	1.1. - 30.06. 2021	1.1. - 30.06. 2020
Verðbreytingar verðbréfaeignar	189.885 (	62.697)
Arðstekjur	2.070	1.619
Myntgengismunur	(34.891)	60.011
Vaxtatekjur	242	3.785
Vaxtagjöld	(10)	(6)
Hreinar fjármunatekjur	157.296	2.712

11. Laun og tengd gjöld og starfsmannamál

Laun og tengd gjöld greinast þannig:

Laun	238.704	296.526
Launatengd gjöld	72.950	87.593
Laun og tengd gjöld samtals	311.654	384.119
Fjöldi starfsmanna í lok tímabilsins.....	21	20
Meðalfjöldi starfsmanna á tímabilinu.....	20	21

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 hluta ársins 2021 nam 11,2 milljónum króna og er það í samræmi við samning þar um. Leigan er gjaldfærð meðal annars rekstrarkostnaðar í rekstrarreikningi félagsins. Samsvarandi greiðsla á árinu 2020 nam 10,9 milljón króna.

	1.1. - 30.06. 2021	1.1. - 30.06. 2020
13. Tekjuskattur		
Tekjuskattur til greiðslu	158.517	72.866
Leiðrétting frá fyrra ári	674	0
Breyting á tekjuskattsskuldbindingu	(6.119)	3.745
Tekjuskattur samtals	153.072	76.611

14. Verðbréf

Verðbréf með breytilegum tekjum eru óskráð og greinast þannig:

	30.06.2021	31.12.2020
Hlutdeildarskírteini útgefin af sjóðum reknnum af Stefni hf.	1.301.322	1.590.676
Eignarhlutir í fjárfestingarfélagum	137.026	119.141
Eignarhlutir í hlutafélagum	4	4
	1.438.352	1.709.821

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

Skráð á skipulegum verðbréfamarkaði:

Útgefin af opinberum aðilum	0	963
Útgefin af öðrum	0	20.096

Óskráð:

Útgefin af opinberum aðilum	603	585
Útgefin af öðrum	3.400	76.054
	4.003	97.698

Verðbréf samtals	1.442.355	1.807.519
------------------------	-----------	-----------

15. Tengdir aðilar

Tengdir aðilar Stefnis hf. eru móðurfélagið, Arion banki hf. ásamt dóttur- og hlutdeildarfélagum 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.

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	978.679	0	373.755	0
	1.015.636	254.812	421.965	43.341

Viðskipti við tengda aðila 1.1. - 30.06.2020.

	Tekjur	Gjöld	Kröfur/Eignir	Skuldir
Samstæða Arion banka	33.375	241.668	51.894	43.733
Sjóðir í rekstri Stefnis	821.953	0	332.261	0
	855.328	241.668	384.155	43.733

16. Eignir í stýringu

Eignir viðskiptamanna í sjóðum Stefnis hf. námu 271 milljörðum króna í lok tímabilsins samanborið við 230 milljarða króna í lok árs 2020.

Skýringar, frh.:

17. Eigið fé

a. Hlutfé félagsins er 43,5 milljónir kr. í lok tímabilsins og er óbreytt frá árslokum 2020 þar sem hver hlutur nemur 1 krónu.

b. Yfirlit um breytingar á eigin fé:

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Gangvirðis- reikningur	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2020	43.500	10.875	62.901	2.573.572	2.690.848
Greiddur arður	0	0	0	(1.070.000)	(1.070.000)
Hagnaður	0	0	0	837.104	837.104
Gangvirðisreikningur	0	0	67.647	(67.647)	0
Eigið fé 31.12.2020	43.500	10.875	130.548	2.273.029	2.457.952
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	628.873	628.873
Gangvirðisreikningur	0	0	74.809	(74.809)	0
Eigið fé 30.06.2021	43.500	10.875	205.357	1.990.093	2.249.825

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 40,7% fyrir fyrri helming ársins 2021. Arðsemi eigna félagsins fyrir fyrri helming ársins 2020 nam 20,3%.

d. Eigið fé í lok árs er 2.250 milljónir kr. eða 76,9% af niðurstöðu efnahagsreiknings.

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálaþyrtingu er 58,1% en lágmarks eiginfjárlutfall er 8% samkvæmt lögum.

Hlutfallið reiknast þannig:

	30.06.2021	31.12.2020
Heildar eigið fé	2.249.825	2.457.952
Eiginfjárgrunnur	2.249.825	2.457.952

Heildar eiginfjárrafrá greinist þannig:

Útlánaáhætta	231.850	241.798
Markaðsáhætta	59.099	47.967
Eiginfjárrafrá samtals	290.949	289.765
Eiginfjárrafrá miðað við fastan rekstrarkostnað	309.647	309.647
Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall	58,1%	63,5%

Skýringar, frh.:

	30.06.2021	31.12.2020
18. Tekjuskattseign (-skuld)		
Tekjuskattseign (-skuld) breytist þannig:		
Tekjuskattseign (-skuld) í ársbyrjun	(227.580)	(281.426)
Reiknaður tekjuskattur	(153.072)	(207.901)
Reiknaður fjársýsluskattur ársins	0	(881)
Greiddur tekjuskattur	133.941	262.628
Tekjuskattseign (-skuld) í lok tímabilsins	(246.711)	(227.580)
Tekjuskattseign (-skuld) skiptist þannig:		
Tekjuskattur til greiðslu	(229.071)	(202.939)
Fjársýsluskattur til greiðslu	0	(881)
Frestuð tekjuskattseign(skuld)	(17.640)	(23.760)
Tekjuskattseign (-skuld) í lok tímabilsins	(246.711)	(227.580)
Frestuð tekjuskattseign skiptist þannig á milli liða:		
Frestun gengishagnaðar	329	(9.789)
Varúðarniðurfærsla	(17.970)	(13.971)
Frestuð tekjuskattseign (-skuld) í lok tímabilsins	(17.641)	(23.760)
Skattskuld skiptist þannig á milli liða:		
Reiknaður tekjuskattur	229.070	202.939
Sérstakur fjársýsluskattur	0	881
Skattskuld í lok tímabilsins	229.070	203.820
19. Eignarhald sundurliðast þannig:	30.06.2021	31.12.2020
Hluthafar Stefnis hf. sem eiga meira en 1% hlut greinast þannig:		
Arion banki hf.	99,93%	99,93%
Hluthafar Arion banka:		
Lífeyrissjóður verzlunarmanna	9,22%	7,46%
Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins	8,92%	6,03%
Gildi lífeyrissjóður	8,64%	9,92%
Stoðir hf.	4,99%	4,99%
Arion banki hf.	3,86%	0,69%
Íslandsbanki hf.	3,64%	0,38%
Birta lífeyrissjóður	3,26%	2,83%
Stefnir rekstrarfélag hf.	3,02%	2,13%
Frjálsi lífeyrissjóðurinn	2,83%	2,73%
Stapi lífeyrissjóður	2,69%	2,92%
Kvika banki hf.	2,43%	0,63%
Hvalur hf.	2,22%	1,52%
Akta sjóðir	2,06%	0,00%
Landsbankinn hf.	1,84%	0,98%
Brú lífeyrissjóður	1,69%	0,63%
Íslandssjóðir	1,68%	0,69%
Kvika eignastýring	1,55%	0,98%
Lífsverk Pension fund	1,40%	1,37%
Almenni lífeyrissjóður	1,38%	0,67%
Bóksal ehf.	1,35%	0,14%
Lífeyrissjóður Vestmannaeyja	1,30%	1,13%
Landsbréf hf.	1,25%	0,66%
Festa lífeyrissjóður	1,23%	0,72%
MainFirst Bank AG	1,18%	1,14%
Sjóvá tryggingar	1,01%	0,87%
Eaton Vance funds	0,84%	2,11%
Taconic Capital Advisors	0,00%	23,22%
Sculptor Capital Management	0,00%	6,12%
Lansdowne partners	0,00%	1,12%
Aðrir	24,53%	15,23%
	100,00%	100,00%



Verðbréfasjóðir

Árshlutareikningur 30. júní 2021

Samandreginn árshlutareikningur verðbréfasjóða 30. júní 2021

Verðbréfasjóðir í rekstri voru 7 talsins í júnílok 2021. Einn sjóður var stofnaður á tímabilinu, Stefmir - Grænaval.

Hagnaður var af rekstri verðbréfasjóða í íslenskum krónum á tímabilinu sem nam 459 millj. kr. samanborið við hagnað að fjárhæð 2.708 millj. kr. á sama tímabili 2020. Hrein eign sjóðanna í íslenskum krónum í júnílok 2021 var 30.667 millj. kr. og hefur lækkað um 2.693 millj. kr. frá lokum fyrra árs eða um 8,1%.

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

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign		
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	Breyting
	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.	30.6.	31.12.	30.6.	31.12.	30.6.	31.12.	
Stefmir - Ríkisverðbréfasjóður langur	155	1.021	9.977	11.018	35	86	9.941	10.932	(9,1%)
Stefmir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	160	959	12.088	13.197	37	58	12.051	13.139	(8,3%)
Stefmir - Ríkisbréfasjóður óverðtryggður	(17)	91	1.298	1.460	6	3	1.292	1.456	(11,3%)
Stefmir - Ríkisskuldabréf verðtryggð	152	618	6.693	7.583	32	34	6.661	7.549	(11,8%)
Stefmir - Grænaval (1)	6	-	456	-	18	-	438	-	-
Stefmir - Kjarabréf	3	19	283	285	0	1	283	284	(0,2%)
Samtals	459	2.708	30.796	33.543	129	183	30.667	33.360	(8,1%)

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

Hagnaður var af rekstri sjóðsins Stefmir - Scandinavian Fund - ESG á tímabilinu sem nam 1.266 þús. EUR samanborið við tap að fjárhæð 424 þús. EUR á sama tímabili 2020. Hrein eign í júnílok 2021 var 12.144 þús. EUR og hefur hækkað um 2.848 þús. EUR frá lokum fyrra árs eða um 30,6%.

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

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign		
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	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	1.266	(424)	12.187	9.313	44	17	12.144	9.295	30,6%
Samtals	1.266	(424)	12.187	9.313	44	17	12.144	9.295	30,6%

Gengi og ávöxtun verðbréfasjóða.

	Gengi			Nafnávöxtun			Raunávöxtun		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019
	30.6.	31.12.	31.12.	30.6.	31.12.	31.12.	30.6.	31.12.	31.12.
Stefmir - Ríkisverðbréfasjóður langur	6,27	6,17	5,82	1,6%	6,0%	7,8%	(0,9%)	2,4%	5,0%
Stefmir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	33.080,38	32.658,87	30.930,13	1,3%	5,6%	5,8%	(1,2%)	2,0%	3,0%
Stefmir - Ríkisbréfasjóður óverðtryggður	234,08	236,80	225,54	(1,2%)	5,0%	12,8%	(3,5%)	1,5%	9,9%
Stefmir - Ríkisskuldabréf verðtryggð	208,23	203,70	192,12	2,2%	6,0%	5,3%	(0,2%)	2,5%	2,6%
Stefmir - Grænaval	102,35	-	-	-	-	-	-	-	-
Stefmir - Kjarabréf	23,00	22,80	21,75	0,9%	4,8%	4,6%	(1,5%)	1,3%	1,9%
Stefmir - Scandinavian Fund - ESG	188,87	167,78	150,41	12,6%	11,5%	19,9%	-	-	-

Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur

Árshlutareikningur 30. júní 2021

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2021

		1.1. -30.6. 2021	1.1. -30.6. 2020
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		62.658	64.238
Verðbætur		202.282	149.995
Vextir af innlánum lánastofnana		329	1.869
	Tekjur samtals	<u>265.269</u>	<u>216.102</u>
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	9	51.250	60.391
Aðrar þóknarir		1.398	1.326
Viðskiptakostnaður		9	34
Önnur gjöld og kostnaður		3.737	4.467
	Gjöld samtals	<u>56.394</u>	<u>66.218</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		208.875	149.884
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		223.420	291.815
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(276.834)	579.064
	Afkoma færð á hlutdeildarskírteini	<u>155.461</u>	<u>1.020.763</u>
Fjármögnunarhreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		116.964	446.633
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.263.452)	(944.832)
	Fjármögnunarhreyfingar	<u>(1.146.488)</u>	<u>(498.199)</u>
Hækkun (lækkun)		(991.027)	522.564
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		10.932.454	11.899.038
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u><u>9.941.427</u></u>	<u><u>12.421.602</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2021

		30.6.2021	31.12.2020
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		9.818.155	10.747.136
Innlán hjá lánastofnunum		105.202	268.901
	Fjárfestingar samtals	<u>9.923.357</u>	<u>11.016.037</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	86	62
Aðrar eignir	12	53.232	2.250
	Aðrar eignir samtals	<u>53.318</u>	<u>2.312</u>
	Eignir samtals	<u>9.976.675</u>	<u>11.018.349</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		8.605	9.782
Skuld við vörslufélag		15	20
Aðrar skuldir	13	26.628	76.093
	Skuldir samtals	<u>35.248</u>	<u>85.895</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		9.941.427	10.932.454
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		1.585.276	1.770.788
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>6,27</u>	<u>6,17</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2021	Hlutf. %	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	2.019.457	20,2	2.083.413	18,9	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 3% 21.3.2033	1.553.634	15,6	865.435	7,9	Seðlabanki Íslands
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	1.545.609	15,5	1.921.069	17,4	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	1.366.341	13,7	1.782.729	16,2	ÍL-sjóður
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	1.012.636	10,2	942.224	8,6	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 5% 15.11.2028	595.036	6,0	752.659	6,8	Seðlabanki Íslands
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	471.521	4,7	596.560	5,4	ÍL-sjóður
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	423.548	4,2	464.005	4,2	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 8% 12.06.2025	253.352	2,5	708.240	6,4	Seðlabanki Íslands
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	146.598	1,5	151.134	1,4	Byggðastofnun
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	139.999	1,4	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033	108.556	1,1	110.351	1,0	Byggðastofnun
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	77.875	0,8	201.044	1,8	Seðlabanki Íslands
Byggðastofnun 3,08% 6.12.2031	48.108	0,5	49.301	0,4	Byggðastofnun
Husbr. 01/2 4,75% 15.3.2041	16.255	0,2	16.115	0,1	ÍL-sjóður
Byggðastofnun 2,34% 15.09.2032	15.748	0,2	16.070	0,1	Byggðastofnun
Husbr. 96/3 4,75% 15.1.2036 - Flokkur A .	9.384	0,1	8.952	0,1	ÍL-sjóður
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037-Flokkur A .	7.416	0,1	7.358	0,1	ÍL-sjóður
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	7.037	0,1	46.253	0,4	Seðlabanki Íslands
Husbr. 01/1 4,75% 15.3.2026	45	0,0	48	0,0	ÍL-sjóður
Ríkisb. 3,5 % 05.08.2021	0	0,0	24.176	0,2	Seðlabanki Íslands
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	9.818.155	98,4	10.747.136	97,5	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	105.202	1,1	268.901	2,4	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	105.202	1,1	268.901	2,4	
Fjárfestingar alls	9.923.357	99,5	11.016.037	100,0	
Innlán hjá lánastofnunum	86	0,0	62	0,0	
Aðrar eignir	53.232	0,5	2.250	0,0	
Eignir alls	9.976.675	100,0	11.018.349	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 30.6.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2020	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Skuldabréf og víxlar útgefin af ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	9.818.155	98,9	10.747.136	97,6	50	100
Innlán fjármálafyrirtækja	105.202	1,1	268.901	2,4	0	20
Aðrir fjármálagerningar, þar með talið afleiður	0	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	9.923.357	100,0	11.016.037	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2021	Uppsöfnuð sala 2021
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A	46	0
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	0 (	65.303)
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	0 (	404.550)
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	0 (	375.729)
Ríkisb. 3,5 % 05.08.2021	0 (	24.243)
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	0 (	39.180)
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	174.906 (	293.245)
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	139.286	0
Ríkisb. 8% 12.06.2025	49.347 (	481.913)
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	113.152 (	155.976)
Ríkisb. 5% 15.11.2028	135.387 (	286.915)
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	50.401 (	115.459)
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	421.041 (	305.469)
Ríkisb. 3% 21.3.2033	670.042	0
	<u>1.753.608</u>	<u>(2.547.982)</u>

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 2021.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2021	%	31.12.2020	%	30.6.2021	31.12.2020
Íbúðabréf	3.383.471	34,1	4.300.358	39,0	7,93	8,35
Ríkisbréf	6.082.574	61,3	6.087.448	55,3	7,69	7,60
Húsbréf	33.100	0,3	32.473	0,3	7,67	8,06
Innlán	105.202	1,1	268.901	0,0	-	-
Aðrar eignir	319.010	3,2	326.857	3,0	5,22	5,78
Fjárfestingar alls	<u>9.923.357</u>	<u>100,0</u>	<u>11.016.037</u>	<u>97,6</u>		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2021	31.12.2020		
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	2.019.457	2.083.413 (	63.956)	(0,6%)
Ríkisb. 3% 21.3.2033	1.553.634	865.435	688.199	6,9%
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	1.545.609	1.921.069 (	375.460)	(3,8%)
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	1.366.341	1.782.729 (	416.388)	(4,2%)
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	1.012.636	942.224	70.412	0,7%
Ríkisb. 5% 15.11.2028	595.036	752.659 (	157.623)	(1,6%)
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	471.521	596.560 (	125.039)	(1,3%)
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	423.548	464.005 (	40.457)	(0,4%)
Ríkisb. 8% 12.06.2025	253.352	708.240 (	454.888)	(4,6%)
Arion banki hf., innlán	146.598	151.134 (	4.536)	(0,0%)
Stærstu eignir (10)	<u>9.387.732</u>	<u>10.267.468</u>	<u>(879.736)</u>	<u>(8,8%)</u>
Aðrar eignir	588.943	750.881 (	161.938)	(1,6%)
Heildareignir	<u>9.976.675</u>	<u>11.018.349</u>	<u>(1.041.674)</u>	<u>(10,4%)</u>

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	9.941.427	10.932.454	11.899.038	11.856.715
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	6,2711	6,1738	5,8233	5,4040

7. Ávöxtun

	2021	2020	2019	2018
Nafnávöxtun	1,58%	6,02%	7,76%	6,33%
Raunávöxtun	-0,87%	2,44%	4,96%	2,98%

Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur

Árshlutareikningur 30. júní 2021

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2021

		1.1. -30.6. 2021	1.1. -30.6. 2020
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		59.076	74.046
Verðbætur		221.466	163.924
Vextir af innlánnum lánastofnana		543	2.900
Tekjur samtals		<u>281.085</u>	<u>240.870</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags	9	62.216	70.158
Aðrar þóknanir		1.493	1.653
Viðskiptakostnaður		18	43
Önnur gjöld og kostnaður		4.517	5.230
Gjöld samtals		<u>68.244</u>	<u>77.084</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		212.841	163.786
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		177.505	322.732
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(230.816)	472.446
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>159.530</u>	<u>958.964</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		140.318	413.356
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.387.783)	(1.327.169)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>(1.247.465)</u>	<u>(913.813)</u>
Hækkun (lækkun)		(1.087.935)	45.151
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		<u>13.139.010</u>	<u>14.112.290</u>
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>12.051.075</u>	<u>14.157.441</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2021

		30.6.2021	31.12.2020
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		12.013.082	12.915.752
Innlán hjá lánastofnunum		49.201	275.602
Fjárfestingar samtals	10	<u>12.062.283</u>	<u>13.191.354</u>
 Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	38	61
Aðrar eignir	12	26.055	5.704
Aðrar eignir samtals		<u>26.093</u>	<u>5.765</u>
Eignir samtals		<u>12.088.376</u>	<u>13.197.119</u>
 Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		10.589	11.869
Skuld við vörslufélag		23	15
Aðrar skuldir	13	26.689	46.225
Skuldir samtals		<u>37.301</u>	<u>58.109</u>
 Hrein eign í lok tímabilsins		12.051.075	13.139.010
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		364.297	402.311
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>33.080,38</u>	<u>32.658,87</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2021	Hlutf. %	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	1.974.555	16,3	1.767.638	13,4	Endurlán ríkissjóðs
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	1.606.392	13,3	1.957.494	14,8	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	1.465.781	12,1	1.779.136	13,5	ÍL-sjóður
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	987.456	8,2	918.583	7,0	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 3% 21.3.2033	965.244	8,0	502.619	3,8	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	921.196	7,6	617.707	4,7	Seðlabanki Íslands
Íbúðabréf 04/3 3.75% 15.06.2044	867.308	7,2	1.107.706	8,4	ÍL-sjóður
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	696.688	5,8	636.052	4,8	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	579.237	4,8	699.458	5,3	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 8% 12.06.2025	503.906	4,2	995.698	7,5	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	431.997	3,6	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	369.563	3,1	380.998	2,9	Byggðastofnun
Ríkisb. 5% 15.11.2028	278.291	2,3	449.413	3,4	Seðlabanki Íslands
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033	113.490	0,9	115.367	0,9	Byggðastofnun
Ríkisb. 3,5 % 05.08.2021	90.973	0,8	349.268	2,6	Seðlabanki Íslands
Byggðastofnun 3,08% 6.12.2031	73.766	0,6	75.596	0,6	Byggðastofnun
Landsbanki ísl. v/Lánasjóðs LB 4,5% 1.6.2023 -RÁB	40.169	0,3	59.839	0,5	Lánasjóður landbúnaðarins
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A	29.341	0,2	29.220	0,2	ÍL-sjóður
Byggðastofnun 2,34% 15.09.2032	15.748	0,1	16.070	0,1	Byggðastofnun
Husnb. 96/2 2,7% 1.1.2038	1.047	0,0	1.014	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 01/2 4,75% 15.3.2041	486	0,0	481	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 01/1 4,75% 15.3.2026	332	0,0	354	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 98/1 4,75% 15.12.2022 - Flokkur A	116	0,0	149	0,0	ÍL-sjóður
Ríkisb. 3,8% 14.4.2021	0	0,0	455.892	3,5	Seðlabanki Íslands
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	12.013.082	99,4	12.915.752	97,9	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	49.201	0,4	275.602	2,1	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	49.201	0,4	275.602	2,1	
Fjárfestingar alls	12.062.283	99,8	13.191.354	100,0	
Innlán hjá lánastofnunum	38	0,0	61	0,0	
Aðrar eignir	26.055	0,2	5.704	0,0	
Eignir alls	12.088.376	100,0	13.197.119	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar		Hlutf. af fjárfest.		Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2021	%	31.12.2020	%	Lágmark	Hámark
Skráð skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð íslenska ríkisins	12.013.082	99,6	12.915.752	97,9	60	100
Innlán fjármálafyrirtækja	49.201	0,4	275.602	2,1	0	20
Aðrir fjármálagerningar en um er getið hér að ofan	0	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	12.062.283	100,0	13.191.354	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2021	Uppsöfnuð sala 2021
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	0	(126.887)
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	0	(338.375)
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	0	(240.343)
Ríkisb. 3,8% 14.4.2021	0	(165.439)
Ríkisb. 3,5 % 05.08.2021	144.474	(404.028)
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	0	(117.086)
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	653.281	(327.033)
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	429.876	0
Ríkisb. 8% 12.06.2025	69.592	(519.912)
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	425.624	(233.790)
Ríkisb. 5% 15.11.2028	129.846	(297.498)
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	118.622	(49.477)
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	337.085	(247.409)
Ríkisb. 3% 21.3.2033	450.414	0
	<u>2.758.814</u>	<u>(3.067.277)</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 2021.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2021	%	31.12.2020	%	30.6.2021	31.12.2020
Íbúðabréf	3.939.481	32,7	4.844.336	36,7	5,62	5,92
Ríkisbréf	7.429.542	61,6	7.392.327	56,0	5,25	4,90
Húsbréf	31.322	0,3	31.219	0,2	7,26	7,44
Innlán	49.201	0,4	275.602	2,1	-	-
Aðrar fjárfestingar	612.737	5,1	647.870	4,9	4,72	4,83
Fjárfestingar alls	<u>12.062.283</u>	<u>100,0</u>	<u>13.191.354</u>	<u>100,0</u>		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2021	31.12.2020		
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	1.974.555	1.767.638	206.917	1,7%
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	1.606.392	1.957.494	(351.102)	(2,9%)
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	1.465.781	1.779.136	(313.355)	(2,6%)
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	987.456	918.583	68.873	0,6%
Ríkisb. 3% 21.3.2033	965.244	502.619	462.625	3,8%
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	921.196	617.707	303.489	2,5%
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	867.308	1.107.706	(240.398)	(2,0%)
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	696.688	636.052	60.636	0,5%
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	579.237	699.458	(120.221)	(1,0%)
Ríkisb. 8% 12.06.2025	503.906	995.698	(491.792)	(4,1%)
Stærstu eignir (10)	<u>10.567.763</u>	<u>10.982.091</u>	<u>(414.328)</u>	<u>(3,4%)</u>
Aðrar eignir	1.520.613	2.215.028	(694.415)	(5,7%)
Heildareignir	<u>12.088.376</u>	<u>13.197.119</u>	<u>(1.108.743)</u>	<u>(9,2%)</u>

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bókfært verðmæti	12.051.075	13.139.010	14.112.290	14.152.054
Kaupgengi	33.080,38	32.658,87	30.930,13	29.241,24

7. Ávöxtun.

	2021	2020	2019	2018
Nafnávöxtun	1,29%	5,59%	5,78%	5,68%
Raunávöxtun	-1,15%	2,03%	3,02%	2,35%

Stefnir - Ríkisbréfasjóður óverðtryggður

Árshlutareikningur 30. júní 2021

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2021

		1.1. -30.6. 2021	1.1. -30.6. 2020
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		17.558	18.728
Vextir af innlánum lánastofnana		46	533
Tekjur samtals		<u>17.604</u>	<u>19.261</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags	9	6.699	7.621
Aðrar þóknanir		133	174
Viðskiptakostnaður		2	14
Önnur gjöld og kostnaður		491	545
Gjöld samtals		<u>7.325</u>	<u>8.354</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		10.279	10.907
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		31.813	22.812
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(58.802)	57.581
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>(16.710)</u>	<u>91.300</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		32.117	284.350
Innleyst hlutdeildarskírteini		(179.390)	(103.844)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>(147.273)</u>	<u>180.506</u>
Hækkun (lækkun)		(163.983)	271.806
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		1.456.454	1.346.976
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u><u>1.292.471</u></u>	<u><u>1.618.782</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2021

		30.06.2021	31.12.2020
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		1.271.347	1.416.124
Peningamarkaðsgerningar		0	9.998
Innlán hjá lánastofnunum		26.500	23.000
Fjárfestingar samtals	10	<u>1.297.847</u>	<u>1.449.122</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	75	99
Aðrar eignir	12	130	10.530
Aðrar eignir samtals		<u>205</u>	<u>10.629</u>
Eignir samtals		<u>1.298.052</u>	<u>1.459.751</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		1.116	1.297
Skuld við vörslufélag		4	4
Aðrar skuldir	13	4.461	1.996
Skuldir samtals		<u>5.581</u>	<u>3.297</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		1.292.471	1.456.454
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		5.521,4	6.150,5
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		234,08	236,80

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2021	Hlutf. %	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisb. 5% 15.11.2028	276.869	21,3	276.827	19,0	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	263.978	20,3	324.530	22,2	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 8% 12.06.2025	255.890	19,7	349.770	24,0	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	255.587	19,7	294.550	20,2	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	132.585	10,2	79.915	5,5	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	72.999	5,6	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 3,5 % 05.08.2021	13.439	1,0	90.532	6,2	Seðlabanki Íslands
Ríkisvixill 15.01.2021	0	0,0	9.998	0,7	Seðlabanki Íslands
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	1.271.347	97,9	1.426.122	97,7	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	26.500	2,0	23.000	1,6	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	26.500	2,0	23.000	1,6	
Fjárfestingar alls	1.297.847	100,0	1.449.122	99,3	
Innlán hjá lánastofnunum	75	0,0	99	0,0	
Aðrar eignir	130	0,0	10.530	0,7	
Eignir alls	1.298.052	100,0	1.459.751	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 30.6.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2020	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Óverðtryggð ríkisskuldabréf, ríkisvixlar og og önnur óverðtryggð skuldabréf með ábyrgð íslenska ríkisins	1.271.347	98,0	1.426.122	98,4	90	100
Innlán fjármálafyrirtækja	26.500	2,0	23.000	1,6	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.297.847	100,0	1.449.122	100,0		

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2021	Uppsöfnuð sala 2021
Ríkisb. 3,5 % 05.08.2021	0	(77.391)
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	0	(59.052)
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	105.531	(49.836)
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	72.652	0
Ríkisb. 8% 12.06.2025	6.327	(79.784)
Ríkisb. 5% 15.11.2028	39.485	(37.519)
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	34.268	(56.834)
	258.263	(360.416)

Sundurliðanir, frh.

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum og líftíma

Sjóðurinn fjárfestir í ríkistryggðum skuldabréfum eða skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 4,2 ár í júnílok 2021.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2021	%	31.12.2020	%	30.6.2021	31.12.2020
Ríkisbréf	1.271.347	98,0	1.416.124	97,7	4,19	4,42
Ríkisvixlar	0	0,0	9.998	0,7	-	-
Innlán	26.500	2,0	23.000	1,6	-	-
Fjárfestingar alls	1.297.847	100,0	1.449.122	100,0		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2021	31.12.2020		
Ríkisb. 5% 15.11.2028	276.869	276.827	42	0,0%
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	263.978	324.530	(60.552)	(4,7%)
Ríkisb. 8% 12.06.2025	255.890	349.770	(93.880)	(7,2%)
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	255.587	294.550	(38.963)	(3,0%)
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	132.585	79.915	52.670	4,1%
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	72.999	0	72.999	5,6%
Arion banki, innlán	26.500	23.000	3.500	0,3%
Ríkisb. 3,5 % 05.08.2021	13.439	90.532	(77.093)	(5,9%)
Stærstu eignir (8)	1.297.847	1.439.124	(141.277)	(10,9%)
Aðrar eignir	205	20.627	(20.422)	(1,6%)
Heildareignir	1.298.052	1.459.751	(161.699)	(12,5%)

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	1.292.471	1.456.454	1.346.976	1.157.252
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	234,08	236,80	225,54	199,89

7. Ávöxtun

	2021	2020	2019	2018
Nafnávöxtun	-1,15%	4,99%	12,83%	1,46%
Raunávöxtun	-3,53%	1,45%	9,90%	-1,73%

Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð

Árshlutareikningur 30. júní 2021

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2021

		1.1. - 30.6 2021	1.1. - 30.6 2020
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		16.137	21.771
Verðbætur		172.538	131.267
Vextir af innlánnum lánastofnana		229	1.261
Tekjur samtals		<u>188.904</u>	<u>154.299</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags	9	34.888	40.014
Aðrar þóknanir		602	475
Viðskiptakostnaður		9	21
Önnur gjöld og kostnaður		2.554	2.958
Gjöld samtals		<u>38.053</u>	<u>43.468</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		150.851	110.831
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		155.803	76.016
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(154.620)	431.583
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>152.034</u>	<u>618.430</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		388.408	613.166
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.428.312)	(637.861)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>(1.039.904)</u>	<u>(24.695)</u>
Hækkun (lækkun)		(887.870)	593.735
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		7.548.831	7.849.330
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u><u>6.660.961</u></u>	<u><u>8.443.065</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2021

		30.6.2021	31.12.2020
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		6.544.065	7.440.607
Innlán hjá lánastofnunum		105.902	140.401
Fjárfestingar samtals	10	<u>6.649.967</u>	<u>7.581.008</u>
 Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	56	5
Aðrar eignir	12	43.403	1.790
Aðrar eignir samtals		<u>43.459</u>	<u>1.795</u>
Eignir samtals		<u>6.693.426</u>	<u>7.582.803</u>
 Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		5.779	6.905
Skuld við vörslufélag		12	25
Aðrar skuldir	13	26.674	27.042
Skuldir samtals		<u>32.465</u>	<u>33.972</u>
 Hrein eign í lok tímabilsins		6.660.961	7.548.831
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		31.987,93	37.057,81
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		208,23	203,70

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2021	Hlutf. %	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	1.411.445	21,1	1.512.802	20,0	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	1.218.905	18,2	1.150.159	15,2	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 3% 21.3.2033	999.939	14,9	684.413	9,0	Seðlabanki Íslands
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	850.759	12,7	1.151.153	15,2	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	826.731	12,4	1.083.946	14,3	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	824.512	12,3	1.056.414	13,9	ÍL-sjóður
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	237.576	3,5	244.928	3,2	Byggðastofnun
Byggðastofnun 3,08% 6.12.2031	96.217	1,4	98.603	1,3	Byggðastofnun
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033	69.081	1,0	70.223	0,9	Byggðastofnun
Byggðastofnun 2,34% 15.09.2032	7.874	0,1	8.035	0,1	Byggðastofnun
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A	543	0,0	540	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 01/2 4,75% 15.3.2041	370	0,0	366	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 01/1 4,75% 15.3.2026	75	0,0	80	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 98/1 4,75% 15.12.2022 - Flokkur A	38	0,0	49	0,0	ÍL-sjóður
Ríkisb. 3,8% 14.4.2021	0	0,0	378.886	5,0	Seðlabanki Íslands
Husbr. 96/2 4,75% 15.1.2021 - Flokkur A ..	0	0,0	10	0,0	ÍL-sjóður
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	6.544.065	97,8	7.440.607	98,1	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	105.902	1,6	140.401	1,9	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	105.902	1,6	140.401	1,9	
Fjárfestingar alls	6.649.967	99,4	7.581.008	100,0	
Innlán hjá lánastofnunum	56	0,0	5	0,0	
Aðrar eignir	43.403	0,6	1.790	0,0	
Eignir alls	6.693.426	100,0	7.582.803	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 30.6.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2020	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Verðtryggð skuldabréf og aðrar verð- tryggðar skuldaviðurkenningar útgefnar af eða með ábyrgð íslenska ríkisins	6.544.065	98,4	7.440.607	98,1	90	100
Innlán fjármálafyrirtækja	105.902	1,6	140.401	1,9	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	6.649.967	100,0	7.581.008	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2021	Uppsöfnuð sala 2021
Byggðastofnun 2,34% 15.09.2032	0 (	200.794)
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033	293.182 (	234.698)
Husbr. 96/2 4,75% 15.1.2021 - Flokkur A	0 (	225.010)
Husbr. 98/1 4,75% 15.12.2022 - Flokkur A	305.175	0
Husbr. 01/1 4,75% 15.3.2026	12.600 (	115.459)
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A	0 (	257.418)
Husbr. 01/2 4,75% 15.3.2041	0 (	193.250)
	<u>610.957</u>	<u>(1.226.629)</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 2021.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2021	%	31.12.2020	%	30.6.2021	31.12.2020
Íbúðabréf	2.502.002	37,6	3.291.513	43,4	6,31	6,80
Ríkisbréf	3.630.289	54,6	3.726.259	49,2	7,45	6,87
Húsbréf	1.026	0,0	1.046	0,0	7,11	5,77
Aðrar fjárfestingar	410.748	6,2	421.789	5,6	4,98	4,73
Innlán	105.902	1,6	140.401	1,9	-	-
Fjárfestingar alls	<u>6.649.967</u>	<u>100,0</u>	<u>7.581.008</u>	<u>100,0</u>		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2021	31.12.2020		
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	1.411.445	1.512.802 (	101.357)	(1,5%)
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	1.218.905	1.150.159	68.746	1,0%
Ríkisb. 3% 21.3.2033	999.939	684.413	315.526	4,7%
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	850.759	1.151.153 (	300.394)	(4,5%)
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	826.731	1.083.946 (	257.215)	(3,8%)
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	824.512	1.056.414 (	231.902)	(3,5%)
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	237.576	244.928 (	7.352)	(0,1%)
Arion banki, innlán	105.902	140.401 (	34.499)	(0,5%)
Byggðastofnun 3,08% 6.12.2031	96.217	98.603 (	2.386)	(0,0%)
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033	69.081	70.223 (	1.142)	(0,0%)
Stærstu eignir (10)	<u>6.641.067</u>	<u>7.193.042 (</u>	<u>551.975)</u>	<u>(8,2%)</u>
Aðrar eignir	<u>52.359</u>	<u>389.761 (</u>	<u>337.402)</u>	<u>(5,0%)</u>
Heildareignir	<u>6.693.426</u>	<u>7.582.803 (</u>	<u>889.377)</u>	<u>(13,3%)</u>

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	6.660.961	7.548.831	7.849.330	8.126.567
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	208,23	203,70	192,12	182,46

7. Ávöxtun

	2021	2020	2019	2018
Nafnávöxtun	2,22%	6,03%	5,29%	7,18%
Raunávöxtun	(0,24%)	2,46%	2,55%	3,80%

Stefnir - Grænaval

Árshlutareikningur 30. júní 2021

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2021 (1)

	Skýr.	1.1. -30.6. 2021
Tekjur	3-8	
Vextir		520
Verðbætur		231
Vextir af innlánum lánastofnana		15
Tekjur samtals		<u>766</u>
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	9	1.127
Aðrar þóknarir		26
Viðskiptakostnaður		26
Gengismunur á bankainnstæðum		1.041
Önnur gjöld og kostnaður		177
Gjöld samtals		<u>2.609</u>
Hreinar tekjur (gjöld) .....	(	1.843)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		2.213
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		5.633
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>6.003</u>
Fjármögnunarahreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini		438.177
Innleyst hlutdeildarskírteini		(5.925)
Fjármögnunarahreyfingar samtals		<u>432.252</u>
Hækkun (lækkun)		438.255
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		<u>0</u>
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u><u>438.255</u></u>

1) Sjóðurinn var stofnaður í mars 2020

Efnahagsreikningur 30. júní 2021 (1)

			30.6.2021
		Skýr.	
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf			93.553
Hlutdeildarskírteini			297.729
Innlán hjá lánastofnunum			63.001
	Fjárfestingar samtals	10	<u>454.283</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum		11	1.055
Aðrar eignir		12	1.000
	Aðrar eignir samtals		<u>2.055</u>
	Eignir samtals		<u>456.338</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag			370
Skuld við vörslufélag			1
Aðrar skuldir		13	17.712
	Skuldir samtals		<u>18.083</u>
Hrein eign í lok tímabilsins			438.255
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)			<u>4.282</u>
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins			<u>102,35</u>

1) Sjóðurinn var stofnaður í mars 2020

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2021	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:			
<i>Skuldabréf:</i>			
Reginn hf 3,2% 30.06.2023	40.037	8,8	Reginn hf.
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	20.439	4,5	Íslandsbanki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 4,5 % 18.02.2042	17.603	3,9	Orkuveita Reykjavíkur
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	15.474	3,4	Orkuveita Reykjavíkur
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	93.553	20,5	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:			
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG	61.457	13,5	Stefnir - Scandinavian Fund - Montanaro Asset Management LTd
Montanaro Better World Fund - EUR	44.992	9,9	State Street Global Advisors France
STT World ESG Index Eq fund	30.468	6,7	JP Morgan Investment Management Ltd.
JPMorgan Global Bond Opportunities sustain USD	21.183	4,6	Fidelity Investments
Fidelity Funds-Sustain. Reduced Carbon Bond Fund	7.628	1,7	State Street Global Advisors France
SS Emerging Markets ESG Screened Enhanced Eq fund	5.919	1,3	Fidelity Investments
Fidelity Sustainable Global EQ fund -AAEUR	4.000	0,9	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	175.647	38,5	
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða:			
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.	76.066	16,7	Stefnir - Sjálfbær skuldabréf
Stefnir - Lausafjár sjóður hs.	46.016	10,1	Stefnir - Lausafjár sjóður hs.
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða alls	122.082	26,8	
Innlán hjá lánastofnunum:			
Arion banki hf.	33.001	7,2	Arion banki hf.
Íslandsbanki hf.	30.000	6,6	Íslandsbanki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	63.001	13,8	
Fjárfestingar alls	454.283	99,5	
Innlán hjá lánastofnunum	1.055	0,2	
Aðrar eignir	1.000	0,2	
Eignir alls	456.338	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 30.6.2021	Hlutf. af fjárfest %	Fjárfestingarstefna %	
			Lágmark	Hámarg
Innlán fjármálafyrirtækja, þ.m.t. græn innlán	109.017	0,2	0	50
Peningamarkaðsgerningar	0	0,0	0	50
Skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð ríkis eða sveitafélaga	0	0,0	0	50
Önnur skuldabréf og víxlar	93.552	0,2	0	50
Óskráð skuldabréf og víxlar	0	0,0	0	10
Verðbréfasjóðir (UCITS)	175.647	0,4	0	100
Sérhæfðir sjóðir (AIF)			0	30
- Fjárfestingarsjóðir	76.067	0,2	0	30
- Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu	0	0,0	0	20
Skráð hlutabréf	0	0,0	0	80
Óskráð hlutabréf	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	454.283	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup	Uppsöfnuð sala
	2021	2021
Fidelity Funds-Sustain. Reduced Carbon Bond Fund	13.877	(5.999)
Fidelity Sustainable Global EQ fund -AAEUR	5.794	(2.133)
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	20.295	0
JPMorgan Global Bond Opportunities sustain USD	21.414	0
Montanaro Better World Fund - EUR	52.549	(10.519)
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	15.473	0
Orkuveita Reykjavíkur hf. 4,5 % 18.02.2042	17.774	0
Reginn hf 3,2% 30.06.2023	40.547	0
Ríkisb. 3,8% 14.4.2021	36.855	(26.526)
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	36.747	(37.067)
SS Emerging Markets ESG Screened Enhanced Eq fund	5.818	0
Stefnir - Lausafjár sjóður hs.	114.994	(69.004)
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG	83.614	(24.029)
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.	75.397	0
STT World ESG Index Eq fund	27.825	0
	568.973	(175.277)

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 stjórnarháttá. Sjóðurinn fjárfestir að mestu í öðrum sjóðum til að auka enn frekar áhættudreifingu.

	Fjárfestingar	%
	30.6.2021	
Innlend skuldabréf	169.619	37,3
Erlend skuldabréf	28.811	6,3
Erlend hlutabréf	146.836	32,3
Innlán	109.017	24,0
Fjárfestingar alls	454.283	100,0

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir
	30.6.2021
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.	76.066
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG	61.457
Stefnir - Lausafjár sjóður hs.	46.016
Montanaro Better World Fund - EUR	44.992
Reginn hf 3,2% 30.06.2023	40.037
STT World ESG Index Eq fund	30.468
JPMorgan Global Bond Opportunities sustain USD	21.183
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	20.439
Orkuveita Reykjavíkur hf. 4,5 % 18.02.2042	17.603
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	15.474
Stærstu eignir (10)	373.735
Aðrar eignir	82.603
Heildareignir	456.338

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	438.255	-	-	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	102,347	-	-	-

7. Ávöxtun

	2021	2020	2019	2018
Nafnávöxtun	-	-	-	-
Raunávöxtun	-	-	-	-

Stefnir - Kjarabréf

Árshlutareikningur 30. júní 2021

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2021

		1.1. -30.6. 2021	1.1. -30.6. 2020
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		1.351	1.489
Verðbætur		4.971	3.469
Vextir af innlánnum lánastofnana		2	38
	Tekjur samtals	<u>6.324</u>	<u>4.996</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags	9	2.777	2.806
Aðrar þóknarir		12	17
Viðskiptakostnaður		6	20
Önnur gjöld og kostnaður		101	104
	Gjöld samtals	<u>2.896</u>	<u>2.947</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		3.428	2.049
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		3.619	4.176
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	4.319)	12.750
		<u>2.728</u>	<u>18.975</u>
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini			
Fjármögnunarhreyfingar			
Innleyst hlutdeildarskírteini		(3.622)	(112)
	Fjármögnunarhreyfingar samtals	<u>(3.622)</u>	<u>(112)</u>
Hækkun (lækkun) .....	(	894)	18.863
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		<u>283.517</u>	<u>271.935</u>
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>282.623</u>	<u>290.798</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2021

		30.6.2021	31.12.2020
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		276.994	279.146
Fjárfestingar samtals	10	276.994	279.146
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	5.983	5.820
Aðrar eignir samtals		6.104	5.820
Eignir samtals		283.098	284.966
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		475	495
Skuld við vörslufélag		0	1
Aðrar skuldir	13	0	953
Skuldir samtals		475	1.449
Hrein eign í lok tímabilsins		282.623	283.517
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		12.286	12.436
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		23,00	22,80

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2021	Hlutf. %	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	39.443	13,9	41.569	14,6	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	33.459	11,8	40.330	14,2	ÍL-sjóður
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	28.878	10,2	22.095	7,8	Endurlán ríkissjóðs
Íslandsbanki 3,372% 7.5.2026 (>2029)	27.244	9,6	26.401	9,3	Íslandsbanki hf.
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	26.609	9,4	28.340	9,9	ÍL-sjóður
Ríkisb. 3% 21.3.2033	23.217	8,2	14.691	5,2	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	22.177	7,8	24.518	8,6	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 8% 12.06.2025	14.385	5,1	18.078	6,3	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 5% 15.11.2028	10.824	3,8	10.912	3,8	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	10.767	3,8	7.388	2,6	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	8.872	3,1	6.031	2,1	Seðlabanki Íslands
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	8.799	3,1	9.071	3,2	Byggðastofnun
Ríkisb. 3,5 % 05.08.2021	8.270	2,9	9.259	3,2	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	5.000	1,8	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033	4.934	1,7	5.016	1,8	Byggðastofnun
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	4.104	1,4	2.460	0,9	Seðlabanki Íslands
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A	12	0,0	12	0,0	ÍL-sjóður
Ríkisb. 3,8% 14.4.2021	0	0,0	12.975	4,6	Seðlabanki Íslands
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	276.994	97,8	279.146	98,0	
Fjárfestingar alls	276.994	97,8	279.146	98,0	
Innlán hjá lánastofnunum	5.983	2,1	5.820	2,0	
Eignir alls	283.098	100,0	284.966	100,0	

2 . Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 30.6.2021	Hlutf. af fjárfest %	Fjárfestingar 31.12.2020	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Skráð skuldabréf, víxlar og aðrar						
skuldaviðurkenningar	276.994	100,0	279.146	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 fjármálagæringar en getið er um						
að ofan, þ.m.t. afleiður	0	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	276.994	100,0	279.146	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup	Uppsöfnuð sala
	2021	2021
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	0 (	2.612)
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	0 (	1.473)
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	0 (	2.121)
Ríkisb. 3,5 % 05.08.2021	0 (	1.032)
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	0 (	2.227)
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	3.016	0
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	4.977	0
Ríkisb. 8% 12.06.2025	1.265 (	3.827)
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	6.598	0
Ríkisb. 5% 15.11.2028	2.263 (	2.252)
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	1.680	0
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	5.002 (	1.227)
Ríkisb. 3% 21.3.2033	8.243	0
	33.044	(16.771)

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingaflokkum og líftíma

Sjóðurinn fjárfestir í ríkistryggðum skuldabréfum eða skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 5,5 ár í júnílok 2021.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2021	%	31.12.2020	%	30.6.2021	31.12.2020
Íbúðabréf	99.511	35,9	110.237	39,5	6,64	6,64
Ríkisbréf	136.494	49,3	128.409	46,0	4,81	4,26
Húsbréf	12	0,0	12	0,0	7,29	7,46
Aðrar fjárfestingar	40.977	14,8	40.488	14,5	4,70	5,06
Fjárfestingar alls	276.994	100,0	279.146	100,0	5,46	5,64

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2021	31.12.2020		
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	39.443	41.569 (	2.126)	(0,8%)
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	33.459	40.330 (	6.871)	(2,4%)
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	28.878	22.095	6.783	2,4%
Íslandsbanki 3,372% 7.5.2026 (>2029)	27.244	26.401	843	0,3%
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	26.609	28.340 (	1.731)	(0,6%)
Ríkisb. 3% 21.3.2033	23.217	14.691	8.526	3,0%
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	22.177	24.518 (	2.341)	(0,8%)
Ríkisb. 8% 12.06.2025	14.385	18.078 (	3.693)	(1,3%)
Ríkisb. 5% 15.11.2028	10.824	10.912 (	88)	(0,0%)
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	10.767	7.388	3.379	1,2%
Stærstu eignir (10)	237.003	234.322	2.681	0,9%
Aðrar eignir	46.095	50.644 (	4.549)	(1,6%)
Heildareignir	283.098	284.966	(1.868)	(0,7%)

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	282.623	283.517	271.935	290.445
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	23,003	22,798	21,745	20,786

7. Ávöxtun

	2021	2020	2019	2018
Nafnávöxtun	0,90%	4,84%	4,61%	3,78%
Raunávöxtun	(1,53%)	1,31%	1,89%	0,52%

Stefnir - Scandinavian Fund - ESG (EUR)

Árshlutareikningur 30. júní 2021

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2021

		1.1. -30.6. 2021	1.1. -30.6. 2020
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Arður		136.133	76.120
Vextir		0	6.393
Gengismunur á bankainnstæðum		1.821	0
Tekjur samtals		<u>137.954</u>	<u>82.513</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags	9	88.143	61.807
Aðrar bóknarir		11.341	2.614
Vextir		7.938	0
Viðskiptakostnaður		637	557
Gengismunur á bankainnstæðum		0	3.977
Önnur gjöld og kostnaður		13.354	1.699
Gjöld samtals		<u>121.413</u>	<u>70.654</u>
Hreinar tekjur og (gjöld)		16.541	11.859
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		543.629	275.250
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		706.294	(710.668)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>1.266.464</u>	<u>(423.559)</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		2.129.728	333.759
Innleyst hlutdeildarskírteini		(547.718)	(2.477.964)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>1.582.010</u>	<u>(2.144.205)</u>
Hækkun (lækkun)		2.848.474	(2.567.764)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		9.295.327	9.970.643
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u><u>12.143.801</u></u>	<u><u>7.402.879</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2021

		30.6.2021	31.12.2020
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		12.015.901	9.193.249
Fjárfestingar samtals	10	<u>12.015.901</u>	<u>9.193.249</u>
 Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	141.053	78.795
Aðrar eignir	12	30.434	40.494
Aðrar eignir samtals		<u>171.487</u>	<u>119.289</u>
Eignir samtals		<u>12.187.388</u>	<u>9.312.538</u>
 Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		17.155	13.150
Skuld við vörslufélag		105	24
Aðrar skuldir	13	26.327	4.037
Skuldir samtals		<u>43.587</u>	<u>17.211</u>
 Hrein eign í lok tímabilsins		12.143.801	9.295.327
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		64.297	55.402
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>188,87</u>	<u>167,78</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2021	Hlutf. %	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf. skráð:					
Novo Nordisk A/S - B	1.149.078	9,4	743.865	8,0	NOVO NORDISK A/S-B
Kone Oyj-B	543.520	4,5	280.461	3,0	KONE OYJ-B
Vestas Wind Systems A/S	492.691	4,0	366.814	3,9	VESTAS WIND SYSTEMS A/S DSV, DE SAMMENSLUT VOGN- B SH
DSV Panalpina A/S	490.577	4,0	357.044	3,8	B SH
Equinor ASA	481.114	3,9	0	0,0	Statoil ASA
Pandora A/S	395.883	3,2	0	0,0	Pandora A/S
Novozymes A/S-B Shares	380.547	3,1	248.899	2,7	NOVOZYMES A/S-B SHARES
Orsted A/S	377.837	3,1	291.853	3,1	Orsted A/S
Nordea Bank AB (SEK)	374.856	3,1	209.004	2,2	NORDEA BANK AB
GN Store Nord A/S	367.505	3,0	261.365	2,8	GN STORE NORD A/S
Leroy Seafood Group ASA	361.752	3,0	282.536	3,0	LEROY SEAFOOD GROUP ASA
AstraZeneca Plc.- SE market	354.305	2,9	226.373	2,4	ASTRAZENECA PLC
Genmab A/S	344.293	2,8	297.295	3,2	GENMAB A/S
Fly Play hf	341.100	2,8	0	0,0	Fly Play hf.
VOLVO AB	335.436	2,8	318.908	3,4	VOLVO AB-A SHS
Swedish Match AB	323.080	2,7	253.510	2,7	SWEDISH MATCH AB
Icelandic Salmon AS	319.545	2,6	220.892	2,4	Icelandic Salmon AS
Coloplast - A/S	317.552	2,6	0	0,0	COLOPLAST-B
Carlsberg AS-B	313.701	2,6	209.264	2,2	CARLSBERG AS-B
Christian Hansen Holding A/S	303.772	2,5	260.432	2,8	Christian Hansen Holding A/S
Orkla ASA	300.228	2,5	244.030	2,6	ORKLA ASA
Hexagon AB ser. B	288.154	2,4	289.832	3,1	HEXAGON AB-B SHS
Essity AK B	275.285	2,3	259.151	2,8	Essity AK
Atlas Copco AB-A shs	275.275	2,3	223.448	2,4	ATLAS COPCO AB
DNB ASA	272.303	2,2	183.950	2,0	DNB BANK ASA
Scatec ASA	267.608	2,2	227.538	2,4	Scatec Solar ASA
Kindred group Plc	263.945	2,2	240.155	2,6	Kindred group Plc
Sandvik AB	257.417	2,1	239.436	2,6	SANDVIK AB
Trygvesta A/S	227.219	1,9	0	0,0	TRYGVESTA AS
Sampo Oyj-A	207.753	1,7	185.295	2,0	SAMPO OYJ-A SHS
ABB Ltd.	203.053	1,7	161.792	1,7	ABB LTD
Nokia OYJ- A SHS	197.283	1,6	137.667	1,5	NOKIA OYJ
Telenor ASA	175.842	1,4	172.115	1,8	Telenor ASA
SKF AB-B shs	166.775	1,4	164.978	1,8	SKF AB-B SHARES
NewCell AB	139.774	1,1	339.097	3,6	NewCell AB
Kalera AS	129.843	1,1	0	0,0	Kalera AS
Ambu A/S	0	0,0	247.095	2,7	AMBU A/S-B
Tomra Systems ASA	0	0,0	201.183	2,2	TOMRA SYSTEMS ASA
Alimak Group AB	0	0,0	188.751	2,0	Alimak Group AB
Nobia AB	0	0,0	138.067	1,5	NOBIA AB
Svenska Handelsbanken-A shs	0	0,0	126.730	1,4	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS
EPIROC AB - A SHS	0	0,0	109.150	1,2	Epiroc AB
Spotify Technology S.A.	0	0,0	102.717	1,1	Spotify Technology S.A.
Tele2 AB - B SHS	0	0,0	99.174	1,1	TELE2 AB-B SHS
Yara International ASA	0	0,0	83.383	0,9	Yara Int.ASA
Framseljanleg verðbréf. skráð alls	12.015.901	98,6	9.193.249	98,7	

Sundurliðanir, frh.

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2021	Hlutf. %	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Útgefandi
Fjárfestingar alls	12.015.901	98,6	9.193.249	98,7	
Innlán hjá lánastofnunum	141.053	1,2	78.795	0,8	
Aðrar eignir	30.434	0,2	40.494	0,4	
Eignir alls	12.187.388	100,0	9.312.538	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 30.6.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2020	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Hlutabréf sem tekin hafa verið til viðskipta á erlendum skipulögðum verðbréfamörkuðum	12.015.901	100,0	9.193.249	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	12.015.901	100,0	9.193.249	100,0		

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2021	Uppsöfnuð sala 2021
Alimak Group AB	0 (	202.571)
Ambu A/S	0 (	242.337)
AstraZeneca Plc.- SE market	66.492	0
Carlsberg AS-B	52.340	0
Christian Hansen Holding A/S	69.355	0
Coloplast - A/S	293.614	0
DNB ASA	49.318	0
DSV Panalpina A/S	227.643 (	303.589)
EPIROC AB - A SHS	0 (	130.262)
Equinor ASA	410.298	0
Fly Play hf	340.200	0
Genmab A/S	28.004	0
GN Store Nord A/S	65.057	0
Hemnet Group AB	28.339 (	45.697)
Hexagon AB ser. B	0 (	41.993)
Icelandic Salmon AS	79.235	0
Íslandsbanki hf.	0 (	144.664)
Kalera AS	151.387	0
Kindred group Plc	0 (	129.201)
Kone Oyj-B	245.233	0
Millicom Int. Cellular - SDR	0	0
Modern Times Group-B shs	72.313 (	74.921)

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa, frh.

	Uppsöfnuð kaup 2021	Uppsöfnuð sala 2021
NewCell AB	0 (	194.950)
Nobia AB	0 (	131.065)
Nordea Bank AB (SEK)	72.717	0
Novo Nordisk A/S - B	241.762 (	46.715)
Novozymes A/S-B Shares	37.661	0
Orkla ASA	43.472	0
Orsted A/S	193.285	0
Pandora A/S	408.166	0
Scatec ASA	105.857	0
Síldarvinnslan hf.	0 (	18.871)
Spotify Technology S.A.	85.469 (	137.740)
Svenska Handelsbanken-A shs	0 (	143.957)
Swedish Match AB	31.209	0
Tele2 AB - B SHS	0 (	99.815)
Tomra Systems ASA	0 (	191.936)
Trygvesta A/S	215.833	0
Vestas Wind Systems A/S	189.324	0
Yara International ASA	0 (	90.006)
	3.803.583 (	2.370.290)

4. Flokkun fjárfestinga eftir atvinnugreinum.

	Fjárfestingar 30.6.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2020	Hlutf. af fjárfest. %
Olíuðnaður	481.088	4,0	0	0,0
Hrávara	824.005	6,9	923.728	10,0
Framleiðsluðnaður	3.107.604	25,9	2.610.770	28,4
Neytendavörur - hagsveiflutengdar	659.455	5,5	430.011	4,7
Neytendavörur - nauðsynjavörur	2.022.329	16,8	1.429.689	15,6
Heilbrigðisúnaður	2.533.564	21,1	1.784.099	19,4
Fjármál	1.081.506	9,0	705.092	7,7
Upplýsingatækni	484.857	4,0	425.316	4,6
Fasteignafélög	0	0,0	384.331	4,2
Fjarskiptaþjónusta	175.855	1,5	500.213	5,4
Veitufyrirtæki	645.638	5,4	0	0,0
	12.015.901	100,0	9.193.249	100,0

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 30.6.2021	Eignir 31.12.2020	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Novo Nordisk A/S - B	1.149.078	743.865	405.213	3,3%
Kone Oyj-B	543.520	280.461	263.059	2,2%
Vestas Wind Systems A/S	492.691	366.814	125.877	1,0%
DSV Panalpina A/S	490.577	357.044	133.533	1,1%
Equinor ASA	481.114	0	481.114	3,9%
Pandora A/S	395.883	0	395.883	3,2%
Novozymes A/S-B Shares	380.547	248.899	131.648	1,1%
Orsted A/S	377.837	291.853	85.984	0,7%
Nordea Bank AB (SEK)	374.856	209.004	165.852	1,4%
GN Store Nord A/S	367.505	261.365	106.140	0,9%
Stærstu eignir (10)	5.053.608	2.759.305	2.294.303	18,8%
Aðrar eignir	7.133.780	6.553.233	580.547	4,8%
Heildareignir	12.187.388	9.312.538	2.874.850	23,6%

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bókfært verðmæti	12.143.801	9.295.327	9.970.643	10.743.206
Kaupgengi	188,87	167,78	150,41	125,45

7. Ávöxtun

	2021	2020	2019	2018
Nafnávöxtun	12,57%	11,54%	19,90%	(9,19%)



Verðbréfasjóðir

Skýringar með árshlutareikningi
30. júní 2021

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

1. Starfsemi

Tilgangur Stefnis hf. er að annast rekstur verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og annarra sérhæfðra sjóða. 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 rekstrarfélagið sjálft og B hlutinn einstakir sjóðir rekstrarfélagsins.

2. Breytingar í starfsemi

Á árinu voru gerðar breytingar á reglum sjóðsins Stefnir - Scandinavian - ESG. Breytingarnar lúta að áherslum í fjárfestingarstefnu sjóðsins.

3. Grundvöllur reikningsskila

Árshlutareikningur verðbréfasjóða Stefnis hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og annarra sjóða í rekstri þeirra. Hann byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum en í EUR fyrir EUR sjóði. Árshlutareikningur sjóðanna er ekki hluti af árshlutareikningi bankans vegna eðlis starfseminnar.

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 2021 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 2021:

	30.06.2021	31.12.2020
USD	123,44	127,26
EUR	146,59	155,93
GBP	170,39	173,76
DKK	19,67	20,91

6. Verðtryggðar eignir og skuldir

Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við neysluverðsvísitölu sem tók gildi í júlíbyrjun 2021. 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

Sjóðirnir greiða Stefni hf. umsýslupóknun sem innifelur meðal annars eftirtalinn kostnað við rekstur sjóðanna; laun starfsmanna rekstrarfélagsins, markaðskostnað og umsýslu ásamt vörslupóknun 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, endurskoðunar, lögfræðikostnaðar og póst og pappírskostnað. Umsýslupóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs, sem hér greinir:

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

Til viðbótar framangreindri þóknun greiða sjóðirnir kostnað vegna opinbers eftirlits.

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 2021.

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 innheimtufurli. 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 2021. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

c. Hlutdeildarskírteini

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í júnílok 2021. Sjóðir sem lokaðir eru í júnílok 2021 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 2021.

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 - Grænaval var stofnaður í mars 2021.



Fjárfestingarsjóðir

Árshlutareikningur 30. júní 2021

Samandreginn árshlutareikningur fjárfestingarsjóða 30. júní 2021

Fjárfestingarsjóðir í rekstri voru 13 talsins í júnílok 2021. Tveir sjóðir voru stofnaðir á tímabilinu, Stefdir - Sjálfbær skuldabréf og Stefdir - Arðgreiðslusjóður.

Hagnaður var af rekstri fjárfestingarsjóða í íslenskum krónum á tímabilinu sem nam 9.891 millj. kr. samanborið við tap að fjárhæð 297 millj. kr. á sama tímabili 2020. Hrein eign sjóðanna í íslenskum krónum í júnílok 2021 var 115.597 millj. kr. og hefur hækkað um 13.705 millj. kr. frá lokum fyrra árs eða um 13,5%.

Rekstur og efnahagur fjárfestingarsjóða í ISK (í millj. króna)									
	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign		
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	Breyting
	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.	30.6.	31.12.	30.6.	31.12.	30.6.	31.12.	
Stefdir - Innland hlutabréf hs. (1)	5.629	(1.884)	29.588	23.312	939	59	28.649	23.253	23,2%
Stefdir - Arðgreiðslusjóður (2)	44	-	461	-	1	-	461	-	-
Eignaval A	222	1.098	12.807	15.002	161	87	12.647	14.915	(15,2%)
Eignaval B	626	316	9.071	9.139	162	55	8.909	9.085	(1,9%)
Eignaval C	275	(10)	2.550	2.028	30	9	2.521	2.019	24,8%
Eignaval - Hlutabréf hs.	1.331	(289)	7.060	5.741	96	19	6.964	5.722	21,7%
Stefdir - Samval hs.	1.082	(852)	8.707	7.338	40	27	8.667	7.311	18,5%
Stefdir - Lausafjársgjóður hs.	31	193	9.713	8.792	933	23	8.780	8.769	0,1%
Stefdir - Skuldabréfaval hs.	521	907	19.624	16.588	54	38	19.570	16.551	18,2%
Stefdir - Sparifjársgjóður hs.	62	226	15.882	13.070	1.325	326	14.558	12.744	14,2%
Stefdir - Vaxtasjóður hs. (3)	65	-	3.540	1.525	14	2	3.526	1.524	131,4%
Stefdir - Sjálfbær skuldabréf (4)	4	-	347	-	0	-	347	-	-
Samtals	9.891	(297)	119.351	102.537	3.754	645	115.597	101.892	13,5%

(1) Nafnbreyting var gerð á sjóðnum á tímabilinu, var áður Stefdir - ÍS 15.

(2) Sjóðurinn Stefdir - Arðgreiðslusjóður var stofnaður í febrúar 2021.

(3) Sjóðurinn Stefdir - Vaxtasjóður hs. var stofnaður í nóvember 2020.

(4) Sjóðurinn Stefdir - Sjálfbær skuldabréf var stofnaður í mars 2021.

Hagnaður var af rekstri sjóðsins Eignaval Erlent á tímabilinu sem nam 2.474 þús. EUR samanborið við tap að fjárhæð 627 þús. EUR á sama tímabili 2020. Hrein eign í júnílok 2021 var 19.980 þús. EUR og hefur hækkað um 2.919 þús. EUR frá lokum fyrra árs eða um 17,1%.

Rekstur og efnahagur fjárfestingarsjóða í EUR (í þús. evra)									
	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign		
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	Breyting
	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.	30.6.	31.12.	30.6.	31.12.	30.6.	31.12.	
Stefdir Eignaval - Erlent hs.	2.474	(627)	20.098	17.084	118	23	19.980	17.061	17,1%
Samtals	2.474	(627)	20.098	17.084	118	23	19.980	17.061	17,1%

Gengi og ávöxtun fjárfestingarsjóða									
	Gengi			Nafnávöxtun			Raunávöxtun		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019
	30.6.	31.12.	31.12.	30.6.	31.12.	31.12.	30.6.	31.12.	31.12.
Stefdir - Innland hlutabréf hs.	5,39	4,33	3,84	24,2%	13,0%	19,3%	21,2%	9,2%	16,2%
Stefdir - Arðgreiðslusjóður	109,92	-	-	-	-	-	-	-	-
Eignaval A	2,67	2,62	2,47	1,7%	6,1%	6,0%	(0,8%)	2,6%	3,3%
Eignaval B	3,40	3,17	2,90	7,1%	9,5%	9,3%	4,5%	5,8%	6,5%
Eignaval C	3,76	3,34	2,97	12,8%	12,3%	12,6%	10,1%	8,5%	9,7%
Eignaval - Hlutabréf hs.	304,52	247,73	209,57	22,9%	18,2%	16,9%	20,0%	14,2%	13,8%
Stefdir - Samval hs.	16,87	14,73	13,95	14,5%	5,6%	14,1%	11,7%	2,0%	11,1%
Stefdir - Lausafjársgjóður hs.	148,05	147,55	145,06	0,3%	1,7%	4,0%	(2,1%)	(1,7%)	1,3%
Stefdir - Skuldabréfaval hs.	149,51	145,26	134,52	2,9%	8,0%	7,4%	0,4%	4,3%	4,6%
Stefdir - Sparifjársgjóður hs.	114,25	113,72	110,70	0,5%	2,7%	4,5%	(2,0%)	(0,7%)	1,8%
Stefdir - Vaxtasjóður hs.	102,98	100,34	-	2,6%	-	-	0,2%	-	-
Stefdir - Sjálfbær skuldabréf	101,62	-	-	-	-	-	-	-	-
Stefdir Eignaval - Erlent hs.	247,26	217,07	202,88	13,9%	7,0%	21,8%	-	-	-

Stefnir - Innlend hlutabréf hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2021

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2021

		1.1. - 30.6 2021	1.1. - 30.6 2020
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Arður		341.379	195.300
Vextir		4.500	1.127
Vextir af innlánnum lánastofnana		68	1.141
Gengismunur á bankainnstæðum		2.418	3.659
	Tekjur samtals	<u>348.365</u>	<u>201.227</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags	9	217.748	161.076
Aðrar þóknarir		24.865	10.553
Vextir og verðbætur		171	289
Viðskiptakostnaður		42	61
Önnur gjöld og kostnaður		18.894	12.847
	Gjöld samtals	<u>261.720</u>	<u>184.826</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		86.645	16.401
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		2.423.395	183.424
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		3.118.464	(2.084.310)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>5.628.504</u>	<u>(1.884.485)</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		2.410.390	1.246.450
Innleyst hlutdeildarskírteini		(2.642.395)	(1.638.155)
	Fjármögnunarhreyfingar samtals	<u>(232.005)</u>	<u>(391.705)</u>
Hækkun (lækkun)		5.396.499	(2.276.190)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		<u>23.252.706</u>	<u>20.342.828</u>
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>28.649.205</u>	<u>18.066.638</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2021

		30.6.2021	31.12.2020
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		25.866.586	20.360.967
Hlutdeildarskírteini		2.509.933	2.691.455
Afleiður		41.990	55.917
	Fjárfestingar samtals 10	<u>28.418.509</u>	<u>23.108.339</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	812.855	152.175
Aðrar eignir	12	356.502	51.539
	Aðrar eignir samtals	<u>1.169.357</u>	<u>203.714</u>
	Eignir samtals	<u>29.587.866</u>	<u>23.312.053</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		40.675	34.404
Skuld við vörslufélag		42	27
Aðrar skuldir	13	897.944	24.916
	Skuldir samtals	<u>938.661</u>	<u>59.347</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		28.649.205	23.252.706
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		5.320.127	5.364.676
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		5,39	4,33

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2021	Hlutf. %	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Hlutabréf:</i>					
Marel hf.- NL markaður	3.431.556	11,6	2.776.946	11,9	Marel hf.
Arion banki hf.	3.328.203	11,2	1.035.518	4,4	Arion banki hf.
Kvika banki hf	2.369.473	8,0	525.482	2,3	Kvika banki hf.
Eimskipafélag Íslands hf	2.183.026	7,4	0	0,0	Eimskipafélag Íslands hf.
Brim hf	1.849.972	6,3	2.326.076	10,0	Brim hf.
Festi hf.	1.548.788	5,2	2.170.254	9,3	Festi hf.
Marel hf.- IS markaður	1.441.199	4,9	1.930.018	8,3	Marel hf.
Icelandic Salmon AS	976.169	3,3	679.706	2,9	Icelandic Salmon AS
Reginn hf.	897.821	3,0	0	0,0	Reginn hf.
Vátryggingafélag Íslands	867.863	2,9	1.033.875	4,4	Vátryggingafélag Íslands hf.
Icelandair Group hf	793.965	2,7	808.157	3,5	Icelandair Group hf.
Arion banki hf - SDR	750.580	2,5	441.272	1,9	Arion banki hf.
Kaldalón hf	701.538	2,4	0	0,0	Kaldalón hf.
Sjóvá-Almennar tryggingar hf	631.587	2,1	501.401	2,2	Sjóvá-Almennar tryggingar hf.
Síldarvinnslan hf.	601.575	2,0	0	0,0	Síldarvinnslan hf.
Origo hf	398.019	1,3	166.046	0,7	Origo hf.
Reitir fasteignafélag hf	306.936	1,0	0	0,0	Reitir fasteignafélag hf.
Ice Fish Farm A/S	264.124	0,9	184.056	0,8	Ice Fish farm As
Sýn hf.	168.840	0,6	0	0,0	Sýn hf.
Arctic Fish Holding AS	167.018	0,6	0	0,0	Arctic Fish Holding AS
Síminn hf	69.800	0,2	1.667.610	7,2	Síminn hf.
Íslandsbanki hf.	43.234	0,1	0	0,0	Íslandsbanki hf.
TM hf.	0	0,0	1.376.604	5,9	Kvika banki hf.
Hagar hf.	0	0,0	993.688	4,3	Hagar hf.
Skeljungur hf.	0	0,0	495.456	2,1	Skeljungur hf.
Iceland Seafood International hf.	0	0,0	4.690	0,0	Iceland Seafood Internation hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	23.791.286	80,4	19.116.855	82,0	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
Stoðir hf	1.363.704	4,6	1.043.951	4,5	Stoðir hf.
ATH20 slhf	518.443	1,8	0	0,0	ATH20 slhf.
SF VI slhf	191.553	0,6	198.562	0,9	SF VI 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	2.075.299	7,0	1.244.112	5,4	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
Stefnir - ÍS 5 -- fagjáfár.sjóður	2.509.933	8,5	1.844.548	7,9	Stefnir - ÍS 5
Almenna leigufél. eignarhald /Gamma sjóður .	0	0,0	846.907	3,6	GAMMA Capital Management hf.
Önnur hlutdeildarskírteini alls	2.509.933	8,5	2.691.455	11,5	
Afleiðusamningar, skráðir:					
Icelandair Warrants 130821	18.157	0,1	17.875	0,1	
Icelandair Warrants 120822	12.146	0,0	17.875	0,1	
Icelandair Warrants 180222	11.688	0,0	20.167	0,1	
Afleiðusamningar alls	41.991	0,1	55.917	0,2	
Fjárfestingar alls	28.418.509	96,0	23.108.339	99,2	
Innlán hjá lánastofnunum	812.855	2,7	152.175	0,7	
Aðrar eignir	356.502	1,2	51.539	0,2	
Eignir alls	29.587.866	100,0	23.312.053	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 30.6.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2020	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Hlutabréf skráð í NASDAQ OMX						
Nordic Iceland og First North	18.952.419	66,7	15.476.152	67,0	45	100
Hlutabréf skráð í erlenda kauphöll (félög með starfsemi á Íslandi)	4.838.867	17,0	3.640.703	15,8	0	55
Óskráð innlend hlutabréf	2.075.299	7,3	1.244.112	5,4	0	25
Innlán fjármálafyrirtækja	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 hér að framan	2.551.924	9,0	2.747.372	11,9	0	20
Heildarverðmæti fjárfestinga	<u>28.418.509</u>	<u>100,0</u>	<u>23.108.339</u>	<u>100,0</u>		

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2021	Uppsöfnuð sala 2021
Almenna leigufélagið eignarhald /Gamma sjóður	0	(729.496)
Arctic Fish Holding AS	178.609	0
Arion banki hf.	2.022.630	(1.013.456)
Arion banki hf - SDR	24.496	0
ATH20 slhf	536.298	0
Brim hf	97.888	(749.759)
Eimskipafélag Íslands hf	1.727.098	(6.075)
Festi hf.	121.200	(1.025.363)
Hagar hf.	100.000	(1.048.464)
Ice Fish Farm A/S	62.059	0
Iceland Seafood International hf.	0	(4.809)
Icelandair Group hf	50.000	(72.357)
Icelandair Warrants 130821	6.360	0
Icelandic Salmon AS	292.398	0
Íslandsbanki hf.	270.000	(300.945)
Kaldalón hf	701.538	0
Kvika banki hf	605.005	(728.558)
Marel hf.- IS markaður	521.384	(1.195.740)
Marel hf.- NL markaður	394.836	(25.795)
Origo hf	177.630	0
Reginn hf.	790.438	0
Reitir fasteignafélag hf	303.153	0
Síldarvinnslan hf.	855.000	(290.970)
Síminn hf	0	(1.993.254)
Sjóvá-Almennar tryggingar hf	261.487	(257.675)
Skeljungur hf.	(294.000)	(254.526)
Sýn hf.	164.867	0
TM hf.	49.920	(84.864)
Vátryggingafélag Íslands	205.771	(574.109)
	<u>10.226.065</u>	<u>(10.356.215)</u>

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 30.6.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2020	Hlutf. af fjárfest. %
Annað	ISK	2.509.933	8,8	1.844.548	8,0
Fiskveiðar og fiskeldi	ISK	2.451.547	8,6	2.326.076	10,1
Fiskveiðar og fiskeldi	NOK	1.407.311	5,0	863.762	3,7
Fjármála og váttryggingastarfsemi	ISK	7.240.361	25,5	3.947.399	17,1
Fjármála og váttryggingastarfsemi	SEK	750.580	2,6	966.755	4,2
Flutningar og geymsla	ISK	3.018.981	10,6	864.074	3,7
Heild- og smásöluverslun	ISK	1.548.788	5,4	3.664.089	15,9
Leigustarfsemi og ýmis sérhæfð þjónusta	ISK	2.568.461	9,0	1.890.857	8,2
Starfsemi eignarhaldsfélaga	ISK	1.413.133	5,0	200.161	0,9
Upplýsingar og fjarskipti	ISK	636.659	2,2	1.833.656	7,9
Önnur framleiðsla	ISK	1.441.199	5,1	1.930.018	8,4
Önnur framleiðsla	EUR	3.431.556	12,1	2.776.944	12,0
Fjárfestingar alls		28.418.509	100,0	23.108.339	100,0

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 30.6.2021	Eignir 31.12.2020	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Marel hf.- NL markaður	3.431.556	2.776.946	654.610	2,2%
Arion banki hf.	3.328.203	1.035.518	2.292.685	7,7%
Stefnir - ÍS 5 -- fagfjárf.sjóður	2.509.933	1.844.548	665.385	2,2%
Kvika banki hf	2.369.473	525.482	1.843.991	6,2%
Eimskipafélag Íslands hf	2.183.026	0	2.183.026	7,4%
Brim hf	1.849.972	2.326.076	(476.104)	(1,6%)
Festi hf.	1.548.788	2.170.254	(621.466)	(2,1%)
Marel hf.- IS markaður	1.441.199	1.930.018	(488.819)	(1,7%)
Stoðir hf	1.363.704	1.043.951	319.753	1,1%
Icelandic Salmon AS	976.169	679.706	296.463	1,0%
Stærstu eignir (10)	21.002.023	14.332.499	6.669.524	22,5%
Aðrar eignir	8.585.843	8.979.554	(393.711)	(1,3%)
Heildareignir	29.587.866	23.312.053	6.275.813	21,2%

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	28.649.205	23.252.706	20.342.828	17.713.783
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	5,3851	4,3344	3,8372	3,2162

7. Ávöxtun.

	2021	2020	2019	2018
Nafnávöxtun	24,24%	12,96%	19,31%	(2,68%)
Raunávöxtun	21,24%	9,15%	16,21%	(5,75%)

Stefnir - Arðgreiðslusjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2021

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2021 (1)

	Skýr.	1.1. - 30.6 2021
Tekjur:	3-8	
Arður		5.466
Vextir		36
Tekjur samtals		<u>5.502</u>
Gjöld:		
Umsýslubóknun rekstrarfélags	9	1.617
Aðrar þóknarir		657
Viðskiptakostnaður		10
Önnur gjöld og kostnaður		112
Gjöld samtals		<u>2.396</u>
Hreinar tekjur og (gjöld)		3.106
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	24.260)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		65.196
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>44.042</u>
Fjármögnunarhreyfingar:		
Seld hlutdeildarskírteini		428.040
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(	2.694)
Arðgreiðsla til hlutdeildarskírteinishafa .....	(	8.639)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>416.707</u>
Hækkun (lækkun)		460.749
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		<u>0</u>
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u><u>460.749</u></u>

1) Sjóðurinn var stofnaður í febrúar 2021

Efnahagsreikningur 30. júní 2021 (1)

		30.6.2021
	Skýr.	
Eignir:		
Fjárfestingar:		
Verðbréf		448.548
	Fjárfestingar samtals	10
		<u>448.548</u>
Aðrar eignir:		
Innlán hjá lánastofnunum	11	10.612
Aðrar eignir	12	2.256
	Aðrar eignir samtals	<u>12.868</u>
	Eignir samtals	<u>461.416</u>
Skuldir:		
Skuld við rekstrarfélag		538
Skuld við vörslufélag		2
Aðrar skuldir	13	127
	Skuldir samtals	<u>667</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		460.749
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		<u>4.191,76</u>
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>109,92</u>

1) Sjóðurinn var stofnaður í febrúar 2021

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2021	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:			
<i>Hlutabréf:</i>			
Arion banki hf.	63.810	13,8	Arion banki hf.
Vátryggingafélag Íslands hf.	44.724	9,7	Vátryggingafélag Íslands hf.
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	44.139	9,6	Sjóvá-Almennar tryggingar hf.
Kvika banki hf.	40.147	8,7	Kvika banki hf.
Síminn hf.	32.607	7,1	Síminn hf.
Íslandsbanki hf.	31.181	6,8	Íslandsbanki hf.
Eimskipafélag Íslands hf.	28.736	6,2	Eimskipafélag Íslands hf.
Festi hf.	22.773	4,9	Festi hf.
Síldarvinnslan hf.	21.595	4,7	Síldarvinnslan hf.
Marel hf.- IS markaður.	20.658	4,5	Marel hf.
Reginn hf.	18.354	4,0	Reginn hf.
Brim hf.	18.268	4,0	Brim hf.
Sýn hf.	17.317	3,8	Sýn hf.
Reitir fasteignafélag hf.	14.976	3,2	Reitir fasteignafélag hf.
Hagar hf.	11.073	2,4	Hagar hf.
Eik fasteignafélag hf.	10.605	2,3	Eik fasteignafélag hf.
Skeljungur hf.	7.585	1,6	Skeljungur hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls.	448.548	97,2	
Fjárfestingar alls.	448.548	97,2	
Innlán hjá lánastofnunum.	10.612	2,3	
Aðrar eignir.	2.256	0,5	
Eignir alls.	461.416	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 30.6.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
			Lágmark	Hámark
Hlutabréf skv. 1. mgr. 2. gr.	448.548	100,0	80	100
Víxlar útgefnir af félögum skv. 1. mgr. 2. gr.	0	0,0	0	20
Innlán fjármálafyrirtækja.	0	0,0	0	10
Skammtímasjóðir í rekstri Stefnis.	0	0,0	0	20
Heildarverðmæti fjárfestinga.	448.548	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2021	Uppsöfnuð sala 2021
Arion banki hf.	51.422	0
Brim hf.	18.228	0
Eik fasteignafélag hf.	10.011	0
Eimskipafélag Íslands hf.	23.106	0
Festi hf.	19.701	0
Hagar hf.	9.997	0
Íslandsbanki hf.	27.880	0
Kvika banki hf.	9.224	0
Marel hf.- IS markaður.	21.233	0
Reginn hf.	17.499	0
Reitir fasteignafélag hf.	14.183	0
Síldarvinnslan hf.	21.000	0
Síminn hf.	32.882	(3.168)
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	43.912	0
Skeljungur hf.	7.399	0
Stefnir - Lausafjársljóður hs.	8.627	(8.639)
Sýn hf.	17.671	0
TM hf.	25.909	(1.339)
Vátryggingafélag Íslands hf.	40.877	0
	420.761	(13.146)

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 30.6.2021	%
Fiskveiðar og fiskeldi	39.863	8,9
Fjármála og vátryggingastarfsemi	224.001	49,9
Flutningar og geymsla	28.736	6,4
Heild- og smásöluverslun	41.431	9,2
Leigustarfsemi og ýmis sérhæfð þjónusta	43.935	9,8
Upplýsingar og fjarskipti	49.924	11,1
Önnur framleiðsla	20.658	4,6
Fjárfestingar alls	448.548	100,0

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir
	30.6.2021
Arion banki hf.	63.810
Vátryggingafélag Íslands hf.	44.724
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	44.139
Kvika banki hf.	40.147
Síminn hf.	32.607
Íslandsbanki hf.	31.181
Eimskipafélag Íslands hf.	28.736
Festi hf.	22.773
Síldarvinnslan hf.	21.595
Marel hf.- IS markaður.	20.658
Stærstu eignir (10)	350.370
Aðrar eignir	111.046
Heildareignir	461.416

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	460.749	-	-	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	109,92	-	-	-

7. Ávöxtun.

	2021	2020	2019	2018
Nafnávöxtun	-	-	-	-
Raunávöxtun	-	-	-	-

Eignaval A

Árshlutareikningur 30. júní 2021

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2021

		1.1. - 30.6 2021	1.1. - 30.6 2020
	Skýr.		
Tekjur:	3-8		
Vextir		21.389	28.022
Verðbætur		89.486	66.800
Vextir af innlánum lánastofnana		31	997
Gengismunur á bankainnstæðum		0	2.184
Aðrar tekjur		3.483	3.373
Tekjur samtals		114.389	101.376
Gjöld:			
Umsýslupóknun rekstrarfélags	9	43.914	49.876
Aðrar þóknanir		410	48
Viðskiptakostnaður		74	21
Gengismunur á bankainnstæðum		209	0
Önnur gjöld og kostnaður		4.042	6.137
Gjöld samtals		48.649	56.082
Hreinar tekjur og (gjöld)		65.740	45.294
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		976.562	128.466
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(820.615)	923.905
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		221.687	1.097.665
Fjármögnunargreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		337.573	926.209
Innleyst hlutdeildarskírteini		(2.827.661)	(844.126)
Fjármögnunargreyfingar samtals		(2.490.088)	82.083
Hækkun (lækkun)		(2.268.401)	1.179.748
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		14.915.351	14.987.029
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		12.646.950	16.166.777

Efnahagsreikningur 30. júní 2021

		30.6.2021	31.12.2020
	Skýr.		
Eignir:			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		3.972.887	4.655.269
Hlutdeildarskírteini		8.702.035	10.240.844
Fjárfestingar samtals	10	<u>12.674.922</u>	<u>14.896.113</u>
 Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	95.405	82.595
Aðrar eignir	12	37.148	23.700
Aðrar eignir samtals		<u>132.553</u>	<u>106.295</u>
Eignir samtals		<u>12.807.475</u>	<u>15.002.408</u>
 Skuldir:			
Skuld við rekstrarfélag		7.400	8.946
Skuld við vörslufélag		71	60
Aðrar skuldir	13	153.054	78.051
Skuldir samtals		<u>160.525</u>	<u>87.057</u>
 Hrein eign í lok tímabilsins		12.646.950	14.915.351
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		4.745.038	5.690.710
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>2,67</u>	<u>2,62</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2021	Hlutf. %	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf. skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	658.426	5,1	658.773	4,4	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	329.241	2,6	526.835	3,5	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	296.900	2,3	334.886	2,2	ÍL-sjóður
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	227.534	1,8	674.125	4,5	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 3,8% 14.4.2021	0	0,0	482.191	3,2	Seðlabanki Íslands
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	227.419	1,8	0	0,0	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	31.700	0,2	0	0,0	Reykjavíkurborg
<i>Skuldabréf:</i>					
Arion banki Covered Bonds 3,50% 16.12.2021 (2024)	484.609	3,8	554.390	3,7	Arion banki hf.
Arion banki Covered Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025)	449.108	3,5	549.891	3,7	Arion banki hf.
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	381.118	3,0	403.061	2,7	Arion banki hf.
SÍL VAR BD 20280220	317.702	2,5	0	0,0	SÍL hs.
Arion banki Covered Bonds 2,50% 17.01.2048	222.536	1,7	240.203	1,6	Arion banki hf.
Heimstaden 3,20% 07.12.2025	108.871	0,9	108.009	0,7	Heimstaden ehf.
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	101.417	0,8	0	0,0	Reitir fasteignafélag hf.
Reginn hf 1,25% 28.06.2027	80.259	0,6	0	0,0	Reginn hf.
Kvika banki hf 7,5% 08.05.2028	56.047	0,4	56.775	0,4	Kvika banki hf.
ALF 18 A breytilegir 5.7.2021	0	0,0	66.130	0,4	AL2
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	3.972.887	31,0	4.655.269	31,0	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	1.491.789	11,6	1.793.908	12,0	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur	1.214.820	9,5	1.694.079	11,3	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð	583.338	4,6	1.021.411	6,8	Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	265.075	2,1	306.745	2,0	JP Morgan Investment Management Ltd.
Júpiter - Ríkisskuldabréfasjóður	90.576	0,7	786.970	5,2	Kvika eignastýring hf. JP Morgan Investment Management Ltd.
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F	0	0,0	819.081	5,5	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	3.645.598	28,5	6.422.194	42,8	
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða:					
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	2.242.145	17,5	2.069.801	13,8	Stefnir - Skuldabréfaval hs.
Akta - Vaxtataækifæri	717.440	5,6	612.142	4,1	Akta sjóðir hf.
Júpiter - Innlend skuldabréf	716.344	5,6	333.005	2,2	Kvika eignastýring hf.
Stefnir - Vaxtasjóður	679.049	5,3	185.280	1,2	Stefnir - Vaxtasjóður GAMMA Capital Management hf.
Júpiter - Sértryggð skuldabréf	329.782	2,6	353.647	2,4	
Stefnir - Lausafjársgjóður hs.	135.320	1,1	100.051	0,7	Stefnir - Lausafjársgjóður hs.
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða alls	4.820.080	37,6	3.653.926	24,4	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
ST1 hs - fagjáf. sjóður	236.357	1,8	164.724	1,1	ST1 hs.
Önnur hlutdeildarskírteini alls	236.357	1,8	164.724	1,1	
Fjárfestingar alls	12.674.922	99,0	14.896.113	99,3	
Innlán hjá lánastofnunum	95.405	0,7	82.595	0,6	
Aðrar eignir	37.148	0,3	23.700	0,2	
Eignir alls	12.807.475	100,0	15.002.408	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2021	fjárfest. %	31.12.2020	fjárfest. %	Lágmark	Hámark
<i>Innlán fjármálafyrirtækj, innlend og erlend</i>	0	0,0	0	0,0	0	50
<i>Fjárfestingarsjóðir sem einkum fjárfesta í innlendum innlánnum</i>	135.320	1,1	100.051	0,7	0	50
<i>Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í erlendum innlánnum</i>	0	0,0	819.081	0,0	0	50
Innlán	135.320	1,1	919.132	0,7	0	50
Skuldabréf og víxlar í íslenskum krónum útgefin af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	1.512.101	11,9	2.676.810	18,0	0	50
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnunum af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	3.380.523	26,7	5.296.368	35,6	20	80
Fjárfestingarsjóðir 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, útfegnir af fyrirtækjum, sveitarfélögum, fjármálafyrirt. (s.s. sértryggt skuldabréf)	2.460.786	19,4	1.912.329	12,8	0	40
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta aðallega í innlendum skráðum skuldabréfum og víxlum útgefnunum af fyrirtækjum, sveitarfélögum, fjármálafyrirt. (s.s. sértryggt skuldabréf) og öðrum fyrirt.	0	0,0	0	0,0	0	20
Fagfjárfestingarsjóðir sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum, víxlum og skuldaskjölum	236.357	1,9	164.724	1,1	0	20
Önnur skuldabréf og víxlar	0	0,0	66.130	0,4	0	20
Fjárfestingarsjóðir sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum og víxlum	4.684.760	37,0	3.553.875	23,9	0	40
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í erlendum skuldabréfum ríkja og fyrirtækja	265.075	2,1	306.745	2,1	0	15
Heildarverðmæti fjárfestinga	12.674.922	100,0	14.896.113	94,5		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2021	Uppsöfnuð sala 2021
Akta - Vaxtatækifæri	84.999	0
Arion banki Covered Bonds 3,50% 16.12.2021 (2024)	0 (	73.473)
Arion banki Covered Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025)	0 (	85.735)
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	0 (	25.188)
Arion banki Covered Bonds 2,50% 17.01.2048	0 (	21.503)
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	0 (	197.654)
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	0 (	35.584)
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F	0 (	804.016)
Júpiter - Innlend skuldabréf	365.996	0
Júpiter - Ríkisskuldabréfasjóður	0 (	700.932)
Júpiter - Sértryggð skuldabréf	0 (	29.996)
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	226.497	0
Reginn hf 1,25% 28.06.2027	79.941	0
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	101.425	0
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	31.338	0
Ríkisb. 3,8% 14.4.2021	0 (	331.522)
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	20.010 (	474.117)
SÍL VAR BD 20280220	315.000	0
ST1 hs - fagfjárf.sjóður	66.570	0
Stefnir - Lausafjár sjóður hs.	316.999 (	282.096)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð	25.000 (	479.011)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur	0 (	499.011)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	0 (	322.007)
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	165.998 (	55.001)
Stefnir - Vaxtasjóður	483.995	0
	2.283.768	(4.416.846)

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum og líftíma

Sjóðurinn fjárfestir eingöngu í skuldabréfum og skuldabréfasjóðum auk innlána. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 5,5 ár í júnílok 2021.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2021	%	31.12.2020	%	30.6.2021	31.12.2020
Ríkisverðbréfasjóðir	3.380.523	26,7	5.296.368	35,6	-	-
Íbúðabréf	1.284.567	10,1	1.520.494	10,2	7,74	7,65
Sértryggð skuldabréf	2.201.667	17,4	1.978.459	13,3	3,82	3,42
Innlendir skuldabréfasjóðir	4.921.117	38,8	3.718.599	25,0	-	-
Peningamarkaðssjóðir	135.320	1,1	919.132	6,2	-	-
Verðtryggð ríkisbréf	227.534	1,8	1.156.316	7,8	8,07	4,98
Skuldabréf sveitarfélaga	259.119	2,0	0	0,0	6,32	-
Erlendir skuldabréfasjóðir	265.075	2,1	306.745	2,1	-	-
Fjárfestingar alls	12.674.922	100,0	14.896.113	100,0		

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2021	31.12.2020		
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	2.242.145	2.069.801	172.344	1,3%
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	1.491.789	1.793.908	(302.119)	(2,4%)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur	1.214.820	1.694.079	(479.259)	(3,7%)
Akta - Vaxtataækifæri	717.440	612.142	105.298	0,8%
Júpiter - Innlend skuldabréf	716.344	333.005	383.339	3,0%
Stefnir - Vaxtasjóður	679.049	185.280	493.769	3,9%
Íbúðabréf 04/3 3.75% 15.06.2044	658.426	658.773	(347)	(0,0%)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð	583.338	1.021.411	(438.073)	(3,4%)
Arion banki Covered Bonds 3,50% 16.12.2021 (2024)	484.609	554.390	(69.781)	(0,5%)
Arion banki Covered Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025)	449.108	549.891	(100.783)	(0,8%)
Stærstu eignir (10)	9.237.068	9.472.680	(235.612)	(1,8%)
Aðrar eignir	3.570.407	5.529.728	(1.959.321)	(15,3%)
Heildareignir	12.807.475	15.002.408	(2.194.933)	(17,1%)

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	12.646.950	14.915.351	14.987.029	15.092.030
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	2,6653	2,6210	2,4696	2,3293

7. Ávöxtun

	2021	2020	2019	2018
Nafnávöxtun	1,69%	6,13%	6,02%	5,88%
Raunávöxtun	(0,76%)	2,55%	3,27%	2,55%

Eignaval B

Árshlutareikningur 30. júní 2021

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2021

		1.1. - 30.6 2021	1.1. - 30.6 2020
	Skýr.		
Tekjur:	3-8		
Arður		4.196	3.117
Vextir		8.294	11.463
Verðbætur		35.922	25.498
Vextir af innlánnum lánastofnana		27	514
Gengismunur á bankainnstæðum		0	1.057
Aðrar tekjur		1.621	1.743
Tekjur samtals		50.060	43.392
Gjöld:			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	9	29.105	27.439
Aðrar þóknarir		542	178
Vextir og verðbætur		7.607	0
Viðskiptakostnaður		76	30
Gengismunur á bankainnstæðum		105	0
Önnur gjöld og kostnaður		3.271	3.354
Gjöld samtals		40.706	31.001
Hreinar tekjur og (gjöld)		9.354	12.391
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		776.856	275.292
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	160.598)	28.632
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		625.612	316.315
Fjármögnunarhreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		381.177	146.023
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(	1.182.445)	(548.110)
Fjármögnunarhreyfingar samtals	(	801.268)	(402.087)
Hækkun (lækkun) .....	(	175.656)	(85.772)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		9.084.608	8.653.854
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		8.908.952	8.568.082

Efnahagsreikningur 30. júní 2021

		30.6.2021	31.12.2020
	Skýr.		
Eignir:			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		2.274.066	2.255.679
Hlutdeildarskírteini		6.661.055	6.780.256
Afleiður		0	7.046
Fjárfestingar samtals	10	8.935.121	9.042.981
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	74.795	96.278
Aðrar eignir	12	60.774	0
Aðrar eignir samtals		135.569	96.278
Eignir samtals		9.070.690	9.139.259
Skuldir:			
Skuld við rekstrarfélag		5.196	5.392
Skuld við vörslufélag		60	26
Aðrar skuldir	13	156.482	49.233
Skuldir samtals		161.738	54.651
Hrein eign í lok tímabilsins		8.908.952	9.084.608
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		2.622.996	2.865.256
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		3,40	3,17

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2021	Hlutf. %	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf. skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	265.641	2,9	265.786	2,9	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	121.260	1,3	136.774	1,5	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	48.234	0,5	228.381	2,5	ÍL-sjóður
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	32.009	0,4	212.399	2,3	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 3,8% 14.4.2021	0	0,0	144.904	1,6	Seðlabanki Íslands
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	125.798	1,4	0	0,0	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	16.841	0,2	0	0,0	Reykjavíkurborg
<i>Skuldabréf:</i>					
Arion banki Cov Bonds 3,50% 16.12.2021 (2024) ..	266.535	2,9	192.831	2,1	Arion banki hf.
Arion banki Cov Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025)	235.247	2,6	197.960	2,2	Arion banki hf.
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	203.263	2,2	176.339	1,9	Arion banki hf.
SÍL VAR BD 20280220	136.158	1,5	0	0,0	SÍL hs.
Arion banki Covered Bonds 2,50% 17.01.2048	111.268	1,2	87.347	1,0	Arion banki hf.
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	52.737	0,6	0	0,0	Reitir fasteignafélag hf.
Heimstaden 3,20% 07.12.2025	43.548	0,5	43.203	0,5	Heimstaden ehf.
Reginn hf 1,25% 28.06.2027	40.129	0,4	0	0,0	Reginn hf.
Kvika banki hf 7,5% 08.05.2028	22.419	0,2	22.710	0,2	Kvika banki hf.
ALF 18 A breytilegir 5.7.2021	0	0,0	28.487	0,3	AL2
<i>Hlutabréf:</i>					
Arion banki hf.	195.337	2,2	174.752	1,9	Arion banki hf.
Síldarvinnslan hf.	92.550	1,0	0	0,0	Síldarvinnslan hf.
Icelandair Group hf	57.869	0,6	56.829	0,6	Icelandair Group hf.
Reginn hf.	45.567	0,5	91.806	1,0	Reginn hf.
Reitir fasteignafélag hf	44.312	0,5	91.614	1,0	Reitir fasteignafélag hf.
Icelandic Salmon AS	33.182	0,4	32.941	0,4	Icelandic Salmon AS
Íslandsbanki hf.	1.310	0,0	0	0,0	Íslandsbanki hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	2.191.214	24,2	2.185.063	23,9	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
SÍA III slhf. - Fagfjárfestisjóður	82.824	0,9	70.588	0,8	SÍA III slhf.
SÍA III GP hf.	28	0,0	28	0,0	SÍA III GP hf.
Önnur framseljanleg verðbréf alls	82.852	0,9	70.616	0,8	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	786.332	8,7	822.747	9,0	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur	667.729	7,4	809.593	8,9	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð	550.153	6,1	708.997	7,8	Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð
Katla Fund Global Value	193.111	2,1	189.771	2,1	Katla Fund
Seilern World Growth - USD	190.606	2,1	216.533	2,4	Seilern Investment
JPMorgan Funds - Global Bond Opport. Fund	119.880	1,3	122.566	1,3	JP Morgan Investment Management Ltd.
Júpiter - Ríkisskuldabréfasjóður	69.857	0,8	355.157	3,9	Kvika eignastýring hf.
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F	0	0,0	307.661	3,4	JP Morgan Investment
Hlutdeildarskírteini alls	2.577.668	28,4	3.533.025	38,7	

Sundurliðanir, frh.

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 30.6.2021	Hlutf. %	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Útgefandi
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða:					
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	1.166.334	12,9	953.875	10,4	Stefnir - Skuldabréfaval hs.
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	440.975	4,9	598.101	6,5	Stefnir - Innlend hlutabréf hs.
Stefnir - Vaxtasjóður	376.542	4,2	85.188	0,9	Stefnir - Vaxtasjóður
Júpiter - Innlend skuldabréf	370.351	4,1	142.591	1,6	Kvika eignastýring hf.
Akta - Vaxtatækifæri	366.474	4,0	273.512	3,0	Akta sjóðir hf. GAMMA Capital Management hf.
Júpiter - Sértryggð skuldabréf	190.011	2,1	221.355	2,4	Stefnir - Lausafjársgjóður hs.
Stefnir - Lausafjársgjóður hs.	185.298	2,0	150.354	1,6	Kvika eignastýring hf.
Júpiter - Innlend hlutabréf	133.793	1,5	0	0,0	ÍV sjóðir hf.
Íslensk verðbréf - IV Stokkur	58.314	0,6	29.947	0,3	Akta sjóðir hf.
Akta Stokkur - Innlend hlutabréf	58.352	0,6	27.086	0,3	
	3.346.444	36,9	2.482.009	27,2	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
Stefnir - ÍS 5 -- fagfjárf.sjóður	423.277	4,7	497.180	5,4	Stefnir - ÍS 5
ST1 hs - fagfjárf.sjóður	123.731	1,4	61.772	0,7	ST1 hs.
Akta HS1 - Fagfjárfestasjóður	116.601	1,3	108.227	1,2	Akta sjóðir hf.
Kvika - IHF / Fagfjárfestasjóður	68.312	0,8	90.567	1,0	Kvika eignastýring hf. Stefnir Íslenski Athafnarsjóðurinn 1
Stefnir-Íslenski Athafnarsjóðurinn I - fagfjárf.sj.	5.022	0,1	7.476	0,1	
Önnur hlutdeildarskírteini alls	736.943	8,1	765.222	8,4	
Afleiðusamningar, skráðir: *					
Icelandair Warrants 180222	0	0,0	2.542	0,0	
Icelandair Warrants 130821	0	0,0	2.252	0,0	
Icelandair Warrants 120822	0	0,0	2.252	0,0	
Afleiðusamningar alls	0	0,0	7.046.000	0,1	
Fjárfestingar alls	8.935.121	98,5	9.042.981	98,9	
Innlán hjá lánastofnunum	74.795	0,8	96.278	1,1	
Eignir alls	9.070.690	100,0	9.139.259	100,0	

* Áskriftarréttindi fylgdu endurgjaldslaust með í kaupum við þáttöku í hlutafjárútboði Icelandair í september 2020.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 30.6.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2020	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	383.717	4,3	406.304	4,5	0	25
Fjárfestingarsjóðir sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	691.434	7,8	655.134	7,3	0	15
Sjóðir um sameiginlega fjárfestingu sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	696.064	7,8	774.066	8,6	0	10
Hlutabréf skráð í Kauphöll Íslands og First North	436.945	4,9	415.001	4,6	0	5
Erlend skráð hlutabréf	33.182	0,4	32.941	0,4	0	5
Óskráð hlutabréf	0	0,0	0	0,0	0	5
Hlutabréf og hlutabréfasjóðir	2.241.342	25,1	2.283.446	25,3	0	25

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu, frh.

	Fjárfestingar		Hlutf. af fjárfest.		Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2021	%	31.12.2020	%	Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja, innlend og erlend	0	0,0	0	0,0	0	50
Fjárfestingarsjóðir sem einkum fjárfesta í innlendum innlánum	185.298	2,1	150.354	1,7	0	50
Verðbréfasjóðir sem einkum fjárfesta í erlendum innlánum	0	0,0	307.661	3,4	0	50
Innlán	185.298	2,1	458.015	5,1	0	50
Skuldabréf og víxlar í íslenskum krónum útgefin af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	467.144	5,2	988.244	10,9	0	50
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnu af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	2.074.071	23,2	2.696.494	29,8	15	80
Fjárfestingarsjóðir 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 útgefnir af fyrirtækjum, sveitarfélögum, fjármálafyrirt. (s.s. sértrygð skuldabréf)	1.074.237	12,0	677.187	7,5	0	30
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta aðallega í innlendum skráðum skuldabréfum og víxlum útgefnu af fyrirtækjum, sveitarfélögum, fjármálafyrirt. (s.s. sértrygð skuldabréf) og öðrum fyrirtækjum.	0	0,0	0	0,0	0	15
Fagfjárfestingsjóðir sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum, víxlum og skuldaskjöllum	123.731	1,4	61.772	0,7	0	15
Önnur skuldabréf og víxlar	179.706	2,0	71.690	0,8	0	15
Í fjárfestingarsjóðum sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum og víxlum	2.469.712	27,6	1.676.521	18,6	0	30
Í verðbréfasjóðum sem fjárfesta í erl. skuldabréfum ríkja og fyrirtækja	119.880	1,3	122.566	1,4	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga skv. fjárfestingarstefnu	8.935.121	100,0	9.035.935	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2021	Uppsöfnuð sala 2021
Akta - Vaxtatækifæri	82.998	0
Akta HS1 - Fagfjárfestastjóður	0 (	38.771)
Akta Stokkur - Innlend hlutabréf	18.999	0
Arion banki Covered Bonds 3,50% 16.12.2021 (2024)	73.473	0
Arion banki Covered Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025)	42.855	0
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	25.188	0
Arion banki Covered Bonds 2,50% 17.01.2048	21.503	0
Arion banki hf.	0 (	73.565)
Icelandair Warrants 130821	0 (	1.901)
Icelandair Warrants 180222	0 (	873)
Icelandair Warrants 120822	0 (	1.513)
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	0 (	182.179)
Íslandsbanki hf.	1.000	0
Íslensk verðbréf - IV Stokkur	18.999	0
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F	0 (	300.414)
Júpiter - Innlend hlutabréf	115.996	0
Júpiter - Innlend skuldabréf	219.296	0
Júpiter - Ríkisskuldabréfasjóður	0 (	289.261)
Júpiter - Sértrygð skuldabréf	0 (	35.030)
Katla Fund Global Value	0 (	20.235)
Kvika - IHF / Fagfjárfestastjóður	0 (	44.669)
Lánastjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	125.323	0
Reginn hf 1,25% 28.06.2027	39.970	0
Reginn hf.	0 (	58.182)
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	52.741	0
Reitir fasteignafélag hf	0 (	49.094)
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	16.648	0
Ríkisb. 3,8% 14.4.2021	26.526 (	57.162)
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	0 (	182.935)
Seilern World Growth - USD	0 (	43.996)
Síldarvinnslan hf.	90.000	0
SÍL VAR BD 20280220	135.000	0
ST1 hs - fagfjárf.sjóður	60.000	0
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	0 (	270.507)
Stefnir - ÍS 5 -- fagfjárf.sjóður	0 (	220.006)
Stefnir - Lausafjárstoður hs.	272.998 (	238.426)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð	0 (	172.504)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur	0 (	152.505)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	32.673 (	79.503)
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	181.249	0
Stefnir - Vaxtastjóður	286.494	0
	1.939.929	(2.513.231)

Sundurliðanir, frh.

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum og líftíma.

Sjóðurinn fjárfestir í skuldabréfum og skuldabréfasjóðum, hlutabréfum og hlutabréfasjóðum, auk innlána. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 5,1 ár í júnílok 2021.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2021	%	31.12.2020	%	30.6.2021	31.12.2020
Skuldabréfasjóðir	2.713.320	30,4	1.860.857	20,6	-	-
Ríkisverðbréfasjóðir	2.074.071	23,2	2.696.494	29,8	-	-
Hlutabréfasjóðir	1.688.366	18,9	1.764.888	19,5	-	-
Íbúðabréf	435.136	4,9	630.941	7,0	7,96	7,61
Sértryggð skuldabréf	1.111.304	12,4	748.878	8,3	3,67	3,47
Verðtryggð ríkisbréf	32.009	0,4	357.303	4,0	8,07	5,07
Skuldabréf sveitarfélaga	142.639	1,6	0	0,0	6,32	-
Hlutabréf	552.978	6,2	525.605	5,8	-	-
Innlán	185.298	2,1	458.015	5,1	-	-
Fjárfestingar alls	8.935.121	100,0	9.042.981	100,0		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2021	31.12.2020		
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	1.166.334	953.875	212.459	2,3%
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	786.332	822.747	(36.415)	(0,4%)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur	667.729	809.593	(141.864)	(1,6%)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð	550.153	708.997	(158.844)	(1,8%)
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	440.975	598.101	(157.126)	(1,7%)
Stefnir - ÍS 5 -- fagfjárf.sjóður	423.277	497.180	(73.903)	(0,8%)
Stefnir - Vaxtasjóður	376.542	85.188	291.354	3,2%
Júpiter - Innlend skuldabréf	370.351	142.591	227.760	2,5%
Akta - Vaxtatækifæri	366.474	273.512	92.962	1,0%
Arion banki Covered Bonds 3,50% 16.12.2021 (2024)	266.535	192.831	73.704	0,8%
Stærstu eignir (10)	5.414.702	5.084.615	330.087	3,6%
Aðrar eignir	3.655.988	4.054.644	(398.656)	(4,4%)
Heildareignir	9.070.690	9.139.259	(68.569)	(0,8%)

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	8.908.952	9.084.608	8.653.854	8.917.280
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	3,3965	3,1706	2,8967	2,6502

7. Ávöxtun.

	2021	2020	2019	2018
Nafnávöxtun	7,12%	9,45%	9,30%	2,99%
Raunávöxtun	4,54%	5,76%	6,46%	(0,25%)

Eignaval C

Árshlutareikningur 30. júní 2021

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2021

		1.1. - 30.6 2021	1.1. - 30.6 2020
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Arður		1.867	1.382
Vextir		708	887
Verðbætur		3.713	1.910
Vextir af innlánnum lánastofnana		9	119
Gengismunur á bankainnstæðum		0	270
Aðrar tekjur		455	502
	Tekjur samtals	<u>6.752</u>	<u>5.070</u>
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	9	7.281	5.987
Aðrar þóknarir		97	49
Vextir og verðbætur		3.681	0
Viðskiptakostnaður		70	29
Gengismunur á bankainnstæðum		440	0
Önnur gjöld og kostnaður		680	762
	Gjöld samtals	<u>12.249</u>	<u>6.827</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		(5.497)	(1.757)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		88.932	40.887
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		191.944	(49.364)
		<u>275.379</u>	<u>(10.234)</u>
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini			
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		558.650	120.412
Innleyst hlutdeildarskírteini		(332.939)	(219.257)
	Fjármögnunarhreyfingar samtals	<u>225.711</u>	<u>(98.845)</u>
Hækkun (lækkun)		501.090	(109.079)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		<u>2.019.450</u>	<u>1.907.437</u>
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>2.520.540</u>	<u>1.798.358</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2021

		30.6.2021	31.12.2020
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		509.366	354.507
Hlutdeildarskírteini		1.973.972	1.639.210
Afleiður		0	2.818
Fjárfestingar samtals	10	<u>2.483.338</u>	<u>1.996.535</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	41.797	19.236
Aðrar eignir	12	25.253	12.500
Aðrar eignir samtals		<u>67.050</u>	<u>31.736</u>
Eignir samtals		<u>2.550.388</u>	<u>2.028.271</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		1.427	1.144
Skuld við vörslufélag		31	14
Aðrar skuldir	13	28.390	7.663
Skuldir samtals		<u>29.848</u>	<u>8.821</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		2.520.540	2.019.450
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		669.763	605.369
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>3,76</u>	<u>3,34</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2021	Hlutf. %	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Skuldabréf:</i>					
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	50.816	2,0	50.383	2,5	Arion banki hf.
Arion banki Cov Bonds 3,5% 16.12.2021(2024) .	48.461	1,9	48.208	2,4	Arion banki hf.
Arion banki Cov Bonds 6,5% 2.9.2022(2025)	42.772	1,7	0	0,0	Arion banki hf.
Arion banki Covered Bonds 2,50% 17.01.2048 ..	22.254	0,9	21.837	1,1	Arion banki hf.
SÍL VAR BD 20280220	20.172	0,8	0	0,0	SÍL hs.
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	8.113	0,3	0	0,0	Reitir fasteignafélag hf.
ALF 18 A breytilegir 5.7.2021	0	0,0	3.561	0,2	AL2
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	23.536	0,9	0	0,0	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	2.972	0,1	0	0,0	Reykjavíkurborg
<i>Hlutabréf:</i>					
Arion banki hf.	110.262	4,3	73.861	3,6	Arion banki hf.
Síldarvinnslan hf.	51.417	2,0	0	0,0	Síldarvinnslan hf.
Reginn hf.	25.277	1,0	44.002	2,2	Reginn hf.
Reitir fasteignafélag hf	24.551	1,0	41.829	2,1	Reitir fasteignafélag hf.
Icelandair Group hf	23.147	0,9	22.732	1,1	Icelandair Group hf.
Icelandic Salmon AS	12.880	0,5	12.786	0,6	Icelandic Salmon AS
Íslandsbanki hf.	1.310	0,1	0	0,0	Íslandsbanki hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	467.940	18,3	319.199	15,7	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
SÍA III slhf. - Fagfjárfestastjóður	41.412	1,6	35.294	1,7	SÍA III slhf.
SÍA III GP hf.	14	0,0	14	0,0	SÍA III GP hf.
Önnur framseljanleg verðbréf alls	41.426	1,6	35.308	1,7	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð	143.424	5,6	162.659	8,0	Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur	141.271	5,5	127.281	6,3	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	111.577	4,4	133.003	6,6	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur
Seilern World Growth - USD	90.419	3,5	85.536	4,2	Seilern Investment Management Ltd.
Katla Fund Global Value	87.045	3,4	76.868	3,8	Katla Fund
Júpiter - Ríkisskuldabréfasjóður	86.761	3,4	140.778	6,9	Kvika eignastýring hf. JP Morgan Investment Management Ltd.
JPMorgan Funds - Global Bond Opport. Fund	16.099	0,6	16.459	0,8	JP Morgan Investment Management Ltd.
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F	0	0,0	32.213	1,6	JP Morgan Investment Management Ltd.
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	676.596	26,5	774.797	38,2	
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	245.488	9,6	266.691	13,1	Stefnir - Innlend hlutabréf hs.
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	213.474	8,4	102.303	5,0	Stefnir - Skuldabréfaval hs.
Júpiter - Innlend hlutabréf	82.754	3,2	0	0,0	Kvika eignastýring hf.
Stefnir - Vaxtasjóður	79.462	3,1	16.038	0,8	Stefnir - Vaxtasjóður
Júpiter - Innlend skuldabréf	72.512	2,8	21.268	1,0	Júpiter rekstrarfélag hf.
Akta - Vaxtataækifæri	72.322	2,8	67.225	3,3	Akta sjóðir hf.
Akta Stokkur - Innlend hlutabréf	58.703	2,3	13.543	0,7	Júpiter rekstrarfélag hf.
Íslensk verðbréf - IV Stokkur	56.687	2,2	13.187	0,7	ÍV sjóðir hf.

Sundurliðanir, frh.

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 30.6.2021	Hlutf. %	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Útgefandi
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða, frh.:					
Stefnir - Lausafjár sjóður hs.	29.068	1,1	39.546	1,9	Stefnir - Lausafjár sjóður hs. GAMMA Capital Management hf.
Júpiter - Sértryggð skuldabréf	25.507	1,0	29.990	1,5	
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða alls	935.977	36,7	569.791	28,1	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
Stefnir - ÍS 5 -- fagfjárf. sjóður	245.852	9,6	203.580	10,0	Stefnir - ÍS 5
Akta HS1 - Fagfjárfestasjóður	56.973	2,2	44.444	2,2	Akta sjóðir hf.
Kvika - IHF / Fagfjárfestasjóður	37.952	1,5	36.303	1,8	Kvika eignastýring hf.
ST1 hs - fagfjárf. sjóður	20.622	0,8	10.295	0,5	ST1 hs.
Önnur hlutdeildarskírteini alls	361.399	14,2	294.622	14,5	
Afleiðusamningar, skráðir: *					
Icelandair Warrants 180222	0	0,0	1.016	0,1	
Icelandair Warrants 130821	0	0,0	901	0,0	
Icelandair Warrants 120822	0	0,0	901	0,0	
Afleiðusamningar alls	0	0,0	2.818.000	0,1	
Fjárfestingar alls	2.483.338	97,4	1.996.535	98,4	
Innlán hjá lánastofnunum	41.797	1,6	19.236	0,9	
Aðrar eignir	25.253	1,0	12.500	0,6	
Eignir alls	2.550.388	100,0	2.028.271	100,0	

* Áskriftarréttindi fylgdu endurgjaldslaust með í kaupum við þátttöku í hlutfjárútboði Icelandair í september 2020.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 30.6.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2020	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	177.464	7,1	162.404	8,1	0	50
Fjárfestingarsjóðir sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	443.632	17,9	293.421	14,7	0	40
Sjóðir um sameiginlega fjárfestingu sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	340.777	13,7	284.327	14,3	0	20
Hlutabréf skráð í Kauphöll Íslands og First North	235.964	9,5	182.424	9,1	0	10
Erlend hlutabréf	12.880	0,5	12.786	0,6	0	10
Óskráð hlutabréf	0	0,0	0	0,0	0	10
Hlutabréf og hlutabréfasjóðir	1.210.717	48,8	935.362	46,9	0	50
Innlán fjármálafyrirtækja, innlend og erlend	0	0,0	0	0,0	0	50
Fjárfestingarsjóðir sem einkum fjárfesta í innlendum innlánnum	29.068	1,2	39.546	2,0	0	50
Verðbréfasjóðir sem einkum fjárfesta í erlendum innlánnum	0	0,0	32.213	1,6	0	50
Innlán	29.068	1,2	71.759	3,6	0	50

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu, frh.

	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2021	fjárfest. %	31.12.2020	fjárfest. %	Lágmark	Hámark
Skuldabréf og vixlar í íslenskum krónum útfegin af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	0	0,0	0	0,0	0	50
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og vixlum í íslenskum krónum útgefnum af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	483.033	19,5	563.721	28,3	10	80
Fjárfestingarsjóðir sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og vixlum í íslenskum krónum útgefnum af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	0	0,0	0	0,0	0	40
Innlend skráð skuldabréf og vixlar, útgefnir af fyrirtækjum, sveitarfélögum, fjármálafyrirt. (s.s. sértrygð skuldabréf)	198.924	8,0	120.428	6,0	0	20
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta aðallega í innlendum skráðum skuldabréfum og vixlum, útgefnum af fyrirtækjum, sveitarfélögum, fjármálafyrirt. (s.s. sértrygð skuldabréf) og öðrum fyrirtækjum	0	0,0	0	0,0	0	10
Fagfjárfestasjóðir sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum, vixlum og skuldaskjöllum	20.622	0,8	10.295	0,5	0	10
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu en verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir - sérhæfðar fjárfestingar	41.426	1,7	35.308	1,8	0	10
Önnur skuldabréf og vixlar	20.172	0,8	3.561	0,2	0	10
Fjárfestingarsjóðir sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum og vixlum	463.277	18,7	236.824	11,9	0	20
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í erlendum skuldabréfum og vixlum	16.099	0,6	16.459	0,8	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga skv. fjárf.stefnu	2.483.338	100,0	1.993.717	100,0		

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2021	Uppsöfnuð sala 2021
Akta HS1 - Fagfjárfestasjóður	0 (	9.419)
Akta Stokkur - Innlend hlutabréf	35.497	0
Akta - Vaxtatækifæri	3.000	0
Arion banki Covered Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025)	42.880	0
Arion banki hf.	0 (	8.083)
Icelandair Warrants 130821	0 (	760)
Icelandair Warrants 180222	0 (	349)
Icelandair Warrants 120822	0 (	605)
Íslandsbanki hf.	1.000	0
Íslensk verðbréf - IV Stokkur	36.497	0
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F	0 (	31.056)
Júpiter - Innlend hlutabréf	71.495	0
Júpiter - Innlend skuldabréf	49.795	0
Júpiter - Ríkisskuldabréfasjóður	0 (	55.634)

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa, frh.

	Uppsöfnuð kaup 2021	Uppsöfnuð sala 2021
Júpiter - Sértryggð skuldabréf	0 (	4.992)
Kvika - IHF / Fagfjárfestasjóður	0 (	8.654)
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	23.443	0
Reginn hf.	0 (	24.804)
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	8.114	0
Reitir fasteignafélag hf	0 (	18.053)
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	2.938	0
Seilern World Growth - USD	0 (	3.580)
SÍL VAR BD 20280220	20.000	0
Síldarvinnslan hf.	50.000	0
ST1 hs - fagfjárf.sjóður	10.000	0
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	0 (	76.504)
Stefnir - ÍS 5 -- fagfjárf.sjóður	0 (	29.002)
Stefnir - Lausafjársgjöldur hs.	175.995 (	186.570)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð	37.499 (	60.005)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur	44.999 (	33.004)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	0 (	23.003)
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	111.996 (	6.000)
Stefnir - Vaxtasjóður	62.594	0
	787.742 (	580.077)

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 3,9 ár í júnílok 2021.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2021	%	31.12.2020	%	30.6.2021	31.12.2020
Innlendir hlutabréfasjóðir	784.409	31,6	577.749	28,9	-	-
Erlendir hlutabréfasjóðir	177.465	7,1	162.404	8,1	-	-
Innlendir skuldabréfasjóðir	483.899	19,5	247.119	12,4	-	-
Erlendir skuldabréfasjóðir	16.099	0,6	16.459	0,8	-	-
Ríkisverðbréfasjóðir	483.032	19,5	563.720	28,2	-	-
Innlend hlutabréf	277.392	11,2	220.551	11,0	-	-
Erlend hlutabréf	12.880	0,5	12.786	0,6	-	-
Sértryggð skuldabréf	192.587	7,8	123.988	6,2	3,57	4,17
Skuldabréf sveitarfélaga	26.507	1,1	0	0,0	6,32	-
Innlán	29.068	1,2	71.759	3,6	-	-
	2.483.338	100,0	1.996.535	100,0		

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir 30.6.2021	Eignir 31.12.2020	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Stefnir - ÍS 5 -- fagfjárf.sjóður	245.852	203.580	42.272	1,7%
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	245.488	266.691	(21.203)	(0,8%)
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	213.474	102.303	111.171	4,4%
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð	143.424	162.659	(19.235)	(0,8%)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur	141.271	127.281	13.990	0,5%
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	111.577	133.003	(21.426)	(0,8%)
Arion banki hf.	110.262	73.861	36.401	1,4%
Seilern World Growth - USD	90.419	85.536	4.883	0,2%
Katla Fund Global Value	87.045	76.868	10.177	0,4%
Júpiter - Ríkisskuldabréfasjóður	86.761	140.778	(54.017)	(2,1%)
Stærstu eignir (10)	1.475.573	1.372.560	103.013	4,0%
Aðrar eignir	1.074.815	655.711	419.104	16,4%
Heildareignir	2.550.388	2.028.271	522.117	20,5%

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	2.520.540	2.019.450	1.907.437	1.793.071
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	3,7633	3,3359	2,9709	2,6384

7. Ávöxtun

	2021	2020	2019	2018
Nafnávöxtun	12,81%	12,29%	12,60%	(0,28%)
Raunávöxtun	10,09%	8,50%	9,67%	(3,42%)

Eignaval - Hlutabréf hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2021

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2021

		1.1. - 30.6 2021	1.1. - 30.6 2020
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Arður		10.622	12.852
Vextir		0	249
Vextir af innlánnum lánastofnana		14	430
Gengismunur á bankainnstæðum		0	336
Aðrar tekjur		2.861	1.852
	Tekjur samtals	<u>13.497</u>	<u>15.719</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags	9	42.631	27.160
Aðrar þóknanir		877	616
Vextir og verðbætur		18.532	1
Viðskiptakostnaður		15	14
Gengismunur á bankainnstæðum		1.606	0
Önnur gjöld og kostnaður		2.043	1.712
	Gjöld samtals	<u>65.704</u>	<u>29.503</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		(52.207)	(13.784)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		261.769	58.984
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		1.121.302	(334.459)
		<u>1.330.864</u>	<u>(289.259)</u>
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini			
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		920.306	340.910
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.009.148)	(391.420)
	Fjármögnunarhreyfingar samtals	<u>(88.842)</u>	<u>(50.510)</u>
Hækkun (lækkun)		1.242.022	(339.769)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		5.721.825	4.337.102
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>6.963.847</u>	<u>3.997.333</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2021

		30.6.2021	31.12.2020
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		1.732.482	1.378.870
Hlutdeildarskírteini		5.254.366	4.264.779
Afleiður		0	17.283
Fjárfestingar samtals	10	<u>6.986.848</u>	<u>5.660.932</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	56.578	50.913
Aðrar eignir	12	16.400	29.400
Aðrar eignir samtals		<u>72.978</u>	<u>80.313</u>
Eignir samtals		<u>7.059.826</u>	<u>5.741.245</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		7.826	6.237
Skuld við vörslufélag		198	104
Aðrar skuldir	13	87.955	13.079
Skuldir samtals		<u>95.979</u>	<u>19.420</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		6.963.847	5.721.825
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		<u>22.868</u>	<u>23.097</u>
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>304,52</u>	<u>247,73</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2021	Hlutf. %	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Hlutabréf:</i>					
Arion banki hf.	618.303	8,8	311.312	5,4	Arion banki hf.
Síldarvinnslan hf.	277.650	3,9	0	0,0	Síldarvinnslan hf.
Icelandair Group hf.	175.954	2,5	172.793	3,0	Icelandair Group hf.
Reitir fasteignafélag hf.	143.850	2,0	225.629	3,9	Reitir fasteignafélag hf.
Reginn hf.	132.500	1,9	232.583	4,1	Reginn hf.
Icelandic Salmon AS	60.222	0,9	59.783	1,0	Icelandic Salmon AS
Marel hf.- IS markaður	43.400	0,6	165.480	2,9	Marel hf.
Íslandsbanki hf.	39.304	0,6	0	0,0	Íslandsbanki hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	1.491.183	21,1	1.167.580	20,3	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
SÍA III slhf. - Fagfjárfestasjóður	165.648	2,3	141.176	2,5	SÍA III slhf.
Umbreyting Slhf.	67.400	1,0	61.400	1,1	Umbreyting slhf.
SÍA II slhf. - Fagfjárfestasjóður	8.165	0,1	8.625	0,2	SÍA II slhf.
SÍA III GP hf.	55	0,0	56	0,0	SÍA III GP hf.
SÍA II GP hf.	31	0,0	32	0,0	SÍA II GP hf.
Önnur framseljanleg verðbréf alls	241.299	3,4	211.289	3,7	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Katla Fund Global Value	591.350	8,4	445.364	7,8	Katla Fund Seilern Investment Management Ltd.
Seilern World Growth - USD	584.709	8,3	447.486	7,8	JP Morgan Investment Management Ltd.
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F ..	0	0,0	152.743	2,7	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	1.176.059	16,7	1.045.593	18,2	
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða:					
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	1.366.156	19,4	1.090.106	19,0	Stefnir - Innlend hlutabréf hs.
Júpiter - Innlend hlutabréf	738.070	10,5	629.053	11,0	Kvika eignastýring hf.
Akta Stokkur - Innlend hlutabréf	414.444	5,9	304.615	5,3	Akta sjóðir hf.
Íslensk verðbréf - IV Stokkur	368.915	5,2	295.457	5,1	ÍV sjóðir hf.
Stefnir - Lausafjársgjóður hs.	50.001	0,7	50.014	0,9	Stefnir - Lausafjársgjóður hs.
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða alls	2.937.586	41,6	2.369.245	41,3	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
Stefnir - ÍS 5 -- fagfjárf.sjóður	609.699	8,6	434.372	7,6	Stefnir - ÍS 5
Akta HS1 - Fagfjárfestasjóður	322.209	4,6	235.179	4,1	Akta sjóðir hf.
Kvika - IHF / Fagfjárfestasjóður	208.813	3,0	180.391	3,1	Kvika eignastýring hf.
Önnur hlutdeildarskírteini alls	1.140.721	16,2	849.942	14,8	
Afleiðusamningar, skráðir: *					
Icelandair Warrants 180222	0	0,0	6.233	14.103,1	Icelandair Group hf.
Icelandair Warrants 130821	0	0,0	5.525	12.501,1	Icelandair Group hf.
Icelandair Warrants 120822	0	0,0	5.525	12.501,1	Icelandair Group hf.
Afleiðusamningar alls	0	0,0	17.283	39.105,3	
Fjárfestingar alls	6.986.848	99,0	5.660.932	39.203,6	
Innlán hjá lánastofnunum	56.578	0,8	50.913	0,9	
Aðrar eignir	16.400	0,2	29.400	0,5	
Eignir alls	7.059.826	100,0	5.741.245	39.205,0	

* Áskriftarréttindi fylgdu endurgjaldslaust með í kaupum við þátttöku í hlutafjárútboði Icelandair í september 2020.

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 30.6.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2020	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
<i>Hlutabréf skráð í Kauphöll Íslands og First North</i>	1.430.961	20,5	1.107.797	19,6	0	70
<i>Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum</i>	1.176.059	16,8	892.850	15,8	0	60
<i>Fjárfestingarsjóðir sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum</i>	2.887.585	41,3	2.319.231	41,1	0	60
<i>Sjóðir um sameiginlega fjárfestingu, sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum</i>	0	0,0	0	0,0	0	20
<i>Skráð erlend hlutabréf</i>	60.222	0,9	59.783	1,1	0	50
<i>Hlutabréf og hlutabréfasjóðir</i>	5.554.827	79,5	4.379.661	77,6	30	100
<i>Innlán fjármálafyrirtækja, innl. og erl.</i>	0	0,0	0	0,0	0	50
<i>Fjárfestingarsjóðir sem einkum fjárfesta í innlendum innlánnum</i>	50.001	0,7	50.014	0,9	0	50
<i>Verðbréfasjóðir sem einkum fjárfesta í erlendum innlánnum</i>	0	0,0	152.743	2,7	0	50
<i>Innlán</i>	50.001	0,7	202.757	3,6	0	50
<i>Skuldabréf og víxlar í íslenskum krónum útgefin af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins</i>	0	0,0	0	0,0	0	50
<i>Verðbréfasjóðir sem einkum fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnu af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins</i>	0	0,0	0	0,0	0	40
<i>Fjárfestingarsjóðir sem einkum fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnu af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins</i>	0	0,0	0	0,0	0	30
<i>Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu en verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir - sérhæfðar fjárfestingar</i>	1.382.020	19,8	1.061.231	18,8	0	10
<i>Óskráð hlutafélög og samlagshlutafélög</i>	0	0,0	0	0,0	0	10
<i>Önnur skuldabréf og víxlar</i>	0	0,0	0	0,0	0	5
<i>Fjárfestingarsjóðir sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum og víxlum</i>	0	0,0	0	0,0	0	5
<i>Skráð erlend skuldabréf og víxlar</i>	0	0,0	0	0,0	0	5
<i>Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í skráðum erlendum skuldabréfum og víxlum</i>	0	0,0	0	0,0	0	5
<i>Heildarverðmæti fjárfestinga skv. fjárf.stefnu</i> ...	6.986.848	100,7	5.643.649	103,6		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2021	Uppsöfnuð sala 2021
Akta HS1 - Fagfjárfestastjóður	0 (	37.282)
Arion banki hf.	105.000 (	22.125)
Icelandair Warrants 130821	0 (	4.662)
Icelandair Warrants 180222	0 (	2.140)
Icelandair Warrants 120822	0 (	3.710)
Íslandsbanki hf.	30.000	0
Íslensk verðbréf - IV Stokkur	0	0
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F	0 (	152.131)
Júpiter - Innlend hlutabréf	0 (	50.690)
Katla Fund Global Value	81.346	0
Kvika - IHF / Fagfjárfestastjóður	0 (	20.781)
Marel hf.- IS markaður	0 (	142.300)
Reginn hf.	0 (	134.256)
Reitir fasteignafélag hf	0 (	83.334)
Seilern World Growth - USD	84.140	0
SF V slhf.	0	0
SÍA III slhf. - Fagfjárfestastjóður	0	0
Síldarvinnslan hf.	270.000	0
Skeljungur hf.	0	0
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	44.999 (	36.001)
Stefnir - ÍS 5 -- fagfjárf.sjóður	46.999 (	36.001)
Stefnir - Lausafjárstjóður hs.	209.997 (	210.223)
Umbreyting Slhf.	6.000	0
	<u>878.481</u>	<u>(935.636)</u>

4. Flokkun fjárfestinga eftir atvinnugreinum

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

	Fjárfestingar 30.6.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2020	Hlutf. af fjárfest. %
Hlutabréfasjóðir	5.445.664	77,9	4.273.312	75,5
Hlutabréf	1.491.183	21,3	1.184.863	20,9
Innlánastjóðir	50.001	0,7	202.757	3,6
Fjárfestingar alls	<u>6.986.848</u>	<u>100,0</u>	<u>5.660.932</u>	<u>100,0</u>

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir 30.6.2021	Eignir 31.12.2020	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	1.366.156	1.090.106	276.050	3,9%
Júpiter - Innlend hlutabréf	738.070	629.053	109.017	1,5%
Arion banki hf.	618.303	311.312	306.991	4,3%
Stefnir - ÍS 5 -- fagfjárf.sjóður	609.699	434.372	175.327	2,5%
Katla Fund Global Value	591.350	445.364	145.986	2,1%
Seilern World Growth - USD	584.709	447.486	137.223	1,9%
Akta Stokkur - Innlend hlutabréf	414.444	304.615	109.829	1,6%
Íslensk verðbréf - IV Stokkur	368.915	295.457	73.458	1,0%
Akta HS1 - Fagfjárfestasjóður	322.209	235.179	87.030	1,2%
Síldarvinnslan hf.	277.650	0	277.650	3,9%
Stærstu eignir (10)	5.891.505	4.192.944	1.698.561	24,1%
Aðrar eignir	1.168.321	1.548.301	(379.980)	(5,4%)
Heildareignir	7.059.826	5.741.245	1.318.581	18,7%

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	6.963.847	5.721.825	4.337.102	3.709.818
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	304,52	247,73	209,57	179,33

7. Ávöxtun

	2021	2020	2019	2018
Nafnávöxtun	22,93%	18,21%	16,86%	(5,68%)
Raunávöxtun	19,96%	14,22%	13,82%	(8,65%)

Stefnir - Samval hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2021

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2021

		1.1. - 30.6 2021	1.1. - 30.6 2020
	Skýr.		
Tekjur:	3-8		
Arður		11.486	8.447
Vextir		4.928	5.092
Verðbætur		3.850	938
Vextir af innlánum lánastofnana		12	536
Gengismunur á bankainnstæðum		0	814
	Tekjur samtals	20.276	15.827
Gjöld:			
Umsýslupóknun rekstrarfélags	9	55.905	46.807
Aðrar þóknanir		507	384
Vextir og verðbætur		8.790	0
Viðskiptakostnaður		43	40
Gengismunur á bankainnstæðum		242	0
Önnur gjöld og kostnaður		4.918	56
	Gjöld samtals	70.405	47.287
Hreinar tekjur og (gjöld)		(50.129)	(31.460)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		269.065	231.484
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		863.284	(1.052.029)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		1.082.220	(852.005)
Fjármögnunarhreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		664.677	213.750
Innleyst hlutdeildarskírteini		(390.845)	(447.998)
	Fjármögnunarhreyfingar samtals	273.832	(234.248)
Hækkun (lækkun)		1.356.052	(1.086.253)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		7.310.574	7.234.394
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		8.666.626	6.148.141

Efnahagsreikningur 30. júní 2021

		30.6.2020	31.12.2020
	Skýr.		
Eignir:			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		3.677.319	2.697.111
Hlutdeildarskírteini		4.906.433	4.517.682
Afleiður		53.753	73.200
Fjárfestingar samtals	10	<u>8.637.505</u>	<u>7.287.993</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	58.009	38.006
Aðrar eignir	12	11.515	11.741
Aðrar eignir samtals		<u>69.524</u>	<u>49.747</u>
Eignir samtals		<u>8.707.029</u>	<u>7.337.740</u>
Skuldir:			
Skuld við rekstrarfélag		10.606	9.249
Skuld við vörslufélag		8	10
Aðrar skuldir	13	29.789	17.907
Skuldir samtals		<u>40.403</u>	<u>27.166</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		8.666.626	7.310.574
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		513.803,8	496.268,7
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		16,87	14,73

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2020	Hlutf. %	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð Íslenska ríkisins:</i>					
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A	2.835	0,0	2.823	0,0	ÍL-sjóður
<i>Skuldabréf:</i>					
SÍL VAR BD 20280220	100.858	1,2	0	0,0	SÍL hs.
Kvika banki hf 7,5% 08.05.2028	56.047	0,6	56.775	0,8	Kvika banki hf.
<i>Hlutabréf:</i>					
Arion banki hf.	926.999	10,6	521.241	7,1	Arion banki hf.
Icelandair Group hf	754.840	8,7	741.281	10,1	Icelandair Group hf.
Össur hf	545.795	6,3	557.282	7,6	Össur hf.
Reginn hf.	516.906	5,9	443.062	6,0	Reginn hf.
Síldarvinnslan hf.	339.350	3,9	0	0,0	Síldarvinnslan hf.
Icelandic Salmon AS	177.074	2,0	89.674	1,2	Icelandic Salmon AS
Íslandsbanki hf.	50.112	0,6	0	0,0	Íslandsbanki hf.
Strax AB	3.130	0,0	3.612	0,0	NOVESTRA AB
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	3.473.946	39,9	2.415.750	32,9	
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	676	0,0	690	0,0	Kaupþing ehf.
ALF 18 A breytilegir 5.7.2021	0	0,0	101.739	1,4	AL2
<i>Hlutabréf:</i>					
SÍA III slhf. - Fagfjárfestasjóður	124.236	1,4	105.882	1,4	SÍA III slhf.
Umbreyting Slhf.	67.400	0,8	61.400	0,8	Umbreyting slhf.
SÍA II slhf. - Fagfjárfestasjóður	10.207	0,1	10.781	0,1	SÍA II slhf.
SÍA III GP hf.	41	0,0	42	0,0	SÍA III GP hf.
SÍA II GP hf.	39	0,0	40	0,0	SÍA II GP hf.
Ísfélag Vestmannaeyja hf.	23	0,0	23	0,0	Ísfélag Vestmannaeyja hf.
Kaupþing ehf	6	0,0	6	0,0	Kaupþing ehf.
Asia World Online	6	0,0	6	0,0	SRE fjármögnun 2
Health Holding S.A. - Protabú	3	0,0	4	0,0	Health Holding S.A.
Loðnuvinnslan hf	0	0,0	12	0,0	Loðnuvinnslan hf.
SF V slhf.	0	0,0	0	0,0	Fáskróðsafirði
Önnur framseljanleg verðbréf alls	203.373	2,3	281.361	3,8	SF V slhf.
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Katla Fund Global Value	540.428	6,2	449.709	6,1	Katla Fund
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG	340.262	3,9	321.536	4,4	Stefnir - Scandinavian Fund -
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð	123.862	1,4	200.022	2,7	Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur	120.044	1,4	198.102	2,7	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður
Akta Stokkur - Innlend hlutabréf	0	0,0	0	0,0	Akta sjóðir hf.
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F	0	0,0	0	0,0	JP Morgan Investment Management Ltd.
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	1.124.596	12,9	1.169.369	15,9	

Sundurliðanir, frh.

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 30.6.2020	Hlutf. %	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Útgefandi
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða:					
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	1.667.596	19,2	1.425.098	19,4	Stefnir - Innlend hlutabréf hs.
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	404.732	4,6	432.294	5,9	Stefnir - Skuldabréfaval hs.
Stefnir - Vaxtasjóður	143.758	1,7	100.227	1,4	Stefnir - Vaxtasjóður
Stefnir - Arðgreiðslusjóður hs.	102.927	1,2	0	0,0	Stefnir - Arðgreiðslusjóður
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.	25.011	0,3	0	0,0	Stefnir - Sjálfbær skuldabréf
Stefnir - Lausafjársjóður hs.	20.007	0,2	180.243	2,5	Stefnir - Lausafjársjóður hs.
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða alls	2.364.031	27,2	2.137.862	29,1	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
Stefnir - ÍS 5 -- fagfjárf.sjóður	1.011.009	11,6	819.334	11,2	Stefnir - ÍS 5
ST1 hs - fagfjárf.sjóður	198.733	2,3	192.940	2,6	ST1 hs.
Akta HS1 - Fagfjárfestasjóður	160.426	1,8	102.246	1,4	Akta sjóðir hf. GAMMA Capital Management hf. Stefnir Íslenski Athafnarsjóðurinn 1
GAMMA: Anglia GBP	42.257	0,5	87.921	1,2	
Stefnir-Íslenski Athafnarsjóðurinn I - fagfjárf.sj.	5.381	0,1	8.010	0,1	
Önnur hlutdeildarskírteini alls	1.417.806	16,3	1.210.451	16,5	
Afleiðusamningar, skráðir:					
Icelandair Warrants 180222	19.934	0,2	26.400	0,4	Icelandair Group hf.
Icelandair Warrants 120822	18.219	0,2	23.400	0,3	Icelandair Group hf.
Icelandair Warrants 130821	15.600	0,2	23.400	0,3	Icelandair Group hf.
Afleiðusamningar alls	53.753	0,6	73.200	1,0	
Fjárfestingar alls	8.637.505	99,2	7.287.993	99,4	
Innlán hjá lánastofnunum	58.009	0,7	38.006	0,5	
Aðrar eignir	11.515	0,1	11.741	0,2	
Eignir alls	8.707.029	100,0	7.337.740	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 30.6.2020	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2020	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Innlend skráð skuldabréf	156.905	1,8	158.514	2,2	0	25
Innlend skráð hlutabréf	3.134.002	36,3	2.262.865	31,0	0	50
Skuldabréf og víxlar útgefin af ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	2.835	0,0	2.823	0,0	0	50
Erlend skráð verðbréf/fjármálagerningar	180.204	2,1	93.287	1,3	0	50
Hlutdeildarskírteini sjóða um sameiginlega fjárfestingu	3.468.620	40,2	3.126.987	42,9	25	100
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu, fagfjárfestasjóðir	1.417.806	16,4	1.210.451	16,6	0	20
Innlán fjármálafyrirtækja	20.007	0,2	180.243	2,5	0	50
Aðrir fjármálagerningar en um er getið í framangreindum liðum	257.126	3,0	252.823	3,5	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	8.637.505	100,0	7.287.993	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2021	Uppsöfnuð sala 2021
Arion banki hf.	120.000	(67.408)
Icelandair Warrants 180222	2.362	0
Icelandair Warrants 120822	1.313	0
Icelandic Salmon AS	86.433	0
Íslandsbanki hf.	38.250	0
Katla Fund Global Value	30.380	0
Loðnuvinnslan hf.	0	(26)
SÍL VAR BD 20280220	100.000	0
Síldarvinnslan hf.	330.000	0
Stefnir - Arðgreiðslusjóður hs.	94.998	0
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	20.000	(107.003)
Stefnir - ÍS 5 -- fagfjárf.sjóður	20.000	(108.002)
Stefnir - Lausafjársgjóður hs.	189.996	(350.476)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð	0	(80.001)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur	0	(80.001)
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.	25.000	0
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	0	(40.000)
Stefnir - Vaxtasjóður	40.000	0
Umbreyting SIhf.	6.000	0
Össur hf.	48.103	0
	<u>1.152.837</u>	<u>(832.915)</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 30.6.2020		Fjárfestingar 31.12.2020	
		%		%
Innlend hlutabréf og sjóðir	5.535.575	64,1	4.060.312	55,7
Innlend skuldabréf og sjóðir	1.177.291	13,6	1.286.347	17,7
Erlend hlutabréf og sjóðir	1.648.956	19,1	1.509.745	20,7
Sérhæfðar fjárfestingar	201.923	2,3	178.146	2,4
Innlán	20.007	0,2	180.243	2,5
Annað	53.753	0,6	73.200	1,0
Fjárfestingar alls	<u>8.637.505</u>	<u>100,0</u>	<u>7.287.993</u>	<u>100,0</u>

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 30.6.2020	Eignir 31.12.2020	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	1.667.596	1.425.098	242.498	2,8%
Stefnir - ÍS 5 -- fagfjárf.sjóður	1.011.009	819.334	191.675	2,2%
Arion banki hf.	926.999	521.241	405.758	4,7%
Icelandair Group hf	754.840	741.281	13.559	0,2%
Össur hf	545.795	557.282	(11.487)	(0,1%)
Katla Fund Global Value	540.428	449.709	90.719	1,0%
Reginn hf.	516.906	443.062	73.844	0,8%
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	404.732	432.294	(27.562)	(0,3%)
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG	340.262	321.536	18.726	0,2%
Síldarvinnslan hf.	339.350	0	339.350	3,9%
Stærstu eignir (10)	7.047.917	5.710.837	1.337.080	15,4%
Aðrar eignir	1.659.112	1.626.903	32.209	0,4%
Heildareignir	8.707.029	7.337.740	1.369.289	15,7%

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	8.666.626	7.310.574	7.234.394	6.812.330
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	16,8676	14,7311	13,9517	12,2295

7. Ávöxtun.

	2021	2020	2019	2018
Nafnávöxtun	14,50%	5,59%	14,08%	(1,56%)
Raunávöxtun	11,74%	2,03%	11,11%	(4,66%)

Stefnir - Lausafjársgjóður hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2021

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2021

		1.1. - 30.6 2021	1.1. - 30.6 2020
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		19.230	39.759
Vextir af innlánum lánastofnana		30.259	182.908
	Tekjur samtals	<u>49.489</u>	<u>222.667</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags	9	15.956	26.054
Aðrar þóknanir		129	139
Vextir og verðbætur		3	69
Viðskiptakostnaður		12	19
Önnur gjöld og kostnaður		1.939	3.434
	Gjöld samtals	<u>18.039</u>	<u>29.715</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		31.450	192.952
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(4.373)	4.479
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		4.305	(4.828)
		<u>31.382</u>	<u>192.603</u>
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		31.382	192.603
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		14.378.906	18.440.889
Innleyst hlutdeildarskírteini		(14.399.714)	(22.531.958)
	Fjármögnunarhreyfingar samtals	<u>(20.808)</u>	<u>(4.091.069)</u>
Hækkun (lækkun)		10.574	(3.898.466)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		8.769.251	15.976.720
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>8.779.825</u>	<u>12.078.254</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2021

		30.6.2021	31.12.2020
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		1.015.164	841.446
Peningamarkaðsgerningar		1.950.751	1.462.645
Innlán hjá lánastofnunum		6.734.032	6.416.617
	Fjárfestingar samtals 10	<u>9.699.947</u>	<u>8.720.708</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	82	46
Aðrar eignir	12	12.660	71.500
	Aðrar eignir samtals	<u>12.742</u>	<u>71.546</u>
	Eignir samtals	<u>9.712.689</u>	<u>8.792.254</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		2.651	2.924
Skuld við vörslufélag		40	43
Aðrar skuldir	13	930.173	20.036
	Skuldir samtals	<u>932.864</u>	<u>23.003</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		8.779.825	8.769.251
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		59.302,24	59.431,80
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>148,05</u>	<u>147,55</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2021	Hlutf. %	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsbréf, skráð:					
Ríkisvixill 15.11.2021	1.192.662	12,3	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 3,5 % 05.08.2021	499.320	5,1	308.631	3,5	Seðlabanki Íslands
Landsb Íslands 5,5% 30.11.2021(>2024) ...	335.625	3,5	333.894	3,8	Landsbankinn hf.
Ríkisvixill 16.08.2021	399.327	4,1	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Lykill Fjármögnun hf 15.09.2021	199.294	2,1	0	0,0	Lykill Fjármögnun hf.
Lykill Fjármögnun hf - Br.vxt. 28.11.2023	120.197	1,2	0	0,0	Kvika banki hf.
Ríkisvixill 15.09.2021	79.792	0,8	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Kvika banki hf I float 26.10.2023	60.021	0,6	198.921	2,3	Kvika banki hf.
Kvika banki hf 21.09.2021	79.677	0,8	78.977	0,9	Kvika banki hf.
Ríkisvixill 15.02.2021	0	0,0	399.681	4,5	Seðlabanki Íslands
Lykill Fjármögnun hf 15.06.2021	0	0,0	275.964	3,1	Lykill Fjármögnun hf.
Ríkisvixill 17.05.2021	0	0,0	199.197	2,3	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 15.01.2021	0	0,0	149.973	1,7	Seðlabanki Íslands
Íslandsbanki 18.02.2021	0	0,0	139.812	1,6	Íslandsbanki hf.
Lykill Fjármögnun hf 15.03.2021	0	0,0	99.635	1,1	Lykill Fjármögnun hf.
Kvika banki hf 22.03.2021	0	0,0	59.848	0,7	Kvika banki hf.
Kvika banki hf 21.06.2021	0	0,0	59.558	0,7	Kvika banki hf.
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsbréf, skráð alls	2.965.915	30,5	2.304.091	26,2	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	1.843.036	19,0	2.318.674	26,4	Arion banki hf.
Íslandsbanki hf.	1.664.536	17,1	1.560.686	17,8	Íslandsbanki hf.
Landsbankinn hf.	1.635.171	16,8	500.281	5,7	Landsbankinn hf.
Kvika banki hf.	1.591.289	16,4	2.036.976	23,2	Kvika banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	6.734.032	69,3	6.416.617	73,0	
Fjárfestingar alls	9.699.947	99,9	8.720.708	99,2	
Innlán hjá lánastofnunum	82	0,0	46	0,0	
Aðrar eignir	12.660	0,1	71.500	0,8	
Eignir alls	9.712.689	100,0	8.792.254	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar		Hlutf. af fjárfest.		Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2021	%	31.12.2020	%	Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja	6.734.032	69,4	6.416.617	73,6	40	100
Víxlar, skuldabréf og aðrar skulda- viðurkenningar útgefnar af fjármála- fyrirtækjum	794.815	8,2	1.246.609	14,3	0	50
Víxlar, skuldabréf og aðrar skulda- viðurkenningar útgefnar af eða með ábyrgð íslenska ríkisins	2.171.100	22,4	1.057.482	12,1	0	60
Skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar útgefnar af sveitarfélögum	0	0,0	0	0,0	0	30
Endurhverf viðskipti með fjármála- gerna (sbr. fjárfestingastefnu)	0	0,0	0	0,0	0	50
Heildarverðmæti fjárfestinga	9.699.947	100,0	8.720.708	100,0		

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2021	Uppsöfnuð sala 2021
Kvika banki hf I float 26.10.2023	0	(138.950)
Lykill Fjármögnun hf 15.09.2021	198.277	0
Lykill Fjármögnun hf - Br.vxt. 28.11.2023	119.380	0
Ríkisb. 3,5 % 05.08.2021	1.430.929	(1.245.641)
Ríkisvíxill 17.05.2021	0	(199.906)
Ríkisvíxill 16.08.2021	399.312	0
Ríkisvíxill 15.09.2021	566.449	(487.804)
Ríkisvíxill 15.11.2021	1.191.785	0
	3.906.132	(2.072.301)

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir útgefendum og líftíma.

Sjóðurinn fjárfestir í innlánum, víxlum, skuldabréfum og öðrum stuttum fjármálagerningum. Meðallíftími eigna sjóðsins var 81 dagar í júnílok 2021.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími (dagar)	
	30.6.2021	%	31.12.2020	%	30.6.2021	31.12.2020
Arion banki, innlán	1.843.036	19,0	2.318.674	26,6	7	23
Íslandsbanki, innlán	1.664.536	17,2	1.560.686	17,9	133	89
Íslandsbanki, víxlar	0	0,0	139.812	1,6	2	49
Landsbanki, innlán	1.635.171	16,9	500.281	5,7	10	35
Landsbanki, skuldabréf	335.625	3,5	333.894	3,8	153	334
Kvika banki, innlán	1.591.289	16,4	2.036.976	23,4	147	20
Kvika banki, víxlar	79.677	0,8	198.384	2,3	83	181
Kvika banki, skuldabréf	60.021	0,6	198.921	2,3	136	179
Lykill, víxlar	199.294	2,1	375.599	4,3	77	8
Lykill, skuldabréf	120.197	1,2	0	0,0	127	-
Ríkisvíxlar	1.671.781	17,2	748.850	8,6	113	64
Ríkisbréf	499.320	5,1	308.631	3,5	36	217
Fjárfestingar alls	9.699.947	100,0	8.720.708	100,0	81	51

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 30.6.2021	Eignir 31.12.2020	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Arion banki hf.	1.843.036	2.318.674	(475.638)	(4,9%)
Íslandsbanki hf.	1.664.536	1.560.686	103.850	1,1%
Landsbankinn hf.	1.635.171	500.281	1.134.890	11,7%
Kvika banki hf.	1.591.289	2.036.976	(445.687)	(4,6%)
Ríkisvixill 15.11.2021	1.192.662	0	1.192.662	12,3%
Ríkisb. 3,5 % 05.08.2021	499.320	308.631	190.689	2,0%
Ríkisvixill 16.08.2021	399.327	0	399.327	4,1%
Landsbanki Íslands 5,5% 30.11.2021 (>2024)	335.625	333.894	1.731	0,0%
Lykill Fjármögnun hf 15.09.2021	199.294	0	199.294	2,1%
Lykill Fjármögnun hf - Br.vxt. 28.11.2023	120.197	0	120.197	1,2%
Stærstu eignir (10)	9.480.457	7.059.142	2.421.315	24,9%
Aðrar eignir	232.232	1.733.112	(1.500.880)	(15,5%)
Heildareignir	9.712.689	8.792.254	920.435	9,5%

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	8.779.825	8.769.251	15.976.720	23.017.065
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	148,05	147,55	145,06	139,46

7. Ávöxtun.

	2021	2020	2019	2018
Nafnávöxtun	0,34%	1,72%	4,01%	3,99%
Raunávöxtun	(2,08%)	(1,71%)	1,30%	0,71%

Stefnir - Skuldabréfaval hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2021

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2021

		1.1. - 30.6 2021	1.1. - 30.6 2020
	Skýr.		
Tekjur:	3-8		
Vextir		136.327	128.513
Verðbætur		329.738	162.006
Vextir af innlánnum lánastofnana		955	2.191
Tekjur samtals		<u>467.020</u>	<u>292.710</u>
Gjöld:			
Umsýslubóknun rekstrarfélags	9	89.503	64.818
Aðrar þóknanir		1.151	1.385
Vextir og verðbætur		3	2
Viðskiptakostnaður		28	42
Önnur gjöld og kostnaður		10.719	7.964
Gjöld samtals		<u>101.404</u>	<u>74.211</u>
Hreinar tekjur og (gjöld)		365.616	218.499
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	224.838)	24.501
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		379.840	664.054
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>520.618</u>	<u>907.054</u>
Fjármögnunarhreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		4.757.317	2.740.111
Innleyst hlutdeildarskírteini		(2.258.997)	(1.435.989)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>2.498.320</u>	<u>1.304.122</u>
Hækkun (lækkun)		3.018.938	2.211.176
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		16.550.743	12.188.988
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>19.569.681</u>	<u>14.400.164</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2021

		30.6.2021	31.12.2020
Eignir:			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		18.951.595	16.068.558
Peningamarkaðsgerningar		198.516	138.488
Innlán hjá lánastofnunum		387.506	347.302
	Fjárfestingar samtals	19.537.617	16.554.348
	10		
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	71	0
Aðrar eignir	12	86.391	34.426
	Aðrar eignir samtals	86.462	34.426
	Eignir samtals	19.624.079	16.588.774
Skuldir:			
Skuld við rekstrarfélag		17.464	15.150
Skuld við vörslufélag		138	66
Aðrar skuldir	13	36.796	22.815
	Skuldir samtals	54.398	38.031
Hrein eign í lok tímabilsins		19.569.681	16.550.743
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		130.895,90	113.937,21
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		149,51	145,26

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2021	Hlutf. %	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsskjöl, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	606.989	3,1	315.966	1,9	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Reykjavíkurborg 2,385% 21.10.2048	230.626	1,2	227.976	1,4	Reykjavíkurborg
Reykjavíkurborg 4,5% 21.8.2040	169.469	0,9	0	0,0	Reykjavíkurborg
Reykjavíkurborg 6,72% 26.3.2035	124.217	0,6	112.664	0,7	Reykjavíkurborg
Lánasjóður sveitarfélaga 1,5% 04.04.2040	97.115	0,5	97.272	0,6	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Kopav 3,26% 04.08.2040	59.545	0,3	59.876	0,4	Kópavogsbær
<i>Skuldabréf:</i>					
Arion banki Covered Bonds 2,0% 15.10.2026	1.613.232	8,2	1.576.604	9,5	Arion banki hf.
Landsbanki Íslands 3% 4.10.2028(>2031)	1.332.551	6,8	1.043.892	6,3	Landsbankinn hf.
Arion banki Covered Bonds 6,0% 12.04.2024	894.278	4,6	742.000	4,5	Arion banki hf.
Íslandsbanki 2,2% 11.8.2028 (>2031)	721.537	3,7	535.104	3,2	Íslandsbanki hf.
Íslandsbanki 3,45% 7.3.2024 (>2027)	673.944	3,4	655.745	4,0	Íslandsbanki hf.
Íslandsbanki 2,5% 16.09.2027(16.09.2030)	657.057	3,3	160.379	1,0	Íslandsbanki hf.
Íslandsbanki 3,372% 7.5.2026 (>2029)	626.609	3,2	607.217	3,7	Íslandsbanki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	588.023	3,0	509.980	3,1	Orkuveita Reykjavíkur
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	584.381	3,0	579.401	3,5	Arion banki hf.
Landsbankinn hf. 1,5% 20.11.2026 (20.11.2029) ...	560.457	2,9	434.307	2,6	Landsbankinn hf.
Landsbankinn hf. 3% 15.11.2024 (2027)	558.549	2,8	537.914	3,2	Landsbankinn hf.
Arion banki Cov Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025)	513.266	2,6	615.877	3,7	Arion banki hf.
Reginn hf 2,5% 28.01.2030	493.914	2,5	473.393	2,9	Reginn hf.
Reitir fasteignafélag 2,5% 15.05.2029	469.020	2,4	433.771	2,6	Reitir fasteignafélag hf.
Arion banki Covered Bonds 2,50% 17.01.2048	445.072	2,3	436.734	2,6	Arion banki hf.
Reginn hf 2,477% 20.08.2050	433.972	2,2	405.449	2,4	Reginn hf.
Íslandsbanki 3,0 % 30.5.2030 (>2033)	427.835	2,2	420.508	2,5	Íslandsbanki hf.
Landsbanki Íslands 3,44% 17.09.2025 (2028)	411.267	2,1	247.114	1,5	Landsbankinn hf.
Landsbanki Íslands 5,0% 23.11.2023 (2026)	365.741	1,9	474.754	2,9	Landsbankinn hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,8 % 23.10.2023	362.098	1,8	321.791	1,9	Orkuveita Reykjavíkur
Íslandsbanki 6,4% 26.10.2023(26.10.2026)	326.426	1,7	516.424	3,1	Íslandsbanki hf.
Reitir fasteignafélag 2,3% 15.05.2032	310.190	1,6	202.654	1,2	Reitir fasteignafélag hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf.3,1% 9.5.2046	305.045	1,6	397.897	2,4	Orkuveita Reykjavíkur
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,6 % 18.02.2055	292.202	1,5	377.561	2,3	Orkuveita Reykjavíkur
Arion banki Cov Bonds 3,50% 16.12.2029 (2032) ..	290.343	1,5	283.731	1,7	Arion banki hf.
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	286.147	1,5	200.963	1,2	Íslandsbanki hf.
Reitir fasteignafélag 5,75% 15.11.2022	282.160	1,4	170.120	1,0	Reitir fasteignafélag hf.
Landsbanki Íslands 3,85% 11.12.2029	273.601	1,4	252.076	1,5	Landsbankinn hf.
Reitir fasteignafélag 3,75% 15.11.2024	262.155	1,3	287.430	1,7	Reitir fasteignafélag hf.
SÍL VAR BD 20280220	201.715	1,0	0	0,0	SÍL hs.
ICESEA 5,65% 21.06.2025	200.887	1,0	0	0,0	Iceland Seafood Internation hf.
Reitir fasteignafélag 3,05% 15.05.2023	180.491	0,9	180.459	1,1	Reitir fasteignafélag hf.
Reginn hf 3,6% 25.09.2048	167.748	0,9	152.508	0,9	Reginn hf.
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	162.267	0,8	0	0,0	Reitir fasteignafélag hf.
Eik fasteignafélag hf.2,712% 05.07.2026	156.830	0,8	146.116	0,9	Eik fasteignafélag hf.
Reykjavíkurborg 3,0 % 11.05.2024	139.370	0,7	0	0,0	Reykjavíkurborg
Arion banki 3,875 04.01.2030	138.073	0,7	124.654	0,8	Arion banki hf.
Kvika banki hf 1,00 BD 2027 05 25	100.673	0,5	0	0,0	Kvika banki hf.
Reginn hf 1,25% 28.06.2027	100.324	0,5	0	0,0	Reginn hf.
Reginn hf 3,2% 30.06.2023	100.090	0,5	100.628	0,6	Reginn hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf 02.09.2021	99.367	0,5	0	0,0	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Iceland Seafood 29.09.2021	99.149	0,5	0	0,0	Iceland Seafood Internation hf.
RARIK ohf.3,077% 01.10.2025	98.336	0,5	100.803	0,6	Rarik ohf.

Sundurliðanir, frh.

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 30.6.2021	Hlutf. %	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsskjöl, skráð, frh.:					
<i>Skuldabréf, frh.:</i>					
Gagnaveita Reykjavíkur hf. 1,5 % 01.06.2041	95.982	0,5	0	0,0	Gagnaveita Reykjavíkur ehf.
Hagar hf. 2,8% 02.10.2029	86.286	0,4	82.715	0,5	Hagar hf.
Eik fasteignafélag hf. 1,445% 10.03.2027	82.885	0,4	0	0,0	Eik fasteignafélag hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 3,1% 9.5.2024	80.932	0,4	90.758	0,5	Orkuveita Reykjavíkur
Orkuveita Reykjavíkur hf. 5,75% 01.12.2022	42.709	0,2	42.721	0,3	Orkuveita Reykjavíkur
HS veitur hf 2,98% 31.01.2038	42.353	0,2	42.407	0,3	HS Veitur hf.
Tryggingamiðstöðin hf 15.05.2045	26.294	0,1	24.178	0,1	Kvika banki hf.
Vátryggingafélag Íslands hf. 01.03.2046	25.257	0,1	24.676	0,1	Vátryggingafélag Íslands hf.
Íslandsbanki 2,98% 04.09.2022	24.437	0,1	24.167	0,1	Íslandsbanki hf.
Landsbanki Íslands 3% 17.9.2022(>2025)	24.393	0,1	24.234	0,1	Landsbankinn hf.
Arion banki Cov Bonds 3,50% 16.12.2021 (2024) ..	24.230	0,1	24.104	0,1	Arion banki hf.
Iceland Seafood International hf 29.03.2021	0	0,0	79.387	0,5	Iceland Seafood Internation hf.
Iceland Seafood International hf 02.06.2021	0	0,0	59.101	0,4	Iceland Seafood Internation hf.
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsbréf, skráð alls	19.150.111	97,6	16.038.160	96,7	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
ALF 18 A breytilegir 5.7.2021	0	0,0	168.886	1,0	AL2
Önnur framseljanleg verðbréf alls	0	0,0	168.886	1,0	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	387.506	2,0	347.302	2,1	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	387.506	2,0	347.302	2,1	
Fjárfestingar alls	19.537.617	99,6	16.554.348	99,8	
Innlán hjá lánastofnunum	71	0,0	0	0,0	
Aðrar eignir	86.391	0,4	34.426	0,2	
Eignir alls	19.624.079	100,0	16.588.774	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 30.6.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2020	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Sértryggð skuldabréf útgefin skv. lögum 11/2008	11.075.603	56,7	9.940.209	60,0	0	80
Eignavarin skuldabréf sf. 3. mgr. 4. gr.	0	0,0	0	0,0	0	50
Skuldabréf á fyrirtæki þar sem tryggingar liggja að baki	3.202.047	16,4	2.552.528	15,4	0	50
Skuldabréf og víxlar útgefin af ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	0	0,0	0	0,0	0	50
Skuldabréf sveitarfélaga og Lánasjóðs sveitarfélaga	1.427.332	7,3	813.754	4,9	0	35
Innlán eða víxlar fjármálafyrirtækja	387.506	2,0	347.302	2,1	0	60
Skuldabréf fyrirtækja	2.194.853	11,2	1.966.634	11,9	0	25
Önnur skuldabréf fjármálafyrirtækja	798.494	4,1	577.693	3,5	0	50
Sérhæfðir sjóðir sem fjárfesta í skuldabréfum eða öðrum skuldaviðurkenningum	0	0,0	0	0,0	0	10
Önnur skuldabréf og víxlar	451.782	2,3	356.228	2,2	0	15
Heildarverðmæti fjárfestinga	19.537.617	100,0	16.554.348	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2021	Uppsöfnuð sala 2021
Arion banki Covered Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025)	0	(85.354)
Arion banki Covered Bonds 6,0% 12.04.2024	244.462	(65.242)
Eik fasteignafélag hf.1,445% 10.03.2027	82.338	0
Gagnaveita Reykjavíkur hf.1,5 % 01.06.2041	95.409	0
Iceland Seafood 29.09.2021	98.257	0
ICESEA 5,65% 21.06.2025	200.000	0
Íslandsbanki 6,4% 26.10.2023(26.10.2026)	45.059	(223.171)
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	81.178	0
Íslandsbanki 2,5% 16.09.2027(16.09.2030)	521.307	0
Íslandsbanki 2,2% 11.8.2028 (>2031)	207.275	0
Kvika banki hf 1,00 BD 2027 05 25	100.000	0
Landsbanki Íslands 5,0% 23.11.2023 (2026)	42.847	(150.093)
Landsbanki Íslands 3,44% 17.09.2025 (2028)	164.615	0
Landsbankinn hf. 1,5% 20.11.2026 (20.11.2029)	109.903	0
Landsbanki Íslands 3% 4.10.2028(>2031)	237.698	0
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	338.448	(52.177)
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,8 % 23.10.2023	39.382	0
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	66.319	0
Orkuveita Reykjavíkur hf.3,1% 9.5.2046	0	(100.614)
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,6 % 18.02.2055	0	(95.102)
Reginn hf 1,25% 28.06.2027	99.926	0
Reitir fasteignafélag 5,75% 15.11.2022	117.077	0
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	161.514	0
Reitir fasteignafélag 2,5% 15.05.2029	20.535	0
Reitir fasteignafélag 2,3% 15.05.2032	101.629	0
Reykjavíkurborg 3,0 % 11.05.2024	138.711	0
Reykjavíkurborg 6,72% 26.3.2035	17.098	0
Reykjavíkurborg 4,5% 21.8.2040	166.527	0
SÍL VAR BD 20280220	200.000	0
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf 02.06.2021	39.642	0
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf 02.09.2021	99.063	0
	3.836.219	(771.753)

Sundurliðanir, frh.

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 5,4 ár í júnílok 2021.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2021	%	31.12.2020	%	30.6.2021	31.12.2020
Sértyggð skuldabréf	11.075.604	56,7	9.940.209	60,0	4,49	4,86
Skuldabréf með tryggingum	2.567.660	13,1	2.129.165	12,9	5,36	5,67
Skuldabréf sveitarfélaga	930.122	4,8	716.482	4,3	5,87	8,67
Skuldabréf fyrirtækja	952.530	4,9	843.474	5,1	7,04	6,03
Víxlar fyrirtækja	198.516	1,0	138.488	0,8	-	-
Græn skuldabréf	2.660.067	13,6	2.013.644	12,2	8,23	8,62
Innlán	387.506	2,0	347.302	2,1	-	-
Önnur skuldabréf	765.612	3,9	425.584	2,6	7,25	8,45
Fjárfestingar alls	19.537.617	100,0	16.554.348	100,0		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2021	31.12.2020		
Arion banki Covered Bonds 2,0% 15.10.2026	1.613.232	1.576.604	36.628	0,2%
Landsbanki Íslands 3% 4.10.2028(>2031)	1.332.551	1.043.892	288.659	1,5%
Arion banki Covered Bonds 6,0% 12.04.2024	894.278	742.000	152.278	0,8%
Íslandsbanki 2,2% 11.8.2028 (>2031)	721.537	535.104	186.433	1,0%
Íslandsbanki 3,45% 7.3.2024 (>2027)	673.944	655.745	18.199	0,1%
Íslandsbanki 2,5% 16.09.2027(16.09.2030)	657.057	160.379	496.678	2,5%
Íslandsbanki 3,372% 7.5.2026 (>2029)	626.609	607.217	19.392	0,1%
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	606.989	315.966	291.023	1,5%
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	588.023	509.980	78.043	0,4%
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	584.381	579.401	4.980	0,0%
Stærstu eignir (10)	8.298.601	6.726.288	1.572.313	8,0%
Aðrar eignir	11.325.478	9.862.486	1.462.992	7,5%
Heildareignir	19.624.079	16.588.774	3.035.305	15,5%

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	19.569.681	16.550.743	12.188.988	6.943.432
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	149,51	145,26	134,52	125,28

7. Ávöxtun.

	2021	2020	2019	2018
Nafnávöxtun	2,92%	7,98%	7,38%	6,27%
Raunávöxtun	0,44%	4,34%	4,59%	2,92%

Stefnir - Sparifjársjóður hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2021

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni á tímabilinu janúar - júní 2021

		1.1. - 30.6 2021	1.1. - 30.6 2020
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		46.545	55.520
Verðbætur		15.865	5.135
Vextir af innlánnum lánastofnana		27.837	126.977
Tekjur samtals		<u>90.247</u>	<u>187.632</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags	9	23.263	20.237
Aðrar þóknanir		751	1.920
Vextir og verðbætur		6	0
Viðskiptakostnaður		17	536
Önnur gjöld og kostnaður		2.691	2.668
Gjöld samtals		<u>26.728</u>	<u>25.361</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		<u>63.519</u>	<u>162.271</u>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		41.223	21.333
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	42.906)	42.074
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>61.836</u>	<u>225.678</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		21.519.587	18.963.551
Innleyst hlutdeildarskírteini		(19.767.451)	(19.258.031)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>1.752.136</u>	<u>(294.480)</u>
Hækkun		1.813.972	(68.802)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		12.743.664	12.433.181
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u><u>14.557.636</u></u>	<u><u>12.364.379</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2021

		30.6.2021	31.12.2020
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		4.965.082	5.070.516
Peningamarkaðsgerningar		3.435.119	1.131.027
Innlán hjá lánastofnunum		7.464.205	6.820.362
	Fjárfestingar samtals 10	<u>15.864.406</u>	<u>13.021.905</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	53	72
Aðrar eignir	12	17.846	48.050
	Aðrar eignir samtals	<u>17.899</u>	<u>48.122</u>
	Eignir samtals	<u>15.882.305</u>	<u>13.070.027</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		4.239	4.330
Skuld við vörslufélag		105	126
Aðrar skuldir	13	1.320.325	321.907
	Skuldir samtals	<u>1.324.669</u>	<u>326.363</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		14.557.636	12.743.664
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		127.415,66	112.063,58
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>114,25</u>	<u>113,72</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2021	Hlutf. %	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsbréf, skráð:					
<i>Skuldabréf:</i>					
Arion banki Cov Bonds 6,50% 2.9.2022(2025)	2.010.295	12,7	1.869.628	14,3	Arion banki hf.
Ríkisvixill 15.09.2021	1.097.141	6,9	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 15.11.2021	1.093.272	6,9	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Íslandsbanki 5,75% 21.09.2021(2024)	883.254	5,6	775.957	5,9	Íslandsbanki hf.
Ríkisb. 3,5 % 05.08.2021	519.815	3,3	514.386	3,9	Seðlabanki Íslands
Landsb. Íslands 5,5% 30.11.2021 (>2024)	419.532	2,6	834.734	6,4	Landsbankinn hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf 02.09.2021	337.847	2,1	0	0,0	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Ríkisvixill 16.08.2021	299.495	1,9	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Landsbanki Íslands 3% 17.9.2022(>2025)	341.504	2,2	339.275	2,6	Landsbankinn hf.
Lykill Fjármögnun hf - Br.vxt. 28.11.2023	320.525	2,0	199.206	1,5	Kvika banki hf.
Arion banki Cov Bonds 3,50% 16.12.2021(2024)	218.074	1,4	216.935	1,7	Arion banki hf.
ICESEA víxill 02.12.2021	157.556	1,0	0	0,0	Iceland Seafood Internation hf.
Lykill Fjármögnun hf 15.09.2021	152.460	1,0	0	0,0	Lykill Fjármögnun hf.
Iceland Seafood 29.09.2021	138.809	0,9	0	0,0	Iceland Seafood Internation hf.
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	118.753	0,7	0	0,0	Seðlabanki Íslands
Kvika banki hf 21.09.2021	79.677	0,5	78.977	0,6	Kvika banki hf.
Siminn hf 07.01.2022	78.861	0,5	0	0,0	Síminn hf.
Íslandsbanki 2,98% 04.09.2022	73.310	0,5	72.501	0,6	Íslandsbanki hf.
Kvika banki hf I float 26.10.2023	60.021	0,4	198.921	1,5	Kvika banki hf.
Lykill Fjármögnun hf 15.06.2021	0	0,0	258.095	2,0	Lykill Fjármögnun hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf 02.03.2021	0	0,0	198.794	1,5	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Íslandsbanki 18.02 2021	0	0,0	139.812	1,1	Íslandsbanki hf.
Iceland Seafood International hf 29.03.2021	0	0,0	138.927	1,1	Iceland Seafood Internation hf.
Iceland Seafood International hf 02.06.2021	0	0,0	137.902	1,1	Iceland Seafood Internation hf.
Kvika banki hf 22.03.2021	0	0,0	59.848	0,5	Kvika banki hf.
Kvika banki hf 21.06.2021	0	0,0	59.558	0,5	Kvika banki hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf 02.06.2021	0	0,0	59.113	0,5	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Lykill Fjármögnun hf 3,1% 28.04.2021	0	0,0	48.974	0,4	Kvika banki hf.
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsbréf, skráð alls	8.400.201	52,9	6.201.543	47,4	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Kvika banki hf.	2.596.238	16,3	1.963.683	15,0	Kvika banki hf.
Arion banki hf.	2.513.560	15,8	2.842.164	21,7	Arion banki hf.
Landsbankinn hf.	1.637.500	10,3	1.310.965	10,0	Landsbankinn hf.
Íslandsbanki hf.	716.907	4,5	703.550	5,4	Íslandsbanki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	7.464.205	47,0	6.820.362	52,2	
Fjárfestingar alls	15.864.406	99,9	13.021.905	99,6	
Innlán hjá lánastofnunum	53	0,0	72	0,0	
Aðrar eignir	17.846	0,1	48.050	0,4	
Eignir alls	15.882.305	100,0	13.070.027	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar	Hlutf. af fjárfest.	Fjárfestingar	Hlutf. af fjárfest.	Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2021	%	31.12.2020	%	Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja	7.464.205	47,1	6.820.362	52,4	0	100
Víxlar, skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar útgefnar af fjármálafyrirtækjum	552.662	3,5	844.470	6,5	0	50
Skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar útgefnar af fjármálafyrirtækjum skv. lögum um sértrygð skuldabréf	4.005.990	25,3	4.307.951	33,1	0	60
Víxlar, skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar fyrirtækja útgefnar af eða með ábyrgð íslenska ríkisins	3.128.476	19,7	514.386	4,0	0	60
Peningamarkaðsgerningar og skuldabréf útgefin af sveitarfélögum	0	0,0	0	0,0	0	50
Víxlar, skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar fyrirtækja	713.073	4,5	534.736	4,1	0	20
Heildarverðmæti fjárfestinga	15.864.406	100,0	13.021.905	100,0		

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup	Uppsöfnuð sala
	2021	2021
Arion banki Covered Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025)	416.110	(213.508)
Iceland Seafood 29.09.2021	137.560	0
ICESEA víxill 02.12.2021	157.164	0
Íslandsbanki 5,75% 21.09.2021(2024)	163.789	(41.057)
Kvika banki hf I float 26.10.2023	0	(138.950)
Landsbanki Íslands 5,5% 30.11.2021 (>2024)	0	(418.098)
Lykill Fjármögnun hf 15.09.2021	151.682	0
Lykill Fjármögnun hf - Br.vxt. 28.11.2023	119.380	0
Reitir fasteignafélag 5,75% 15.11.2022	127.710	(127.729)
Ríkisb. 3,5 % 05.08.2021	2.447.334	(2.445.497)
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	174.607	(55.809)
Ríkisvíxill 16.08.2021	299.484	0
Ríkisvíxill 15.09.2021	1.212.962	(119.514)
Ríkisvíxill 15.11.2021	1.092.849	0
Siminn hf 07.01.2022	78.844	0
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf 02.06.2021	297.318	0
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf 02.09.2021	336.815	0
	7.213.608	(3.560.162)

Sundurliðanir, frh.

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir útgefendum og líftíma.

Sjóðurinn fjárfestir í innlánum, víxlum, skuldabréfum og öðrum stuttum fjármálagerningum. Meðallíftími fjárfestinga sjóðsins var 132 dagar í júnílok 2021.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	Meðallíftími
	30.6.2021	%	31.12.2020	%	(dagar)	(dagar)
Ríkisskuldabréf	638.569	4,0	514.386	4,0	119	217
Ríkisvixlar	2.489.908	15,7	0	0,0	100	-
Lykill, vixlar	152.460	1,0	248.181	1,9	77	214
Lykill, skuldabréf	320.525	2,0	258.095	2,0	83	166
Arion banki, innlán	2.513.560	15,8	2.842.162	21,8	14	13
Arion banki, skuldabréf	2.228.368	14,0	2.086.562	16,0	404	583
Íslandsbanki, innlán	716.907	4,5	703.550	5,4	144	135
Íslandsbanki, vixlar	0	0,0	139.812	1,1	2	49
Íslandsbanki, skuldabréf	956.564	6,0	848.458	6,5	110	294
Landsbanki, innlán	1.637.500	10,3	1.310.965	10,1	5	35
Landsbanki, skuldabréf	761.036	4,8	1.174.010	9,0	220	377
Kvika banki, innlán	2.596.238	16,4	1.963.683	15,1	127	48
Kvika banki, vixlar	79.677	0,5	198.384	1,5	83	181
Kvika banki, skuldabréf	60.021	0,4	198.921	1,5	26	177
Iceland Seafood, vixlar	296.365	1,9	276.829	2,1	125	120
Útgerðarfélag Rvk, vixlar	337.847	2,1	257.907	2,0	64	82
Síminn, vixlar	78.861	0,5	0	0,0	191	-
Fjárfestingar alls	15.864.406	100,0	13.021.905	100,0	132	193

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2021	31.12.2020		
Kvika banki hf.	2.596.238	1.963.683	632.555	4,0%
Arion banki hf.	2.513.560	2.842.164	(328.604)	(2,1%)
Arion banki Covered Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025)	2.010.295	1.869.628	140.667	0,9%
Landsbankinn hf.	1.637.500	1.310.965	326.535	2,1%
Ríkisvixill 15.09.2021	1.097.141	0	1.097.141	6,9%
Ríkisvixill 15.11.2021	1.093.272	0	1.093.272	6,9%
Íslandsbanki 5,75% 21.09.2021(2024)	883.254	775.957	107.297	0,7%
Íslandsbanki hf.	716.907	703.550	13.357	0,1%
Ríkisb. 3,5 % 05.08.2021	519.815	514.386	5.429	0,0%
Landsbanki Íslands 5,5% 30.11.2021 (>2024)	419.532	834.734	(415.202)	(2,6%)
Stærstu eignir (10)	13.487.514	10.815.067	2.672.447	16,8%
Aðrar eignir	2.394.791	2.254.960	139.831	0,9%
Heildareignir	15.882.305	13.070.027	2.812.278	17,7%

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	14.557.636	12.743.664	12.433.181	8.039.374
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	114,25	113,72	110,70	105,89

7. Ávöxtun.

	2021	2020	2019	2018
Nafnávöxtun	0,47%	2,73%	4,54%	4,10%
Raunávöxtun	(1,95%)	(0,74%)	1,82%	0,82%

Stefnir - Vaxtasjóður hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2021

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2021 (1)

	1.1. - 30.6 2021
	Skýr.
Tekjur:	3-8
Vextir	24.491
Verðbætur	37.529
Vextir af innlánnum lánastofnana	540
Tekjur samtals	<u>62.560</u>
Gjöld:	
Umsýslubóknun rekstrarfélags	9 13.107
Aðrar þóknanir	647
Vextir og verðbætur	324
Viðskiptakostnaður	19
Önnur gjöld og kostnaður	1.474
Gjöld samtals	<u>15.571</u>
Hreinar tekjur og (gjöld)	46.989
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(42.124)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	60.437
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini	<u>65.302</u>
Fjármögnunarhreyfingar:	
Seld hlutdeildarskírteini	2.207.330
Innleyst hlutdeildarskírteini	(269.907)
Fjármögnunarhreyfingar samtals	<u>1.937.423</u>
Hækkun (lækkun)	2.002.725
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun	<u>1.523.579</u>
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins	<u><u>3.526.304</u></u>

1) Sjóðurinn var stofnaður í nóvember 2020

Efnahagsreikningur 30. júní 2021 (1)

		30.6.2021	31.12.2020
	Skýr.		
Eignir:			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		3.283.578	1.222.066
Peningamarkaðsgerningar		139.027	39.547
Innlán hjá lánastofnunum		117.002	227.001
Fjárfestingar samtals	10	<u>3.539.607</u>	<u>1.488.614</u>
 Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	97	99
Aðrar eignir	12	103	36.382
Aðrar eignir samtals		<u>200</u>	<u>36.481</u>
Eignir samtals		<u>3.539.807</u>	<u>1.525.095</u>
 Skuldir:			
Skuld við rekstrarfélag		3.156	1.129
Skuld við vörslufélag		10	38
Aðrar skuldir	13	10.337	349
-----		<u>13.503</u>	<u>1.516</u>
 Hrein eign í lok tímabilsins		3.526.304	1.523.579
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		34.242,85	15.184,33
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		102,98	100,34

1) Sjóðurinn var stofnaður í nóvember 2020

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2021	Hlutf. %	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsskjöl, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	319.995	9,0	82.876	2,3	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Reykjavíkurborg 4,5% 21.8.2040	122.539	3,5	0	0,0	Reykjavíkurborg
Reykjavíkurborg 3,0 % 11.05.2024	69.685	2,0	0	0,0	Reykjavíkurborg
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	49.532	1,4	0	0,0	Reykjavíkurborg
Reykjavíkurborg 6,72% 26.3.2035	33.125	0,9	0	0,0	Reykjavíkurborg
<i>Skuldabréf:</i>					
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	237.273	6,7	156.529	4,4	Orkuveita Reykjavíkur
Íslandsbanki 2,5% 16.09.2027(16.09.2030)	237.271	6,7	80.189	2,3	Íslandsbanki hf.
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	204.391	5,8	80.385	2,3	Íslandsbanki hf.
Landsbanki Íslands 3,44% 17.09.2025 (2028)	164.507	4,6	82.371	2,3	Landsbankinn hf.
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	162.267	4,6	0	0,0	Reitir fasteignafélag hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,8 % 23.10.2023	120.027	3,4	20.112	0,6	Orkuveita Reykjavíkur
Landsbanki Íslands 3% 4.10.2028(>2031)	108.780	3,1	0	0,0	Landsbankinn hf.
Reginn hf 2,5% 28.01.2030	107.373	3,0	102.912	2,9	Reginn hf.
Reitir fasteignafélag 2,3% 15.05.2032	103.397	2,9	60.796	1,7	Reitir fasteignafélag hf.
SÍL VAR BD 20280220	100.858	2,8	0	0,0	SÍL hs.
Kvika banki hf 1,00 BD 2027 05 25	100.673	2,8	0	0,0	Kvika banki hf.
ICESEA 5,65% 21.06.2025	100.443	2,8	0	0,0	Iceland Seafood Internation hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf 02.09.2021	99.367	2,8	0	0,0	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Arion banki Covered Bonds 2,0% 15.10.2026	93.521	2,6	91.397	2,6	Arion banki hf.
Eik fasteignafélag hf.1,445% 10.03.2027	82.885	2,3	0	0,0	Eik fasteignafélag hf.
Reginn hf 1,25% 28.06.2027	80.259	2,3	0	0,0	Reginn hf.
Íslandsbanki 2,2% 11.8.2028 (>2031)	74.004	2,1	38.222	1,1	Íslandsbanki hf.
Reitir fasteignafélag 3,05% 15.05.2023	70.191	2,0	70.178	2,0	Reitir fasteignafélag hf.
Íslandsbanki hf - Var BD 25.11.2024	68.655	1,9	0	0,0	Íslandsbanki hf.
Eik fasteignafélag hf.2,712% 05.07.2026	67.213	1,9	62.621	1,8	Eik fasteignafélag hf.
Arion banki Covered Bonds 6,0% 12.04.2024	65.435	1,8	22.485	0,6	Arion banki hf.
Íslandsbanki 6,4% 26.10.2023(26.10.2026)	65.285	1,8	67.360	1,9	Íslandsbanki hf.
Reginn hf 2,477% 20.08.2050	65.096	1,8	60.817	1,7	Reginn hf.
Reitir fasteignafélag 5,75% 15.11.2022	62.702	1,8	53.162	1,5	Reitir fasteignafélag hf.
Reitir fasteignafélag 2,5% 15.05.2029	42.247	1,2	10.229	0,3	Reitir fasteignafélag hf.
Iceland Seafood 29.09.2021	39.660	1,1	0	0,0	Iceland Seafood Internation hf.
Gagnaveita Reykjavíkur hf.1,5 % 01.06.2041	38.393	1,1	0	0,0	Gagnaveita Reykjavíkur ehf.
Orkuveita Reykjavíkur hf.3,1% 9.5.2046	38.131	1,1	37.303	1,1	Orkuveita Reykjavíkur
Reginn hf 3,2% 30.06.2023	20.018	0,6	20.126	0,6	Reginn hf.
Lykill Fjármögnun hf breytilegir vxt 16.10.2023	7.407	0,2	0	0,0	Kvika banki hf.
Arion banki Covered Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025)	0	0,0	21.996	0,6	Arion banki hf.
Iceland Seafood International hf 29.03.2021	0	0,0	19.847	0,6	Iceland Seafood Internation hf.
Iceland Seafood International hf 02.06.2021	0	0,0	19.700	0,6	Iceland Seafood Internation hf.
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsskráð alls	3.422.605	96,7	1.261.613	35,6	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	117.002	3,3	227.001	6,4	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	117.002	3,3	227.001	6,4	
Fjárfestingar alls	3.539.607	100,0	1.488.614	42,1	
Innlán hjá lánastofnunum	97	0,0	99	0,0	
Aðrar eignir	103	0,0	36.382	1,0	
Eignir alls	3.539.807	100,0	1.525.095	43,1	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar		Hlutf. af fjárfest.		Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2021	%	31.12.2020	%	Lágmark	Hámark
Sértryggð skuldabréf útgefin skv. lögum 11/2008	808.803	22,9	404.020	11,4	0	80
Eignavarin skuldabréf sf. 3. mgr. 4. gr.	0	0,0	0	0,0	0	50
Skuldabréf á fyrirtæki þar sem tryggingar liggja að baki	871.055	24,6	440.841	12,5	0	100
Skuldabréf og víxlar fyrirtækja	673.294	19,0	253.491	7,2	0	60
Önnur skuldabréf fjármálafyrirtækja	373.719	10,6	80.385	2,3	0	50
Skuldabréf sveitarfélaga og Lánasjóðs sveitarfélaga	594.876	16,8	82.876	2,3	0	50
Innlán og víxlar fjármálafyrirtækja	117.002	3,3	227.001	6,4	0	60
Önnur skuldabréf og víxlar	100.858	2,8	0	0,0	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
Fagfjárfestasjóðir sem fjárfesta í skuldabréfum eða öðrum skuldaviðurkenningum	0	0,0	0	0,0	0	20
Heildarverðmæti fjárfestinga	3.539.607	100,0	1.488.614	42,1		

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2021	Uppsöfnuð sala 2021
Arion banki Covered Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025)	0	(21.339)
Arion banki Covered Bonds 6,0% 12.04.2024	66.737	(21.747)
Eik fasteignafélag hf. 1,445% 10.03.2027	82.338	0
Gagnaveita Reykjavíkur hf. 1,5 % 01.06.2041	38.164	0
Iceland Seafood 29.09.2021	39.303	0
ICESEA 5,65% 21.06.2025	100.000	0
Íslandsbanki hf - Var BD 25.11.2024	73.440	0
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	121.767	0
Íslandsbanki 6,4% 26.10.2023(26.10.2026)	45.059	(44.213)
Íslandsbanki 2,5% 16.09.2027(16.09.2030)	168.189	0
Íslandsbanki 2,2% 11.8.2028 (>2031)	37.371	0
Kvika banki hf 1,00 BD 2027 05 25	100.000	0
Landsbanki Íslands 5,0% 23.11.2023 (2026)	42.847	(42.883)
Landsbanki Íslands 3,44% 17.09.2025 (2028)	82.349	0
Landsbanki Íslands 3% 4.10.2028(>2031)	105.661	0
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	339.344	(104.354)
Lykill Fjármögnun hf breytilegir vxt 16.10.2023	7.914	0
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,8 % 23.10.2023	99.959	0
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	76.110	0
Reginn hf 1,25% 28.06.2027	79.941	0
Reitir fasteignafélag 5,75% 15.11.2022	117.077	(104.324)
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	161.514	0
Reitir fasteignafélag 2,5% 15.05.2029	30.803	0
Reitir fasteignafélag 2,3% 15.05.2032	40.651	0
Reykjavíkurborg 3,0 % 11.05.2024	69.356	0
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	49.049	0

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa, frh.

	Uppsöfnuð kaup 2021	Uppsöfnuð sala 2021
Reykjavíkurborg 6,72% 26.3.2035	34.195	0
Reykjavíkurborg 4,5% 21.8.2040	120.470	0
SÍL VAR BD 20280220	100.000	0
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf 02.06.2021	39.642	0
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf 02.09.2021	99.063	0
	<u>2.568.313</u>	<u>(338.860)</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 5,1 ár í júnílok 2021.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2021	%	31.12.2020	%	30.6.2021	31.12.2020
Sértryggð skuldabréf	808.802	22,9	404.020	11,4	3,84	3,81
Skuldabréf með tryggingum	871.054	24,6	440.841	12,5	5,59	6,02
Skuldabréf fyrirtækja	534.266	15,1	213.944	6,0	5,61	7,25
Víxlar fyrirtækja	139.027	3,9	39.547	1,1	-	-
Skuldabréf sveitarfélaga	594.879	16,8	82.876	2,3	6,09	6,58
Önnur skuldabréf fjármálafyrirtækja	373.719	10,6	80.385	2,3	4,07	4,53
Önnur skuldabréf og víxlar	100.858	2,8	0	0,0	6,21	-
Innlán	117.002	3,3	227.001	6,4	-	-
Fjárfestingar alls	<u>3.539.607</u>	<u>100,0</u>	<u>1.488.614</u>	<u>42,1</u>		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2021	31.12.2020		
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	319.995	82.876	237.119	6,7%
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	237.273	156.529	80.744	2,3%
Íslandsbanki 2,5% 16.09.2027(16.09.2030)	237.271	80.189	157.082	4,4%
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	204.391	80.385	124.006	3,5%
Landsbanki Íslands 3,44% 17.09.2025 (2028)	164.507	82.371	82.136	2,3%
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	162.267	0	162.267	4,6%
Reykjavíkurborg 4,5% 21.8.2040	122.539	0	122.539	3,5%
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,8 % 23.10.2023	120.027	20.112	99.915	2,8%
Arion banki hf. - innlán	117.002	227.001	(109.999)	(3,1%)
Landsbanki Íslands 3% 4.10.2028(>2031)	108.780	0	108.780	3,1%
Stærstu eignir (10)	<u>1.794.052</u>	<u>729.463</u>	<u>1.064.589</u>	<u>30,1%</u>
Aðrar eignir	<u>1.745.755</u>	<u>795.632</u>	<u>950.123</u>	<u>47012518,6%</u>
Heildareignir	<u>3.539.807</u>	<u>1.525.095</u>	<u>2.014.712</u>	<u>47012548,6%</u>

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	3.526.304	1.523.579	-	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	102,98	100,34	-	-

7. Ávöxtun.

	2021	2020	2019	2018
Nafnávöxtun	2,63%	-	-	-
Raunávöxtun	0,15%	-	-	-

Stefnir - Sjálfbær skuldabréf

Árshlutareikningur 30. júní 2021

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2021 (1)

	Skýr.	1.1. - 30.6 2021
Tekjur:	3-8	
Vextir		1.810
Verðbætur		2.046
Vextir af innlánnum lánastofnana		56
Tekjur samtals		<u>3.912</u>
Gjöld:		
Umsýslubóknun rekstrarfélags	9	879
Aðrar þóknanir		100
Viðskiptakostnaður		3
Önnur gjöld og kostnaður		88
Gjöld samtals		<u>1.070</u>
Hreinar tekjur og (gjöld)		2.842
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	2.991)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		4.170
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>4.021</u>
Fjármögnunarhreyfingar:		
Seld hlutdeildarskírteini		342.802
Innleyst hlutdeildarskírteini		(120)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>342.682</u>
Hækkun (lækkun)		346.703
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		<u>0</u>
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>346.703</u>

1) Sjóðurinn var stofnaður í mars 2021

Efnahagsreikningur 30. júní 2021 (1)

		30.6.2021
	Skýr.	
Eignir:		
Fjárfestingar:		
Verðbréf		311.989
Innlán hjá lánastofnunum		31.701
	Fjárfestingar samtals	10 <u>343.690</u>
Aðrar eignir:		
Innlán hjá lánastofnunum	11	3
Aðrar eignir	12	3.297
	Aðrar eignir samtals	<u>3.300</u>
	Eignir samtals	<u>346.990</u>
Skuldir:		
Skuld við rekstrarfélag		280
Skuld við vörslufélag		3
Aðrar skuldir	13	4
	Skuldir samtals	<u>287</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		346.703
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		3.411,65
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>101,62</u>

1) Sjóðurinn var stofnaður í mars 2021

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2021	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsskjöl, skráð:			
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>			
Reykjavíkurborg 4,5% 21.8.2040	46.930	13,5	Reykjavíkurborg
<i>Skuldabréf:</i>			
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	61.896	17,8	Orkuveita Reykjavíkur
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	40.878	11,8	Íslandsbanki hf.
Reginn hf 3,2% 30.06.2023	40.036	11,5	Reginn hf.
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	29.547	8,5	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	24.644	7,1	Seðlabanki Íslands
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,8 % 23.10.2023	22.190	6,4	Orkuveita Reykjavíkur
Reginn hf 1,25% 28.06.2027	20.065	5,8	Reginn hf.
Ríkisb. 8% 12.06.2025	14.309	4,1	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	10.000	2,9	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	1.494	0,4	Endurlán ríkissjóðs
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsbréf, skráð alls	311.989	89,9	
Innlán hjá lánastofnunum:			
Arion banki hf.	31.701	9,1	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	31.701	9,1	
Fjárfestingar alls	343.690	99,0	
Innlán hjá lánastofnunum	3	0,0	
Aðrar eignir	3.297	1,0	
Eignir alls	346.990	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 30.6.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
			Lágmark	Hámark
Sjálfbær skuldabréf í ISK skráð á markaði Nasdaq á Íslandi með sjálfbær skuldabréf	231.995	67,5	0	100
Sjálfbær skuldabréf í ISK, óskráð	0	0,0	0	50
Sjálfbær skuldabréf í erlendri mynt	0	0,0	0	80
Ríkisskuldabréf	79.994	23,3	0	80
Innlán eða víxlar fjármálafyrirtækja	31.701	9,2	0	50
Afleiður	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	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	343.690	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2021	Uppsöfnuð sala 2021
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	40.483	0
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,8 % 23.10.2023	22.210	0
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	58.834	0
Reginn hf 3,2% 30.06.2023	40.542	0
Reginn hf 1,25% 28.06.2027	19.985	0
Reykjavíkurborg 4,5% 21.8.2040	45.954	0
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	35.227	(10.059)
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	9.948	0
Ríkisb. 8% 12.06.2025	15.341	0
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	1.503	0
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	29.833	0
	<u>319.860</u>	<u>(10.059)</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 5,1 ár í júnílok 2021.

	Fjárfestingar 30.6.2021	Meðallíftími %	Meðallíftími 30.6.2021
Græn skuldabréf	231.995	67,5	4,96
Ríkisbréf	79.994	23,3	5,58
Innlán	31.701	9,2	-
Fjárfestingar alls	<u>343.690</u>	<u>100,0</u>	

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 30.6.2021
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	61.896
Reykjavíkurborg 4,5% 21.8.2040	46.930
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	40.878
Reginn hf 3,2% 30.06.2023	40.036
Arion banki hf. - innlán	31.701
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	29.547
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	24.644
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,8 % 23.10.2023	22.190
Reginn hf 1,25% 28.06.2027	20.065
Ríkisb. 8% 12.06.2025	14.309
Stærstu eignir (10)	<u>332.196</u>
Aðrar eignir	14.794
Heildareignir	<u>346.990</u>

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	346.703	-	-	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	101,62	-	-	-

7. Ávöxtun.

	2021	2020	2019	2018
Nafnávöxtun	-	-	-	-
Raunávöxtun	-	-	-	-



Stefnir Eignaval - Erlent hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2021

Stefnir Eignaval - Erlent hs.
Borgartúni 19,
105 Reykjavík.
Kt. 591110-9930

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2021

		1.1. - 30.6 2021	1.1. - 30.6 2020
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Arður		0	2.026
Vextir		3.103	269
Gengismunur á bankareikningum		5.366	0
	Tekjur samtals	8.469	2.295
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags	9	60.803	37.829
Vextir og verðbætur		0	3
Viðskiptakostnaður		24	71
Gengismunur á bankainnstæðum		0	9.172
Önnur gjöld og kostnaður		6.304	5.629
	Gjöld samtals	67.131	52.704
Hreinar tekjur (gjöld)		(58.662)	(50.409)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(9.006)	(63.839)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		2.542.168	(512.922)
		2.474.500	(627.170)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		2.474.500	(627.170)
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		1.914.768	787.474
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.470.447)	(1.587.128)
	Fjármögnunarhreyfingar samtals	444.321	(799.654)
Hækkun (lækkun)		2.918.821	(1.426.824)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		17.061.204	12.851.527
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		19.980.025	11.424.703

Efnahagsreikningur 30. júní 2021

		30.6.2021	31.12.2020
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Hlutdeildarskírteini		19.821.233	16.352.498
Fjárfestingar samtals	10	<u>19.821.233</u>	<u>16.352.498</u>
 Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	274.214	700.891
Aðrar eignir	12	2.428	30.525
Aðrar eignir samtals		<u>276.642</u>	<u>731.416</u>
Eignir samtals		<u>20.097.875</u>	<u>17.083.914</u>
 Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		11.356	8.923
Skuld við vörslufélag		222	912
Aðrar skuldir	13	106.272	12.875
Skuldir samtals		<u>117.850</u>	<u>22.710</u>
 Hrein eign í lok tímabilsins		19.980.025	17.061.204
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		80.806	78.596
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>247,26</u>	<u>217,07</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2021	Hlutf. %	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Útgefandi
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Seilern World Growth - USD	3.238.967	16,1	2.534.864	14,8	Seilern Investment Management Ltd.
Katla Fund Global Value	3.133.174	15,6	2.399.535	14,0	Katla Fund
Capital Group New Persp Fund - A7 - LUX (USD) ..	2.878.703	14,3	0	0,0	Capital Group Int.
SSgA World IDX EQ-I -EUR	2.042.762	10,2	1.751.004	10,2	State Street Global Advisors France
SSgA World IDX EQ-I -USD	2.038.631	10,1	1.747.290	10,2	State Street Global Advisors Stefnir - Scandinavian Fund -
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG	1.486.043	7,4	1.170.934	6,9	
Montanaro European Smaller Companies Fund	1.220.051	6,1	1.084.925	6,4	Montanaro Asset Management LTd
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap ...	978.688	4,9	662.338	3,9	JP Morgan Investment Management Ltd.
JPMorgan Liq Funds - EUR Liquidity Fund	973.536	4,8	1.129.018	6,6	JP Morgan Investment Management Ltd.
JPM Global Equity - CUSDACC	785.405	3,9	652.029	3,8	JP Morgan Investment Management Ltd.
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F	721.916	3,6	699.573	4,1	JP Morgan Investment
Íslensk verðbréf - Erl.hlutabréfasafn	323.357	1,6	0	0,0	ÍV sjóðir hf.
Capital Group New Perspective Fund - LUX (USD)	0	0,0	2.520.988	14,8	Capital Group Int.
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	19.821.233	98,6	16.352.498	95,7	
Fjárfestingar alls	19.821.233	98,6	16.352.498	95,7	
Inneign hjá lánastofnunum	274.214	1,4	700.891	4,1	
Aðrar eignir	2.428	0,0	30.525	0,2	
Eignir alls	20.097.875	100,0	17.083.914	100,0	

2 . Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 30.6.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2020	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í erlendum hlutabréfum	18.125.781	91,4	14.523.907	88,8	30	100
Fjárfestingarsjóðir sem fjárfesta í erlendum hlutabréfum	0	0,0	0	0,0	30	100
Erlend hlutabéf	0	0,0	0	0,0	0	50
Kauphallarsjóðir, verðbréfasjóðir, sbr. 3. tl. 1. mgr. 30. gr.	0	0,0	0	0,0	0	50
Kauphallarsjóðir, aðrir sjóðir en verðbréfasjóðir sbr. 3.tl. 1. mgr. 30. gr.	0	0,0	0	0,0	0	20
Hlutabréf og hlutabréfasjóðir	18.125.781	91,4	14.523.907	88,8	30	100
Innlán fjármála fyrirtækja, innl. og erl.	0	0,0	0	0,0	0	50
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í innlánum þ.m.t. lausafjár sjóðir, innl. og erl.	1.695.452	8,6	1.828.591	11,2	0	50
Fjárfestingarsjóðir sem fjárfesta í innlánum þ.m.t. lausafjár sjóðir, innl. og erl.	0	0,0	0	0,0	0	50
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í skráðum erlendum skuldabréfum ríkja og fyrirtækja og sjóðum sem fjárfesta í þeim	0	0,0	0	0,0	0	70

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu, frh.

	Fjárfestingar 30.6.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2020	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Fjárfestingabréfasjóðir 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	19.821.233	100,0	16.352.498	100,0		

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2021	Uppsöfnuð sala 2021
Capital Group New Perspective Fund - LUX (USD)	0	(1.802.316)
Capital Group New Persp Fund - A7 - LUX (USD)	1.802.316	0
Íslensk verðbréf - Erl.hlutabréfasafn	318.697	0
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap	199.997	0
JPMorgan Liq Funds - EUR Liquidity Fund	0	(151.628)
Katla Fund Global Value	199.997	0
Seilern World Growth - USD	213.700	0
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG	157.104	0
	2.891.811	(1.953.944)

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 30.6.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2020	Hlutf. af fjárfest. %
Innlendir hlutabréfasjóðir	1.809.399	9,1	1.170.934	7,2
Erlendir hlutabréfasjóðir	16.316.382	82,3	13.352.973	81,7
Innlán	1.695.452	8,6	1.828.591	11,2
Fjárfestingar alls	19.821.233	100,0	16.352.498	100,0

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir 30.6.2021	Eignir 31.12.2020	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Seilern World Growth - USD	3.238.967	2.534.864	704.103	3,5%
Katla Fund Global Value	3.133.174	2.399.535	733.639	3,7%
Capital Group New Persp Fund - A7 - LUX (USD)	2.878.703	0	2.878.703	14,3%
SSgA World IDX EQ-I -EUR	2.042.762	1.751.004	291.758	1,5%
SSgA World IDX EQ-I -USD	2.038.631	1.747.290	291.341	1,4%
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG	1.486.043	1.170.934	315.109	1,6%
Montanaro European Smaller Companies Fund	1.220.051	1.084.925	135.126	0,7%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap	978.688	662.338	316.350	1,6%
JPMorgan Liq Funds - EUR Liquidity Fund	973.536	1.129.018	(155.482)	(0,8%)
JPM Global Equity - CUSDACC	785.405	652.029	133.376	0,7%
Stærstu eignir (10)	18.775.960	13.131.937	5.644.023	28,1%
Aðrar eignir	1.321.915	3.951.977	(2.630.062)	(13,1%)
Heildareignir	20.097.875	17.083.914	3.013.961	15,0%

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	19.980.025	17.061.204	12.851.527	9.213.624
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	247,26	217,07	202,88	166,55

7. Ávöxtun

	2021	2020	2019	2018
Nafnávöxtun	13,91%	7,00%	21,81%	(5,84%)



Fjárfestingarsjóðir

Skýringar með árshlutareikningi
30. júní 2021

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

1. Starfsemi

Tilgangur Stefnis hf. er að annast rekstur verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og annarra sérhæfðra sjóða. 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 rekstrarfélagið sjálft og B hlutinn einstakir sjóðir rekstrarfélagsins.

2. Breytingar í starfsemi

Á árinu voru gerðar breytingar á reglum sjóðanna Eignaval A, Eignaval B, Eignaval C, Stefnir - Lausafjárjóður hs., Stefnir - Skuldabréfaval hs. og Stefnir - Sparifjárjóður hs.. Breytingarnar lúta að áherslum í fjárfestingarstefnu sjóðanna.

Allir fjárfestingarsjóðir í rekstri Stefnis hafa uppfært reglur sínar í samræmi við ákvæði laga nr. 45/2020.

3. Grundvöllur reikningsskila

Árslutareikningur fjárfestingarsjóða Stefnis hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og annarra sjóða í rekstri þeirra. Hann byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Árslutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum en í EUR fyrir EUR sjóði. Árslutareikningur sjóðanna er ekki hluti af árslutareikningi bankans vegna eðlis starfseminnar.

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 2021 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 2021:

	30.06.2021	31.12.2020
USD	123,44	127,26
EUR	146,59	155,93
GBP	170,39	173,76
DKK	19,67	20,91

6. Verðtryggðar eignir og skuldir

Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við neysluverðsvísitölu sem tók gildi í júlíbyrjun 2021. 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

Sjóðirnir greiða Stefni hf. umsýsluþóknun sem innifelur meðal annars eftirtalinn kostnað við rekstur sjóðanna; laun starfsmanna rekstrarfélagsins, markaðskostnað og umsýslu ásamt því að greiða vörsluþóknun til Arion banka hf. Auk umsýsluþóknunar greiða sjóðirnir hlutdeild í beinum útlögðum kostnaði sem ekki er innifalinn í þóknun rekstrarfélagsins s.s vegna áskriftar að verðbréfavísitölum, endurskoðunar, lögfræðikostnaðar og póst og pappírskostnað. Umsýsluþóknunin 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 - Arðgreiðslusjóður	1,45%	0,05%
Eignaval A	0,65%	0,05%
Eignaval B	0,65%	0,05%
Eignaval C	0,65%	0,05%
Eignaval - 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	1,00%	0,10%
Stefnir Eignaval - Erlent hs.	0,65%	0,05%

Til viðbótar framangreindri þóknun greiða sjóðirnir kostnað vegna opinbers eftirlits.

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 endurspeglir 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 2021.

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 innheimtuferli. 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 2021. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

c. Hlutdeildarskírteini

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í júnílok 2021. Sjóðir sem lokaðir eru í júnílok 2021 eru færðir á endurmetnu innra virði miðað við niðurfærslu undirliggjandi eigna. Gengi sjóða sem áttu í viðkomandi sjóðum er uppfært til samræmis við það.

Skýringar, frh.:

10. Fjárfestingar, frh.

d. Innlán hjá lánastofnunum

Innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í júnílok 2021.

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 áföllnum vöxtum.

12. Aðrar eignir

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

13. Aðrar skuldir

Til annarra skammtímaskulda telst úppgerður fjármagnstekjuskattur og óframkomin og úppgerð viðskipti. Auk þess færast frávik á mati eigna til hækkunar við gengisútreikning til annarra skulda. Samkvæmt lögum um rekstraraðila sérhæfðra sjóða er fjárfestingarsjóðum heimilt að taka að láni til skamms tíma allt að 25% af verðmæti eigna sjóðanna. Fjárfestingarsjóðirnir hafa ekki tekið lán til þessa.

14. Skattamál

Fjárfestingarsjóðir 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

Sjóðirnir Stefdir - Arðgreiðslusjóður og Stefdir - Sjálfbær skuldabréf voru stofnaðir í febrúar og mars 2021.