



Árshlutareikningur
1. janúar - 30. júní 2024

Stefnir hf.
Borgartúni 19
105 Reykjavík

Kt. 700996-2479

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	4
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda	6
Rekstrarreikningur	7
Efnahagsreikningur	8
Sjóðstreymisyfirlit	9
Skýringar	10
Árshlutareikningur Verðbréfasjóða	16
Samandreginn árshlutareikningur verðbréfasjóða	17
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	18
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	24
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður óverðtryggður hs.	30
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	35
Stefnir - Grænaval hs.	41
Stefnir - Kjarabréf hs.	47
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	53
Stefnir - Sustainable Arctic Fund hs.	59
Skýringar með árshlutareikningi verðbréfasjóða	65

Efnisyfirlit, frh.

Árshlutareikningur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta	69
Samandreginn árshlutareikningur sérhæfðra sjóða	70
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	71
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.	77
Stefnir - Arðgreiðslusjóður hs.	83
Eignaval A hs.	89
Eignaval B hs.	96
Eignaval C hs.	104
Eignaval - Hlutabréf hs.	112
Stefnir - Samval hs.	119
Stefnir - Lausafjár sjóður hs.	126
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	132
Stefnir - Sparifjár sjóður hs.	140
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	147
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf	154
Eignaval Erlent hs.	160
Skýringar með árshlutareikningi sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta	166

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

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

Tilgangur Stefnis hf. er að annast rekstur verðbréfa- og sérhæfðra sjóða. Stefnir er rötgróið íslenskt sjóðastýringarfyrirtæki stofnað árið 1996 með um 316 milljarða króna í virkri stýringu. Stefnir er dótturfélag Arion banka hf. og er A-hluti árshlutareiknings hluti af samstæðureikningi bankans og dótturfélaga hans.

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

Starfsemi á fyrri árshluta 2024

Hagnaður varð af rekstri félagsins á tímabilinu að fjárhæð 542,5 milljónir króna samkvæmt rekstrarreikningi. Eigið fé félagsins í lok tímabilsins nam rúmum 2,4 milljörðum króna samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárlutfall sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki er 52% en samkvæmt lögnum má hlutfallið ekki vera lægra en 8,0%.

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

Helstu atburðir í rekstri félagsins á fyrri árshluta 2024

Aðalfundur Stefnis fór fram 11. mars 2024 og þar var tekin ákvörðun um 1.000 milljón króna arðgreiðslu til hluthafa. Stjórn félagsins, sem kjörin var á fundinum er skipuð Sigrúnu Rögnu Ólafsdóttur, stjórnarformanni, Guðmundi Jóhanni Jónssyni, meðstjórnanda og Hrefnu Ösp Sigfinnsdóttur, meðstjórnanda. Framkvæmdastjóri Stefnis er Jón Finnbogason. Stjórn Stefnis starfrækir tvær nefndir, endurskoðunar- og áhættunefnd og starfskjaranefnd.

Nýr sérhæfður sjóður í rekstri Stefnis, SRE III slhf. keypti allt hlutfé Heimstaden ehf. á fyrri hluta ársins. Heimstaden á um 1.600 íbúðir og er markmið hins nýja sjóðs að eiga og reka sjálfbært leigufélag sem hefur burði til að styðja við nauðsynlega íbúðauppbyggingu og styrkja leigumarkaðinn á næstu árum. Fjárfesting þeirra fimmtán aðila sem fjárfestu í sjóðnum nemur um 40 milljörðum króna.

Þá hefur annar nýr sérhæfður sjóður í rekstri Stefnis, SEL I hs. gefið út höfuðstólstryggt skuldabréf að upphæð 30 milljónir USD. Fjárfestar eru fagfjárfestar og verður skuldabréf sjóðsins skráð á First North markaðinn á næstu mánuðum. Samkeppniseftirlitið samþykkti samruna Festi hf. og Lyfju hf. með skilyrðum og í kjölfar þess var afhending Lyfju undirbúin og greiðsla kaupverðs átti sér stað í byrjun júlímánaðar.

Þróun eigna í stýringu

Þróun eigna í virkri stýringu er jákvæð frá áramótum og nemur aukningin tæplega 69 milljörðum króna og eru eignir í stýringu nú rúmlega 316 milljarðar króna. Innflæði má helst rekja til nýrra afurða en sömuleiðis hafa sérhæfðir sjóðir sem fjárfesta í sérhæfðum skuldabréfum aukið við eignir í stýringu um fjórðung frá áramótum. Dreifing eignaflokka í eignum í stýringu er áfram góð, sem og tekjusatsetning félagsins.

Ávöxtun sjóða í stýringu Stefnis á fyrsta árshelmingi 2024 var misjöfn eftir eignaflokkum. Jákvæða ávöxtun má að mestu rekja til jákvæðrar þróunar á erlendum mörkuðum en Stefnir stýrir eignum stærsta erlenda hlutabréfasjóðs landsins. Innlendir markaður hefur heilt yfir verið krefjandi um lengra skeið þrátt fyrir að ýmsum óvissuþáttum hafi verið rutt úr vegi síðastliðna mánuði. Sést það vel á ávöxtun innlendra sjóða og blandaðra sjóða með hátt hlutfall innlendra hlutabréfa. Skuldabréfasjóðir með hátt hlutfall verðtryggðra eigna hafa skilað hæstri ávöxtun í sínum flokki á fyrri helmingi ársins en lækkun verðbólguálags síðustu tvo mánuði árshelmingins höfðu þar nokkuð að segja.

Eigendum í sjóðnum Stefnir – Kjarabréf var tilkynnt í lok maí um fyrirhugaðan samruna við Stefni – Ríkisverðbréfasjóð millilangan. Samruninn átti sér svo stað þann 5. júlí síðastliðinn. Með samrunanum lýkur sögu sjóðs sem stofnaður var 1985 en nokkrir sjóðir Stefnis eiga rætur að rekja til stofnunar sjóða fyrir hartnær fjórum áratugum síðan.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.

Stefnir rekur fimm sjóði sem hafa það nú að markmiði sínu að efla umhverfis- og félagslega þætti með fjárfestingum sínum samkvæmt reglugerð ESB nr. 2019/2088 um upplýsingagjöf tengda sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu (SFDR). Öllum hlutdeildarskírteinishöfum þessara sjóða var tilkynnt um þessa áherslubreytingu í upphafi árs og vonast Stefnir til að fleiri aðilar á markaði fylgi fordæmi Stefnis er varðar frekari samþættingu UFS málefna við stýringu sjóða.

Áhættustýring og eftirlit

Áhættustýring og virkt innra eftirlit er ein af meginstoðum ábyrgs reksturs sjóðastýringarfyrirtækis. Stjórn Stefnis hefur kortlagt áhættur í rekstrarumhverfi Stefnis. Greining og mæling á þeim áhættum sem félagið getur staðið frammi fyrir hefur verið gerð með skipulögðum hætti og er stjórn kynnt álit áhættustýringar og innra eftirlits með reglulegri skýrslugjöf. Aðgerðir til stýringar og mildunar mögulegra áhættupátta eru mikilvægar rekstraröryggi félagsins. Stjórn Stefnis hefur sett félaginu áhættustýringarstefnu og tekur hún til áhættu eigna og eignasafna verðbréfa- og sérhæfðra sjóða fyrir almenning. Áhættuvilji félagsins hefur verið skilgreindur og fylgist stjórn Stefnis með lykilmælikvörðum í rekstri félagsins með reglubundnum hætti. Áhætta félagsins tengd sjálfbærni hefur verið metin og mat á sjálfbærniþáttum er hluti af áhættustýringu félagsins og sjóða.

Framtíðarhorfur, áhættupættir í rekstri og atburðir eftir reikningsskil

Stjórn Stefnis fylgist með þróun efnahagsmála og áhrifum þeirra á sjóði og viðskiptalíkan Stefnis. Stefnir hefur sýnt fram á aðlögunarhæfni til að mæta breytingum í viðskiptaumhverfi og nýtur auk þess góðs af stærðarhagkvæmni í rekstri. Framtíðarhorfur eru metnar góðar en rétt er að hafa í huga að ýmsir óvissuþættir tengdir sveiflum á mörkuðum eru ávallt til staðar til skemmri og lengri tíma.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Árshlutareikningur þessi er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki, lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða og reglur um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er það álit okkar að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af rekstrarafkomu félagsins á fyrri hluta árs 2024, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu þess miðað við 30. júní 2024 og breytingum á handbæru fé á tímabilinu. Stjórn félagsins og framkvæmdastjóri hafa í dag rætt árshlutareikning félagsins fyrir fyrri hluta árs 2024 og staðfesta hann með rafrænni undirritun sinni.

Reykjavík, 20. ágúst 2024.

Í stjórn félagsins:

Sigrún Ragna Ólafsdóttir, stjórnarformaður
Guðmundur Jóhann Jónsson, stórnarmaður
Hrefna Ösp Sigfinnsdóttir, stjórnarmaður

Framkvæmdastjóri:

Jón Finnbogason

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa í Stefni hf.

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning Stefnis hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2024. Árshlutareikningurinn inniheldur A-hluta Stefni hf, sem er rekstrarfélagið sjálft. A-hlutinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir Stefni hf. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, yfirlit um fjárfestingar, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði rekstrarfélagsins.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á árshlutareikningnum

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

Ábyrgð 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 2024 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, 20. ágúst 2024.

Deloitte ehf.

Gunnar Þorvarðarson
endurskoðandi

Árshlutareikningur Stefni hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2024 er rafrænt undirritaður af endurskoðanda.

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2024

	Skýr.	1.1. - 30.06. 2024	1.1. - 30.06. 2023
Rekstrartekjur			
Umsýslu- og árangurstengdar þóknanir	5	1.324.019	1.530.566
Fjármunatekjur	11	52.377	96.808
		<u>1.376.396</u>	<u>1.627.374</u>
	Heildartekjur		
Fjármagnsgjöld	11	(2.845)	(20.674)
	Hreinar rekstrartekjur	<u>1.373.551</u>	<u>1.606.700</u>
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	12	356.893	415.759
Þjónustugjöld til Arion banka hf.		252.837	211.918
Annar rekstrarkostnaður		87.238	100.986
	Rekstrargjöld	<u>696.968</u>	<u>728.663</u>
Hagnaður fyrir tekjuskatt		676.583	878.037
Tekjuskattur	14	(134.072)	(171.395)
Hagnaður	18	<u>542.511</u>	<u>706.642</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2024

	Skýr.	30.06.2024	31.12.2023
Eignir			
Verðbréf með föstum tekjum		26.924	0
Verðbréf með breytilegum tekjum		1.466.710	1.078.982
Verðbréf samtals	6, 16	1.493.634	1.078.982
Viðskiptakröfur	8	2.004.142	1.843.726
Kröfur á tengda aðila		160.219	173.405
Kröfur samtals		2.164.361	2.017.131
Handbært fé og ígildi handbærs fjár	9	81.674	875.483
Aðrar eignir		6.124	10.090
Aðrar eignir samtals		87.798	885.573
Eignir samtals		3.745.793	3.981.686
Eigið fé			
Hlutfé		43.500	43.500
Lögbundinn varasjóður		10.875	10.875
Aðrir varasjóðir		176.918	173.165
Óráðstafað eigið fé		2.187.369	2.646.274
Eigið fé samtals	18	2.418.662	2.873.814
Skuldir			
Tekjuskattsskuldbinding		20.318	19.883
Viðskiptaskuldir		41.300	20.970
Skuldir við tengd félög		549.944	63.847
Skattskuld	19	250.529	289.020
Aðrar skammtímaskuldir		465.040	714.152
Skuldir samtals		1.327.131	1.107.872
Eigið fé og skuldir samtals		3.745.793	3.981.686

Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 30. júní 2024

	Skýr.	1.1. - 30.06. 2024	1.1. - 30.06. 2023
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður	18	542.511	706.642
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Verðbreytingar verðbréfaeignar .....	(	21.319)	(47.994)
Gjaldfærður tekjuskattur		134.072	171.395
		<u>655.264</u>	<u>830.043</u>
Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum .....	(	383.611)	(522.996)
Greiddur tekjuskattur	19	(172.128)	(246.301)
		<u>99.525</u>	<u>60.746</u>
Fjárfestingahreyfingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum, breyting .....	(	367.642)	183.642
Verðbréf með föstum tekjum, breyting .....	(	25.692)	169
		<u>393.334</u>	<u>183.811</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Greiddur arður	18	(500.000)	(1.250.000)
		<u>500.000</u>	<u>1.250.000</u>
Breyting á handbæru fé .....	(	793.809)	(1.005.443)
Handbært fé í ársbyrjun		<u>875.483</u>	<u>1.113.453</u>
Handbært fé í lok tímabils	9	<u>81.674</u>	<u>108.010</u>
Fjármögnunarliðir sem hreyfa ekki handbært fé			
Úthlutaður arður .....	(	500.000)	0
Ógreiddur arður		500.000	0

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

1. Almennar upplýsingar

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

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

2. Fjárhagsleg áhættustjórnun

Virk áhættustýring og innra eftirlit eru mikilvægir þættir í rekstri félagsins. Mögulegir áhættuþættir eru greindir með skipulögðum hætti og markvisst er unnið að því að treysta alla umgjörð rekstrarfélagsins.

Starfsemi sjóða B-hluta hefur í för með sér margvíslega áhættu, svo sem áhrif breytinga á gengi fjármálagerna, erlendra gjaldmiðla, greiðsluhæfi skuldara og vaxtabreytinga. Áhættustjórnun sjóðanna beinist að aðgerðum til þess að stýra þessum áhættuþáttum. Sjóðstjórar sjóðanna leitast við að stýra áhættuþáttum meðal annars með virkri stýringu fjármálagerna þar sem það á við. Nánari upplýsingar um fjárhagslega áhættuþætti má finna í útboðslýsingum á vefsíðu félagsins.

3. Grundvöllur reikningsskila

Árshlutareikningur Stefnis hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki, lög um verðbréfasjóði, lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða og reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Árshlutareikningurinn Hann er byggður á kostnaðarverðreikningsskilum 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](#).

4. 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.

5. Umsýslu- og árangurstengdar þóknarir

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

6. Verðbréf

a. Verðbréf með breytilegum tekjum

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

b. Verðbréf með föstum tekjum

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

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

Skýringar, frh.

b. Verðbréf með föstum tekjum, frh.

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.

7. 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 569 milljónum króna í lok tímabilsins og greinast þannig:

	EUR	USD	GBP	Aðrar myntir
Eignir	576.984	1.962	42	0
Skuldir	0	(9.669)	0	0
Nettó staða 30.06.2024	576.984	(7.707)	42	0
Nettó staða 31.12.2023	643.858	164	78	0
Gengi ISK 30.06.2024	148,71	138,73	175,43	
Gengi ISK 31.12.2023	150,13	135,82	172,97	

8. Viðskiptakröfur

Viðskiptakröfur eru færðar á nafnvirði að frádreginni virðisrýrnun.

9. Handbært fé

Handbært fé samanstendur af óbundnum bankainnstæðum.

10. 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.

11. Hreinar fjármunatekjur / (fjármagnsgjöld)	1.1. - 30.06. 2024	1.1. - 30.06. 2023
Hreinar fjármunatekjur / (fjármagnsgjöld) greinast þannig:		
Verðbreytingar verðbréfaeignar	24.803	59.284
Myntgengismunur	(2.506)	(20.642)
Vaxtatekjur	27.573	37.524
Vaxtagjöld	(338)	(32)
Hreinar fjármunatekjur / (fjármagnsgjöld)	49.532	76.134

Skýringar, frh.

	1.1. - 30.06. 2024	1.1. - 30.06. 2023
12. Laun og tengd gjöld og starfsmannamál		
Laun og tengd gjöld greinast þannig:		
Laun	275.430	318.275
Kostnaður vegna kaupréttar starfsmanna	2.335	4.270
Launatengd gjöld	79.128	93.214
Laun og tengd gjöld samtals	<u>356.893</u>	<u>415.759</u>
Fjöldi starfsmanna í lok tímabilsins.....	23	23
Meðalfjöldi starfsmanna á tímabilinu.....	24	23

Á aðalfundi Arion banka hf. þann 16. mars 2022 var stjórn bankans veitt heimild til að gera breytingu á gildandi kaupréttaráætlun bankans og var hún útvíkkuð á þann veg að hún tekur nú einnig til starfsmanna Stefnis. Kostnaður vegna kaupréttaráætlunarinnar nemur 2,3 milljónum króna fyrir fyrri helming ársins 2024. Samsvarandi kostnaður á fyrri helmingi ársins 2023 nam 4,3 milljónum kr. Vísast til árs- og/eða árshlutareiknings Arion banka hf. vegna frekari útskýringa á kaupréttaráætluninni.

13. Leigusamningur

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

Leigugjald vegna samningsins á fyrri helmingi ársins 2024 nam 14,2 milljónum króna og er það í samræmi við samning þar um. Leigan er gjaldfærð meðal annars rekstrarkostnaðar í rekstrarreikningi félagsins. Samsvarandi greiðsla á fyrri helmingi ársins 2023 nam 13,2 milljón króna.

	1.1. - 30.06. 2024	1.1. - 30.06. 2023
14. Tekjuskattur		
Tekjuskattur til greiðslu	134.972	171.423
Leiðrétting frá fyrra ári	(1.335)	0
Breyting á tekjuskattsskuldbindingu	435	(28)
Tekjuskattur samtals	<u>134.072</u>	<u>171.395</u>

15. Verðbréf

Verðbréf með föstum tekjum skráð á skipulegan verðbréfamarkað:

	30.06.2024	31.12.2023
Útgefin af opinberum aðilum	26.924	0
	<u>26.924</u>	<u>0</u>

Verðbréf með breytilegum tekjum eru óskráð og greinast þannig:

	30.06.2024	31.12.2023
Eignarhlutir í hlutfélögum	4.500	0
Eignarhlutir í sérhæfðum sjóðum	197.526	202.659
Hlutdeildarskírteini	1.264.684	876.323
	<u>1.466.710</u>	<u>1.078.982</u>
Verðbréf samtals	<u>1.493.634</u>	<u>1.078.982</u>

Skýringar, frh.

16. Tengdir aðilar

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

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

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

Viðskipti við tengda aðila 1.1. - 30.06.2024

	Tekjur	Gjöld	Kröfur/Eignir	Skuldir
Samstæða Arion banka	27.552	305.644	81.674	549.944
Sjóðir í rekstri Stefnis	912.938	0	160.219	0
	940.491	305.644	241.893	549.944

Viðskipti við tengda aðila 1.1. - 30.06.2023

	Tekjur	Gjöld	Kröfur/Eignir	Skuldir
Samstæða Arion banka	38.153	269.546	108.010	79.928
Sjóðir í rekstri Stefnis	1.042.316	0	172.667	0
	1.080.469	269.546	280.677	79.928

17. Eignir í stýringu

Eignir viðskiptamanna í sjóðum Stefnis hf. námu 316 milljörðum króna í lok tímabilsins samanborið við 247 milljarða króna í lok árs 2023.

18. Eigið fé

a. Hlutfé félagsins er 43,5 milljónir kr. í lok tímabilsins og er óbreytt frá árslokum 2023 þar sem hver hlutur nemur 1 krónu.

b. Yfirlit um breytingar á eigin fé:

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Aðrir varasjóðir	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2023	43.500	10.875	201.202	2.766.617	3.022.194
Úthlutaður arður	0	0	0	(1.250.000)	(1.250.000)
Hagnaður	0	0	0	1.094.938	1.094.938
Gangvirðisreikningur	0	0	(30.728)	30.728	0
Kaupréttir starfsmanna	0	0	2.691	3.991	6.682
Eigið fé 31.12.2023	43.500	10.875	173.165	2.646.274	2.873.814
Eigið fé 1.1.2024	43.500	10.875	173.165	2.646.274	2.873.814
Úthlutaður arður	0	0	0	(1.000.000)	(1.000.000)
Hagnaður	0	0	0	542.511	542.511
Gangvirðisreikningur	0	0	5.542	(5.542)	0
Kaupréttir starfsmanna	0	0	(1.789)	4.126	2.337
Eigið fé 30.06.2024	43.500	10.875	176.918	2.187.369	2.418.662

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. Gangvirðisreikningur telst til annarra varasjóða í efnahagsreikningi.

Skýringar, frh.

18. Eigið fé, frh.

- c. Arðsemi eigna er reiknuð sem hlutfall hagnaðar eftir skatta og meðalstöðu eigna á tímabilinu skv. efnahagsreikningi. Arðsemi eigna nam 28,1% fyrir fyrri helming ársins 2024. Arðsemi eigna félagsins fyrir fyrri helming ársins 2023 nam 27,2%.
- d. Eigið fé í lok tímabils er 2.419 milljónir kr. eða 64,6% af niðurstöðu efnahagsreiknings. Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 52% en lágmarks eiginfjárlutfall er 8% samkvæmt lögum.

Hlutfallið reiknast þannig:

	30.06.2024	31.12.2023
Heildar eigið fé	2.418.662	2.873.814
Eiginfjárgrunnur	2.418.662	2.873.814
Heildar eiginfjárfkrafa greinist þannig:		
Útlánaáhætta	302.517	270.610
Markaðsáhætta	46.162	51.528
Eiginfjárfkrafa samtals	348.679	322.138
Eiginfjárfkrafa miðað við fastan rekstrarkostnað	372.408	372.408
Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall	52,0%	61,7%

19. Tekjuskattsskuld

Tekjuskattsskuld breytist þannig:

	30.06.2024	31.12.2023
Tekjuskattsskuld í ársbyrjun	(308.903)	(355.618)
Leiðrétting vegna fyrra árs	1.335	(355)
Reiknaður tekjuskattur	(135.407)	(269.903)
Reiknaður fjársýsluskattur ársins	0	(20.543)
Greiddur tekjuskattur	172.128	337.516
Tekjuskattsskuld í lok tímabilsins	(270.847)	(308.903)

Tekjuskattsskuld skiptist þannig:

Tekjuskattur til greiðslu	(250.529)	(268.477)
Fjársýsluskattur til greiðslu	0	(20.543)
Frestuð tekjuskattsskuld	(20.318)	(19.883)
Tekjuskattsskuld í lok tímabilsins	(270.847)	(308.903)

Frestuð tekjuskattsskuld skiptist þannig á milli liða:

Frestun gengishagnaðar	1.321	111
Varúðarniðurfærsla	(21.639)	(19.994)
Frestuð tekjuskattsskuld í lok tímabilsins	(20.318)	(19.883)

Skattskuld skiptist þannig á milli liða:

Reiknaður tekjuskattur	250.529	268.477
Sérstakur fjársýsluskattur	0	20.543
Skattskuld í lok tímabilsins	250.529	289.020

Skýringar, frh.

20. Eignarhald sundurliðast þannig:	30.06.2024	31.12.2023
Hluthafar Stefnis hf. sem eiga meira en 1% hlut greinast þannig:		
Arion banki hf.	99,93%	99,93%
Hluthafar Arion banka:		
Gildi lífeyrissjóður	9,75%	9,84%
LSR - Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins	9,36%	9,47%
Lífeyrissjóður verzlunarmanna	9,07%	8,97%
Stoðir hf.	5,47%	5,48%
Brú lífeyrissjóður	5,20%	4,77%
Vanguard	3,84%	3,85%
Birta lífeyrissjóður	3,61%	3,61%
Frjálsi lífeyrissjóðurinn	3,61%	3,56%
Arion banki hf.	2,95%	0,95%
Stapi lífeyrissjóður	2,80%	2,89%
Hvalur hf.	2,51%	2,52%
Festa lífeyrissjóður	2,50%	2,50%
Sjóðir í rekstri Stefnis	1,97%	2,29%
Íslandsbanki hf.	1,68%	2,13%
Lífsverk lífeyrissjóður	1,57%	1,57%
Almenni lífeyrissjóðurinn	1,51%	1,52%
Íslandssjóðir	0,77%	1,05%
Landsbréf hf.	0,69%	1,05%
Sjóvá tryggingar	0,77%	1,03%
Landsbankinn hf.	0,78%	0,83%
Kvika banki hf.	0,11%	0,08%
Aðrir	29,48%	30,04%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>



Verðbréfasjóðir

Árshlutareikningur 30. júní 2024

Samandreginn árshlutareikningur verðbréfasjóða 30. júní 2024

Verðbréfasjóðir í rekstri voru 8 talsins í júnílok 2024. Enginn sjóður var stofnaður á tímabilinu.

Jákvæð afkoma var af rekstri verðbréfasjóða í íslenskum krónum á tímabilinu sem nam 1.199 millj. kr. samanborið við jákvæða afkomu að fjárhæð 1.081 millj. kr. á sama tímabili 2023. Hrein eign sjóðanna í íslenskum krónum í júnílok 2024 var 26.468 millj. kr. og hefur lækkað um 1.177 millj. kr. frá lokum fyrra árs eða um 4,3%.

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

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign		
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	Breyting
	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.	30.6.	31.12.	30.6.	31.12.	30.6.	31.12.	
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	345	326	7.371	8.034	200	10	7.171	8.024	(10,6%)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	484	344	11.435	11.363	428	26	11.006	11.338	(2,9%)
Stefnir - Ríkisbréfasjóður óverðtryggður hs.	22	9	804	821	3	1	801	820	(2,2%)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	328	388	7.079	7.019	54	11	7.025	7.009	0,2%
Stefnir - Grænaval hs.	10	7	195	192	0	0	195	192	1,4%
Stefnir - Kjarabréf hs. (1)	9	8	270	265	1	2	270	263	2,6%
Samtals	1.199	1.081	27.155	27.695	686	50	26.468	27.645	(4,3%)

1) Stefnir - Kjarabréf hs. sameinaðist Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs. í júlí 2024.

Jákvæð afkoma var af rekstri verðbréfasjóða í EUR á tímabilinu sem nam 1.540 þús. EUR samanborið við jákvæða afkomu að fjárhæð 733 þús. EUR á sama tímabili 2023. Hrein eign í júnílok 2024 var 13.934 þús. EUR og hefur hækkað um 1.719 þús. EUR frá lokum fyrra árs eða um 14,1%.

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

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign		
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	Breyting
	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.	30.6.	31.12.	30.6.	31.12.	30.6.	31.12.	
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	1.516	706	13.136	11.445	29	37	13.107	11.409	14,9%
Stefnir - Sustainable Arctic Fund hs.	23	27	828	809	1	3	827	806	2,5%
Samtals	1.540	733	13.964	12.255	30	40	13.934	12.215	14,1%

Gengi og ávöxtun verðbréfasjóða.

	Gengi			Nafnávöxtun			Raunávöxtun		
	2024	2023	2022	2024	2023	2022	2024	2023	2022
	30.6.	31.12.	31.12.	30.6.	31.12.	31.12.	30.6.	31.12.	31.12.
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	6,61	6,32	6,10	4,5%	3,6%	(4,8%)	0,9%	(4,1%)	(12,9%)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	35.742,14	34.238,01	32.968,50	4,4%	3,9%	(2,3%)	0,8%	(3,9%)	(10,7%)
Stefnir - Ríkisbréfasjóður óverðtryggður hs.	231,79	225,75	219,52	2,7%	2,8%	(4,9%)	(0,9%)	(4,8%)	(13,0%)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	229,66	219,24	209,17	4,8%	4,8%	(2,7%)	1,2%	(3,0%)	(11,1%)
Stefnir - Grænaval hs.	106,43	101,01	95,36	5,4%	5,9%	(10,7%)	1,8%	(1,9%)	(18,3%)
Stefnir - Kjarabréf hs.	23,86	23,04	22,24	3,5%	3,6%	(4,7%)	(0,0%)	(4,1%)	(12,9%)
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	216,06	190,80	176,74	13,2%	8,0%	(11,6%)	-	-	-
Stefnir - Sustainable Arctic Fund hs.	99,73	96,90	92,86	2,9%	4,4%	(7,1%)	-	-	-

Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2024

Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.

Borgartúni 19,

105 Reykjavík.

Kt. 490499-9039

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2024

		1.1. -30.6. 2024	1.1. -30.6. 2023
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		117.479	176.123
Verðbætur		240.162	289.016
Vextir af innlánnum lánastofnana		10.597	7.217
Tekjur samtals		<u>368.238</u>	<u>472.356</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags	9	38.089	42.836
Aðrar þóknanir		10.781	3.566
Vextir og verðbætur		48	2.287
Viðskiptakostnaður		8	11
Önnur gjöld og kostnaður		3.076	3.304
Gjöld samtals		<u>52.002</u>	<u>52.004</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		316.236	420.352
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		6.861	(360.951)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		21.740	266.839
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>344.837</u>	<u>326.240</u>
Fjármögnunarahreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		76.149	48.347
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.273.719)	(749.921)
Fjármögnunarahreyfingar		<u>(1.197.570)</u>	<u>(701.574)</u>
Hækkun (lækkun)		(852.733)	(375.334)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		8.023.843	8.848.829
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>7.171.110</u>	<u>8.473.495</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2024

		30.6.2024	31.12.2023
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		7.010.234	7.988.408
Innlán hjá lánastofnunum		0	45.042
	Fjárfestingar samtals	<u>7.010.234</u>	<u>8.033.450</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	16.770	616
Aðrar eignir	12	344.330	30
	Aðrar eignir samtals	<u>361.100</u>	<u>646</u>
	Eignir samtals	<u>7.371.334</u>	<u>8.034.096</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		6.217	7.223
Skuld við vörslufélag		1	6
Aðrar skuldir	13	194.006	3.024
	Skuldir samtals	<u>200.224</u>	<u>10.253</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		7.171.110	8.023.843
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		1.085.211	1.269.003
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>6,61</u>	<u>6,32</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2024	Hlutf. %	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisskuldabréf 1% 15.01.2037	1.707.733	23,2	1.673.491	20,8	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 3% 21.3.2033	1.684.036	22,8	2.296.025	28,6	Seðlabanki Íslands
Ríkisskuldabréf 3,25% 1.7.2030	1.681.714	22,8	1.792.693	22,3	Seðlabanki Íslands
Ríkisskuldabréf 4,5% 17.02.2042	671.162	9,1	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 1,5% 16.02.2026	407.580	5,5	1.017.460	12,7	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 6,5 % 15.10.2026	253.108	3,4	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 7,0% 17.09.2035	160.848	2,2	314.505	3,9	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 6,5% 24.01.2031	149.252	2,0	155.927	1,9	Seðlabanki Íslands
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	111.472	1,5	116.238	1,4	Byggðastofnun
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033	91.814	1,2	92.843	1,2	Byggðastofnun
Byggðastofnun 3,08% 6.12.2031	38.585	0,5	39.593	0,5	Byggðastofnun
Husbr. 01/2 4,75% 15.3.2041	18.315	0,2	17.779	0,2	ÍL-sjóður
Husbr. 96/3 4,75% 15.1.2036 - Flokkur A	13.495	0,2	12.736	0,2	ÍL-sjóður
Byggðastofnun 2,34% 15.09.2032	13.024	0,2	13.261	0,2	Byggðastofnun
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A ...	8.074	0,1	8.005	0,1	ÍL-sjóður
Husbr. 01/1 4,75% 15.3.2026	22	0,0	27	0,0	ÍL-sjóður
Ríkisskuldabréf 5% 15.11.2028	0	0,0	249.046	3,1	Seðlabanki Íslands
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	0	0,0	187.040	2,3	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	0	0,0	1.587	0,0	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	0	0,0	152	0,0	ÍL-sjóður
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	7.010.234	95,1	7.988.408	99,4	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	0	0,0	45.042	0,6	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	0	0,0	45.042	0,6	
Fjárfestingar alls	7.010.234	95,1	8.033.450	100,0	
Innlán hjá lánastofnunum	16.770	0,2	616	0,0	
Aðrar eignir	344.330	4,7	30	0,0	
Eignir alls	7.371.334	100,0	8.034.096	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 30.6.2024	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Skráð skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð íslenska ríkisins	7.010.234	100,0	7.988.408	99,4	50	100
Innlán fjármálafyrirtækja og peningamarkaðsskjöl	0	0,0	45.042	0,6	0	20
Aðrir fjármálagerningar en um er getið í liðum 1-2 sbr. hér að framan, þar með talið afleiður	0	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	7.010.234	100,0	8.033.450	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2024	Uppsöfnuð sala 2024
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	0	(188.354)
Íbúðabréf 04/3 3.75% 15.06.2044	0	(153)
Ríkisskuldabréf 8% 12.06.2025	399.206	(399.670)
Ríkisskuldabréf 1,5% 16.02.2026	2.456.702	(3.101.485)
Ríkisskuldabréf 6,5 % 15.10.2026	1.656.006	(1.402.147)
Ríkisskuldabréf 8,0% 15.04.2027	151.094	(151.097)
Ríkisskuldabréf 5% 15.11.2028	1.208.708	(1.455.894)
Ríkisskuldabréf 3,25% 1.7.2030	1.604.105	(1.753.774)
Ríkisskuldabréf 6,5% 24.01.2031	1.627.628	(1.639.423)
Ríkisskuldabréf 3% 21.3.2033	1.576.281	(2.241.244)
Ríkisskuldabréf 7,0% 17.09.2035	2.172.226	(2.333.590)
Ríkisskuldabréf 1% 15.01.2037	2.283.337	(2.331.147)
Ríkisskuldabréf 4,5% 17.02.2042	2.344.160	(1.669.705)
	<u>17.479.453</u>	<u>(18.667.683)</u>

4. Flokkun fjárfestinga eftir líftíma

Sjóðurinn fjárfestir í ríkistrygðum skuldabréfum eða skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 7,8 ár í júnílok 2024.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2024	%	31.12.2023	%	30.6.2024	31.12.2023
Íbúðabréf	0	0,0	188.779	2,3	-	4,91
Ríkisbréf	6.715.434	95,8	7.499.147	93,3	7,95	7,43
Húsbréf	39.905	0,6	38.547	0,5	6,45	6,63
Innlán	0	0,0	45.042	0,6	0,00	-
Aðrar eignir	254.895	3,6	261.935	3,3	3,63	3,85
Fjárfestingar alls	<u>7.010.234</u>	<u>100,0</u>	<u>8.033.450</u>	<u>100,0</u>		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2024	31.12.2023		
Ríkisskuldabréf 1% 15.01.2037	1.707.733	1.673.491	34.242	0,5%
Ríkisskuldabréf 3% 21.3.2033	1.684.036	2.296.026	(611.990)	(8,3%)
Ríkisskuldabréf 3,25% 1.7.2030	1.681.714	1.792.693	(110.979)	(1,5%)
Ríkisskuldabréf 4,5% 17.02.2042	671.162	0	671.162	9,1%
Ríkisskuldabréf 1,5% 16.02.2026	407.580	1.017.460	(609.880)	(8,3%)
Ríkisskuldabréf 6,5 % 15.10.2026	253.108	0	253.108	3,4%
Ríkisskuldabréf 7,0% 17.09.2035	160.848	314.505	(153.657)	(2,1%)
Ríkisskuldabréf 6,5% 24.01.2031	149.252	155.927	(6.675)	(0,1%)
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	111.472	116.238	(4.766)	(0,1%)
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033	91.814	92.843	(1.029)	(0,0%)
Stærstu eignir (10)	<u>6.918.719</u>	<u>7.459.183</u>	<u>(540.464)</u>	<u>(7,3%)</u>
Aðrar eignir	452.615	574.913	(122.298)	(1,7%)
Heildareignir	<u>7.371.334</u>	<u>8.034.096</u>	<u>(662.762)</u>	<u>(9,0%)</u>

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	7.171.110	8.023.843	8.848.829	9.917.321
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	6,6080	6,3229	6,1025	6,4095

7. Ávöxtun

	2024	2023	2022	2021
Nafnávöxtun	4,51%	3,61%	(4,79%)	3,82%
Raunávöxtun	0,93%	(4,07%)	(12,92%)	(0,98%)

Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2024

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2024

		1.1. -30.6. 2024	1.1. -30.6. 2023
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		196.611	280.171
Verðbætur		348.793	339.607
Vextir af innlánum lánastofnana		11.430	10.683
Tekjur samtals		<u>556.834</u>	<u>630.461</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags	9	56.036	58.770
Aðrar þóknanir		9.726	4.804
Vextir og verðbætur		0	2.705
Viðskiptakostnaður		8	19
Önnur gjöld og kostnaður		4.362	4.393
Gjöld samtals		<u>70.132</u>	<u>70.691</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		486.702	559.770
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	102.874)	(415.042)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		100.597	199.056
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>484.425</u>	<u>343.784</u>
Fjármögnunargreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		209.380	174.061
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(	1.025.359)	(712.996)
Fjármögnunargreyfingar samtals	(	<u>815.979)</u>	<u>(538.935)</u>
Hækkun (lækkun) .....	(	331.554)	(195.151)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		11.337.939	11.881.397
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>11.006.385</u>	<u>11.686.246</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2024

		30.6.2024	31.12.2023
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		10.910.267	11.316.564
Innlán hjá lánastofnunum		0	46.043
	Fjárfestingar samtals	10	10.910.267
			11.362.607
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	31.054	771
Aðrar eignir	12	493.303	81
	Aðrar eignir samtals		524.357
			852
	Eignir samtals		11.434.624
			11.363.459
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		9.667	10.086
Skuld við vörslufélag		6	13
Aðrar skuldir	13	418.566	15.421
	Skuldir samtals		428.239
			25.520
Hrein eign í lok tímabilsins		11.006.385	11.337.939
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		307.939	331.151
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		35.742,14	34.238,01

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2024	Hlutf. %	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisskuldabréf 3,25% 1.7.2030	2.549.238	22,3	3.009.585	26,5	Seðlabanki Íslands
Ríkisskuldabréf 1,5% 16.02.2026	2.428.414	21,2	2.911.976	25,6	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 3% 21.3.2033	2.380.579	20,8	2.823.547	24,8	Seðlabanki Íslands
Ríkisskuldabréf 6,5 % 15.10.2026	1.463.033	12,8	98.805	0,9	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 1% 15.01.2037	902.902	7,9	248.039	2,2	Endurlán ríkissjóðs
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	281.014	2,5	293.027	2,6	Byggðastofnun
Ríkisskuldabréf 8,0% 15.04.2027	262.722	2,3	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 5% 15.11.2028	233.855	2,0	138.359	1,2	Seðlabanki Íslands
Ríkisskuldabréf 7,0% 17.09.2035	107.232	0,9	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 6,5% 24.01.2031	99.502	0,9	103.951	0,9	Seðlabanki Íslands
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033	95.987	0,8	97.063	0,9	Byggðastofnun
Byggðastofnun 3,08% 6.12.2031	59.164	0,5	60.710	0,5	Byggðastofnun
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A	31.944	0,3	31.669	0,3	ÍL-sjóður
Byggðastofnun 2,34% 15.09.2032	13.024	0,1	13.261	0,1	Byggðastofnun
Husnb. 96/2 2,7% 1.1.2038	946	0,0	898	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 01/2 4,75% 15.3.2041	547	0,0	531	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 01/1 4,75% 15.3.2026	164	0,0	201	0,0	ÍL-sjóður
Ríkisskuldabréf 8% 12.06.2025	0	0,0	975.834	8,6	Seðlabanki Íslands
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	0	0,0	258.341	2,3	ÍL-sjóður
Ríkisskuldabréf 2,5% 15.04.2024	0	0,0	199.543	1,8	Endurlán ríkissjóðs
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	0	0,0	51.135	0,4	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	0	0,0	89	0,0	ÍL-sjóður
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	10.910.267	95,4	11.316.564	99,6	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	0	0,0	46.043	0,4	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	0	0,0	46.043	0,4	
Fjárfestingar alls	10.910.267	95,4	11.362.607	100,0	
Innlán hjá lánastofnunum	31.054	0,3	771	0,0	
Aðrar eignir	493.303	4,3	81	0,0	
Eignir alls	11.434.624	100,0	11.363.459	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 30.6.2024	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Skráð skuldabréf og víxlar útgefnir af eða með ábyrgð íslenska ríkisins	10.910.267	100,0	11.316.564	99,6	60	100
Innlán fjármálafyrirtækja		0,0	46.043	0,4	0	20
Aðrir fjármálagerningar en um er getið hér að framan	0	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	10.910.267	100,0	11.362.607	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2024	Uppsöfnuð sala 2024
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	0	(260.156)
Íbúðabréf 04/3 3.75% 15.06.2044	0	(90)
Ríkisskuldabréf 2,5% 15.04.2024	0	(201.049)
Ríkisskuldabréf 8% 12.06.2025	556.025	(1.534.539)
Ríkisskuldabréf 1,5% 16.02.2026	2.265.124	(2.840.658)
Ríkisskuldabréf 6,5 % 15.10.2026	3.432.768	(2.083.368)
Ríkisskuldabréf 8,0% 15.04.2027	1.239.624	(981.574)
Ríkisskuldabréf 5% 15.11.2028	1.756.197	(1.667.033)
Ríkisskuldabréf 3,25% 1.7.2030	1.360.913	(1.887.347)
Ríkisskuldabréf 6,5% 24.01.2031	1.165.823	(1.177.569)
Ríkisskuldabréf 3% 21.3.2033	1.707.863	(2.223.515)
Ríkisskuldabréf 7,0% 17.09.2035	1.776.580	(1.679.019)
Ríkisskuldabréf 1% 15.01.2037	1.367.335	(738.606)
Ríkisskuldabréf 4,5% 17.02.2042	731.114	(729.540)
Ríkisvíxill 29.11.2023	0	0
Ríkisvíxill 24.01.2024	0	0
Ríkisvíxill 21.02.2024	0	0
Ríkisvíxill 15.05.2024	0	0
Ríkisvíxill 16.10.2024	142.874	(143.229)
	<u>17.502.240</u>	<u>(18.147.292)</u>

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum og líftíma.

Sjóðurinn fjárfestir í ríkistrygðum skuldabréfum eða skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 5,0 ár í júnílok 2024.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2024	%	31.12.2023	%	30.6.2024	31.12.2023
Íbúðabréf	0	0,0	309.564	2,7	4,15	4,15
Ríkisbréf	10.427.477	95,6	10.509.640	92,5	4,96	4,96
Húsbréf	33.601	0,3	33.299	0,3	6,33	6,33
Innlán	0	0,0	46.043	0,4	-	-
Aðrar fjárfestingar	449.189	4,1	464.061	4,1	3,59	3,59
Fjárfestingar alls	<u>10.910.267</u>	<u>100,0</u>	<u>11.362.607</u>	<u>100,0</u>		

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 30.6.2024	Eignir 31.12.2023	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Ríkisskuldabréf 3,25% 1.7.2030	2.549.238	3.009.585	(460.347)	(4,0%)
Ríkisskuldabréf 1,5% 16.02.2026	2.428.414	2.911.976	(483.562)	(4,2%)
Ríkisskuldabréf 3% 21.3.2033	2.380.579	2.823.547	(442.968)	(3,9%)
Ríkisskuldabréf 6,5 % 15.10.2026	1.463.033	98.805	1.364.228	11,9%
Ríkisskuldabréf 1% 15.01.2037	902.902	248.039	654.863	5,7%
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	281.014	293.027	(12.013)	(0,1%)
Ríkisskuldabréf 8,0% 15.04.2027	262.722	0	262.722	2,3%
Ríkisskuldabréf 5% 15.11.2028	233.855	138.359	95.496	0,8%
Ríkisskuldabréf 7,0% 17.09.2035	107.232	0	107.232	0,9%
Ríkisskuldabréf 6,5% 24.01.2031	99.502	103.951	(4.449)	(0,0%)
Stærstu eignir (10)	10.708.491	9.627.289	1.081.202	9,5%
Aðrar eignir	726.133	1.736.170	(1.010.037)	(8,8%)
Heildareignir	11.434.624	11.363.459	71.165	0,6%

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Bókfært verðmæti	11.006.385	11.337.939	11.881.397	12.418.618
Kaupgengi	35.742,14	34.238,01	32.968,50	33.759,36

7. Ávöxtun.

	2024	2023	2022	2021
Nafnávöxtun	4,39%	3,85%	(2,34%)	3,37%
Raunávöxtun	0,82%	(3,85%)	(10,68%)	(1,41%)

Stefnir - Ríkisbréfasjóður óverðtryggður hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2024

Stefnir - Ríkisbréfasjóður óverðtryggður hs.

Borgartúni 19,

105 Reykjavík.

Kt. 630109-9810

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2024

		1.1. -30.6. 2024	1.1. -30.6. 2023
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		33.781	30.601
Vextir af innlánnum lánastofnana		1.048	735
Tekjur samtals		<u>34.829</u>	<u>31.336</u>
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	9	4.093	4.178
Aðrar þóknanir		380	157
Vextir og verðbætur		0	161
Viðskiptakostnaður		4	3
Önnur gjöld og kostnaður		316	350
Gjöld samtals		<u>4.793</u>	<u>4.849</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		30.036	26.487
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	4.152)	(42.091)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	4.113)	24.141
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>21.771</u>	<u>8.537</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		22.034	20.679
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(	61.888)	(35.292)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>(39.854)</u>	<u>(14.613)</u>
Hækkun (lækkun) .....	(	18.083)	(6.076)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		819.559	845.625
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>801.476</u>	<u>839.549</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2024

		30.06.2024	31.12.2023
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		608.274	624.525
Peningamarkaðsgerningar		184.162	185.618
Innlán hjá lánastofnunum		0	10.009
Fjárfestingar samtals	10	<u>792.436</u>	<u>820.152</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	11.805	430
Aðrar eignir	12	76	0
Aðrar eignir samtals		<u>11.881</u>	<u>430</u>
Eignir samtals		<u>804.317</u>	<u>820.582</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		708	728
Skuld við vörslufélag		2	1
Aðrar skuldir	13	2.131	294
Skuldir samtals		<u>2.841</u>	<u>1.023</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		801.476	819.559
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		<u>3.457,8</u>	<u>3.630,4</u>
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>231,79</u>	<u>225,75</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2024	Hlutf. %	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisskuldabréf 6,5 % 15.10.2026	161.988	20,1	83.985	10,2	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 8,0% 15.04.2027	126.309	15,7	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 5% 15.11.2028	104.758	13,0	63.184	7,7	Seðlabanki Íslands
Ríkisvixill 20.11.2024	96.486	12,0	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 8% 12.06.2025	81.091	10,1	174.184	21,2	Seðlabanki Íslands
Ríkisskuldabréf 7,0% 17.09.2035	53.616	6,7	52.418	6,4	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 21.08.2024	49.366	6,1	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 4,5% 17.02.2042	40.711	5,1	8.883	1,1	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 6,5% 24.01.2031	39.801	4,9	41.580	5,1	Seðlabanki Íslands
Ríkisvixill 18.12.2024	38.310	4,8	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 2,5% 15.04.2024	0	0,0	200.290	24,4	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 15.05.2024	0	0,0	96.558	11,8	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 21.02.2024	0	0,0	59.228	7,2	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 24.01.2024	0	0,0	29.833	3,6	Endurlán ríkissjóðs
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	792.436	98,5	810.143	98,7	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	0	0,0	10.009	1,2	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	0	0,0	10.009	1,2	
Fjárfestingar alls	792.436	98,5	820.152	99,9	
Innlán hjá lánastofnunum	11.805	1,5	430	0,1	
Aðrar eignir	76	0,0	0	0,0	
Eignir alls	804.317	100,0	820.582	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 30.6.2024	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Óverðtryggt ríkisskuldabréf, ríkisvixlar og önnur óverðtryggt skuldabréf með ábyrgð íslenska ríkisins	792.436	100,0	810.143	98,8	90	100
Innlán fjármálafyrirtækja		0,0	10.009	1,2	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	792.436	100,0	820.152	100,0		

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2024	Uppsöfnuð sala 2024
Ríkisskuldabréf 2,5% 15.04.2024	0	(152.587)
Ríkisskuldabréf 8% 12.06.2025	33.819	(124.781)
Ríkisskuldabréf 6,5 % 15.10.2026	129.350	(55.114)
Ríkisskuldabréf 8,0% 15.04.2027	209.838	(85.396)
Ríkisskuldabréf 5% 15.11.2028	226.902	(185.917)
Ríkisskuldabréf 6,5% 24.01.2031	39.131	(39.866)
Ríkisskuldabréf 7,0% 17.09.2035	80.102	(78.846)
Ríkisskuldabréf 4,5% 17.02.2042	97.517	(64.637)
Ríkisvixill 21.02.2024	0	(14.913)
Ríkisvixill 19.06.2024	28.857	0
Ríkisvixill 21.08.2024	47.665	0

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2024		Uppsöfnuð sala 2024
Ríkisvixill 16.10.2024	30.480	(	30.589)
Ríkisvixill 20.11.2024	95.273		0
Ríkisvixill 18.12.2024	38.176		0
	<u>1.057.110</u>	(	<u>832.646</u>)

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum og líftíma

Sjóðurinn fjárfestir í ríkistryggðum skuldabréfum eða skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 2,9 ár í júnílok 2024.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2024	%	31.12.2023	%	30.6.2024	31.12.2023
Ríkisbréf	608.274	76,8	624.525	76,1	3,70	2,49
Ríkisvixlar	184.162	23,2	185.618	22,6	0,34	0,24
Innlán	0	0,0	10.009	1,2	-	-
Fjárfestingar alls	<u>792.436</u>	<u>100,0</u>	<u>820.152</u>	<u>100,0</u>		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2024	31.12.2023		
Ríkisskuldabréf 6,5 % 15.10.2026	161.988	83.985	78.003	9,7%
Ríkisskuldabréf 8,0% 15.04.2027	126.309	0	126.309	15,7%
Ríkisskuldabréf 5% 15.11.2028	104.758	63.184	41.574	5,2%
Ríkisvixill 20.11.2024	96.486	0	96.486	12,0%
Ríkisskuldabréf 8% 12.06.2025	81.091	174.184	(93.093)	(11,6%)
Ríkisskuldabréf 7,0% 17.09.2035	53.616	52.418	1.198	0,1%
Ríkisvixill 21.08.2024	49.366	0	49.366	6,1%
Ríkisskuldabréf 4,5% 17.02.2042	40.711	8.883	31.828	4,0%
Ríkisskuldabréf 6,5% 24.01.2031	39.801	41.580	(1.779)	(0,2%)
Ríkisvixill 18.12.2024	38.310	0	38.310	4,8%
Stærstu eignir (7)	<u>792.436</u>	<u>424.234</u>	<u>368.202</u>	<u>45,8%</u>
Aðrar eignir	11.881	396.348	(384.467)	(47,8%)
Heildareignir	<u>804.317</u>	<u>820.582</u>	<u>(16.265)</u>	<u>(2,0%)</u>

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	801.476	819.559	845.625	1.219.253
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	231,79	225,75	219,52	230,69

7. Ávöxtun

	2024	2023	2022	2021
Nafnávöxtun	2,67%	2,84%	(4,85%)	(2,58%)
Raunávöxtun	(0,85%)	(4,78%)	(12,97%)	(7,08%)

Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2024

Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.

Borgartúni 19,

105 Reykjavík.

Kt. 671009-9910

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2024

		1.1. - 30.6 2024	1.1. - 30.6 2023
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		102.491	88.534
Verðbætur		251.387	397.599
Vextir af innlánnum lánastofnana		3.006	4.620
Tekjur samtals		<u>356.884</u>	<u>490.753</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags	9	35.252	38.234
Aðrar þóknanir		2.791	505
Vextir og verðbætur		0	2.285
Viðskiptakostnaður		8	9
Önnur gjöld og kostnaður		2.773	2.793
Gjöld samtals		<u>40.824</u>	<u>43.826</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		316.060	446.927
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	48.327)	(202.828)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		60.676	143.681
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>328.409</u>	<u>387.780</u>
Fjármögnunarahreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		156.807	300.346
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(	468.923)	(825.547)
Fjármögnunarahreyfingar samtals	(	<u>312.116)</u>	<u>(525.201)</u>
Hækkun (lækkun)		16.293	(137.421)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		<u>7.008.748</u>	<u>7.705.234</u>
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>7.025.041</u>	<u>7.567.813</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2024

		30.6.2024	31.12.2023
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		7.003.746	6.962.238
Innlán hjá lánastofnunum		0	35.033
Fjárfestingar samtals	10	<u>7.003.746</u>	<u>6.997.271</u>
 Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	21.869	133
Aðrar eignir	12	53.383	22.040
Aðrar eignir samtals		<u>75.252</u>	<u>22.173</u>
Eignir samtals		<u>7.078.998</u>	<u>7.019.444</u>
 Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		6.079	6.274
Skuld við vörslufélag		6	4
Aðrar skuldir	13	47.872	4.418
Skuldir samtals		<u>53.957</u>	<u>10.696</u>
 Hrein eign í lok tímabilsins		7.025.041	7.008.748
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		<u>30.588,62</u>	<u>31.968,83</u>
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>229,66</u>	<u>219,24</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2024	Hlutf. %	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisskuldabréf 3% 21.3.2033	1.793.808	25,3	1.795.805	25,6	Seðlabanki Íslands
Ríkisskuldabréf 3,25% 1.7.2030	1.686.335	23,8	1.875.172	26,7	Seðlabanki Íslands
Ríkisskuldabréf 1% 15.01.2037	1.616.486	22,8	1.111.216	15,8	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 1,5% 16.02.2026	1.582.528	22,4	1.565.373	22,3	Endurlán ríkissjóðs
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	180.652	2,6	188.375	2,7	Byggðastofnun
Byggðastofnun 3,08% 6.12.2031	77.170	1,1	79.187	1,1	Byggðastofnun
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033	58.427	0,8	59.082	0,8	Byggðastofnun
Byggðastofnun 2,34% 15.09.2032	6.512	0,1	6.630	0,1	Byggðastofnun
Husbr. 01/2 4,75% 15.3.2041	1.200	0,0	1.164	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A	591	0,0	586	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 01/1 4,75% 15.3.2026	37	0,0	46	0,0	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	0	0,0	180.319	2,6	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	0	0,0	90	0,0	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	0	0,0	99.193	1,4	ÍL-sjóður
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	7.003.746	98,9	6.962.238	99,2	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	0	0,0	35.033	0,5	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls		0,0	35.033	0,5	
Fjárfestingar alls	7.003.746	98,9	6.997.271	99,7	
Innlán hjá lánastofnunum	21.869	0,3	133	0,0	
Aðrar eignir	53.383	0,8	22.040	0,3	
Eignir alls	7.078.998	100,0	7.019.444	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 30.6.2024	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Verðtryggð skuldabréf og aðrar verð- tryggðar skuldaviðurkenningar útgefnar af eða með ábyrgð íslenska ríkisins	7.003.746	100,0	6.962.238	99,5	90	100
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0	35.033	0,5	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	7.003.746	100,0	6.997.271	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2024	Uppsöfnuð sala 2024
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	0 (	181.586)
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	0 (	91)
Ríkisskuldabréf 1,5% 16.02.2026	1.173.859 (	1.211.126)
Ríkisskuldabréf 3,25% 1.7.2030	1.389.187 (	1.618.812)
Ríkisskuldabréf 3% 21.3.2033	1.321.297 (	1.372.695)
Ríkisskuldabréf 1% 15.01.2037	1.462.017 (	1.017.760)
	<u>5.346.360</u>	<u>(5.402.070)</u>

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum og líftíma

Sjóðurinn fjárfestir í ríkistryggðum skuldabréfum eða skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 6,5 ár í júnílok 2024.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2024	%	31.12.2023	%	30.6.2024	31.12.2023
Íbúðabréf	0	0,0	279.601	4,0	-	3,23
Ríkisbréf	6.679.158	95,4	6.347.568	90,7	6,70	6,62
Húsbréf	1.827	0,0	1.796	0,0	6,84	6,97
Aðrar fjárfestingar	322.761	4,6	333.273	4,8	3,41	3,63
Innlán	0	0,0	35.033	0,5	-	-
Fjárfestingar alls	<u>7.003.746</u>	<u>100,0</u>	<u>6.997.271</u>	<u>100,0</u>		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2024	31.12.2023		
Ríkisskuldabréf 3% 21.3.2033	1.793.808	1.795.805 (	1.997)	(0,0%)
Ríkisskuldabréf 3,25% 1.7.2030	1.686.335	1.875.173 (	188.838)	(2,7%)
Ríkisskuldabréf 1% 15.01.2037	1.616.486	1.111.216	505.270	7,1%
Ríkisskuldabréf 1,5% 16.02.2026	1.582.528	1.565.373	17.155	0,2%
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	180.652	188.375 (	7.723)	(0,1%)
Byggðastofnun 3,08% 6.12.2031	77.170	79.187 (	2.017)	(0,0%)
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033	58.427	59.082 (	655)	(0,0%)
Byggðastofnun 2,34% 15.09.2032	6.512	6.630 (	118)	(0,0%)
Husbr. 01/2 4,75% 15.3.2041	1.200	1.164	36	0,0%
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A	591	586	5	0,0%
Stærstu eignir (10)	<u>7.003.709</u>	<u>6.682.591</u>	<u>321.118</u>	<u>4,5%</u>
Aðrar eignir	<u>75.289</u>	<u>336.853</u> (	<u>261.564)</u>	<u>(3,7%)</u>
Heildareignir	<u>7.078.998</u>	<u>7.019.444</u>	<u>59.554</u>	<u>0,8%</u>

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	7.025.041	7.008.748	7.705.234	7.537.250
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	229,66	219,24	209,17	215,06

7. Ávöxtun

	2024	2023	2022	2021
Nafnávöxtun	4,76%	4,81%	(2,74%)	5,58%
Raunávöxtun	1,16%	(2,95%)	(11,05%)	0,70%

Stefnir - Grænaval hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2024

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2024

		1.1. -30.6. 2024	1.1. -30.6. 2023
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		693	2.751
Verðbætur		474	733
Vextir af innlánnum lánastofnana		174	147
Gengismunur á bankainnstæðum		0	163
Aðrar tekjur		11	218
Tekjur samtals		<u>1.352</u>	<u>4.012</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags	9	1.471	2.158
Vextir og verðbætur		0	5
Viðskiptakostnaður		7	10
Gengismunur á bankainnstæðum		25	0
Önnur gjöld og kostnaður		135	194
Gjöld samtals		<u>1.638</u>	<u>2.367</u>
Hreinar tekjur (gjöld) .....	(	286)	1.645
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	151)	(1.184)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		10.830	6.176
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>10.393</u>	<u>6.637</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		7.435	7.856
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(	15.177)	(12.535)
Fjármögnunarhreyfingar samtals	(	<u>7.742)</u>	<u>(4.679)</u>
Hækkun (lækkun)		2.651	1.958
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		<u>192.042</u>	<u>284.639</u>
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>194.693</u>	<u>286.597</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2024

		30.6.2024	31.12.2023
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		23.659	23.396
Hlutdeildarskírteini		167.842	163.689
Fjárfestingar samtals	10	<u>191.501</u>	<u>187.085</u>
 Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	3.518	5.228
Aðrar eignir	12	18	0
Aðrar eignir samtals		<u>3.536</u>	<u>5.228</u>
Eignir samtals		<u>195.037</u>	<u>192.313</u>
 Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		257	258
Aðrar skuldir	13	87	13
Skuldir samtals		<u>344</u>	<u>271</u>
 Hrein eign í lok tímabilsins		194.693	192.042
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		1.829	1.901
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>106,43</u>	<u>101,01</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2024	Hlutf. %	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð Íslenska ríkisins:</i>					
Lánasjóður sveitarfélaga 4% 28.08.2029	10.249	5,3	9.937	5,2	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
<i>Skuldabréf:</i>		0,0			
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	13.410	6,9	13.459	7,0	Orkuveita Reykjavíkur
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	23.659	12,1	23.396	12,2	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	30.471	15,6	23.035	12,0	Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.
State Street World ESG Index Equity Fund- USD	25.938	13,3	24.424	12,7	State Street Global Advisors France
JPMorgan Global Bond Opportunities sustain USD	25.126	12,9	25.935	13,5	J.P. Morgan - Sjóðaútgáfa - Investment -Management Montanaro Asset Management LTd
Montanaro - Better World Fund - UCITS	20.116	10,3	20.363	10,6	Fidelity Investments
Fidelity Funds-Sustain. Reduced Carbon Bond Fund ..	11.668	6,0	13.144	6,8	Fidelity Investments
Fidelity Sustainable Global EQ fund -AAEUR	11.625	6,0	10.513	5,5	State Street Global Advisors France
State Str.Emerging Markets Scr.En.EQ Fund	10.086	5,2	10.719	5,6	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	135.030	69,2	128.133	66,6	
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:					
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.	28.088	14,4	28.119	14,6	Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.
Stefnir - Lausafjár sjóður hs.	4.724	2,4	7.437	3,9	Stefnir - Lausafjár sjóður hs.
Hlutdeildarskt. sérhæfðra sjóða fyrir alm. fjárf. alls	32.812	16,8	35.556	18,5	
Fjárfestingar alls	191.501	98,2	187.085	97,3	
Innlán hjá lánastofnunum	3.518	1,8	5.228	2,7	
Eignir alls	195.037	100,0	192.313	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 30.6.2024	Hlutf. af fjárfest		Fjárfestingarstefna %	
		Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest %	Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja, þ.m.t. græn innlán	4.724	7.437	4,0	0	50
Peningamarkaðsgerningar	0	0	0,0	0	50
Skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð ríkis eða sveitafélaga	10.249	9.937	5,3	0	50
Önnur skuldabréf og víxlar	13.410	13.459	7,2	0	50
Óskráð skuldabréf og víxlar	0	0	0,0	0	10
Verðbréfasjóðir (UCITS)	135.031	128.133	68,5	0	100
Sérhæfðir sjóðir (AIF)				0	30
- Markaðssettur fyrir almenning	28.087	28.119	15,0	0	30
- Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu	0	0	0,0	0	20
Skráð hlutabréf	0	0	0,0	0	80
Óskráð hlutabréf	0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	191.501	187.085	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup		Uppsöfnuð sala
	2024		2024
Fidelity Funds-Sustain. Reduced Carbon Bond Fund	0	(	1.261)
JPMorgan Global Bond Opportunities sustain USD	0	(	1.386)
State Str.Emerging Markets Scr.En.EQ Fund	0	(	1.987)
State Street World ESG Index Equity Fund- USD	0	(	1.997)
Stefnir - Lausafjársgjóður hs.	999	(	4.001)
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	4.164		0
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.	799	(	2.001)
	5.962	(	12.633)

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

	Fjárfestingar		Fjárfestingar	
	30.6.2024	%	31.12.2023	%
Innlend skuldabréf	51.746	27,0	51.515	27,5
Erlend skuldabréf	36.794	19,2	39.079	20,9
Erlend hlutabréf	98.237	51,3	89.054	47,6
Innlán	4.724	2,5	7.437	4,0
Fjárfestingar alls	191.501	100,0	187.085	100,0

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir	Eignir	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2024	31.12.2023		
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	30.471	23.035	7.436	3,8%
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.	28.087	28.119	(32)	(0,0%)
State Street World ESG Index Equity Fund- USD	25.938	24.424	1.514	0,8%
JPMorgan Global Bond Opportunities sustain USD	25.126	25.935	(809)	(0,4%)
Montanaro - Better World Fund - UCITS	20.116	20.363	(247)	(0,1%)
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	13.410	13.459	(49)	(0,0%)
Fidelity Funds-Sustain. Reduced Carbon Bond Fund	11.668	13.144	(1.476)	(0,8%)
Fidelity Sustainable Global EQ fund -AAEUR	11.625	10.513	1.112	0,6%
Lánasjóður sveitarfélaga 4% 28.08.2029	10.249	9.937	312	0,2%
State Str.Emerging Markets Scr.En.EQ Fund	10.086	10.719	(633)	(0,3%)
Stærstu eignir (10)	186.776	179.648	7.128	3,7%
Aðrar eignir	8.261	12.665	(4.404)	(2,3%)
Heildareignir	195.037	192.313	2.724	1,4%

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	194.693	192.042	284.639	523.345
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	106,427	101,006	95,357	106,724

7. Ávöxtun

	2024	2023	2022	2021
Nafnávöxtun	5,37%	5,92%	(10,65%)	6,72%
Raunávöxtun	1,76%	(1,93%)	(18,28%)	2,65%

Stefnir - Kjarabréf hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2024

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2024

		1.1. -30.6. 2024	1.1. -30.6. 2023
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		6.172	2.109
Verðbætur		6.205	10.314
Vextir af innlánnum lánastofnana		472	268
Tekjur samtals		<u>12.849</u>	<u>12.691</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags	9	2.674	2.661
Aðrar þóknanir		6	42
Vextir og verðbætur		0	71
Viðskiptakostnaður		6	8
Önnur gjöld og kostnaður		102	100
Gjöld samtals		<u>2.788</u>	<u>2.882</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		10.061	9.809
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	1.377)	(8.651)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		616	7.080
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>9.300</u>	<u>8.238</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(	2.595)	(3.936)
Fjármögnunarhreyfingar samtals	(	<u>2.595)</u>	<u>(3.936)</u>
Hækkun (lækkun)		6.705	4.302
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		<u>262.900</u>	<u>265.495</u>
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>269.605</u>	<u>269.797</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2024

		30.6.2024	31.12.2023
Eignir	Skýr.		
Fjárfestingar:			
Verðbréf		255.515	255.700
Fjárfestingar samtals	10	255.515	255.700
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	13.399	8.949
Aðrar eignir	12	1.540	0
Aðrar eignir samtals		14.939	8.949
Eignir samtals		270.454	264.649
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		455	459
Skuld við vörslufélag		4	1
Aðrar skuldir	13	390	1.289
Skuldir samtals		849	1.749
Hrein eign í lok tímabilsins		269.605	262.900
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		11.302	11.411
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		23,86	23,04

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2024	Hlutf. %	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð Íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisskuldabréf 3% 21.3.2033	67.052	24,8	63.505	24,0	Seðlabanki Íslands
Ríkisskuldabréf 8% 12.06.2025	54.244	20,1	25.382	9,6	Seðlabanki Íslands
Ríkisskuldabréf 3,25% 1.7.2030	47.707	17,6	46.857	17,7	Seðlabanki Íslands
Ríkisskuldabréf 1,5% 16.02.2026	37.982	14,0	32.928	12,4	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 6,5% 24.01.2031	12.935	4,8	13.514	5,1	Seðlabanki Íslands
Ríkisskuldabréf 1% 15.01.2037	9.362	3,5	8.929	3,4	Endurlán ríkissjóðs
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	6.691	2,5	6.977	2,6	Byggðastofnun
Ríkisskuldabréf 4,5% 17.02.2042	6.514	2,4	6.768	2,6	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 6,5 % 15.10.2026	5.568	2,1	5.434	2,1	Endurlán ríkissjóðs
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033	4.173	1,5	4.220	1,6	Byggðastofnun
Ríkisskuldabréf 5% 15.11.2028	3.274	1,2	3.228	1,2	Seðlabanki Íslands
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A	13	0,0	13	0,0	ÍL-sjóður
Ríkisskuldabréf 2,5% 15.04.2024	0	0,0	28.435	10,7	Endurlán ríkissjóðs
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	0	0,0	6.037	2,3	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	0	0,0	3.469	1,3	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/3 3.75% 15.06.2044	0	0,0	4	0,0	ÍL-sjóður
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	255.515	94,5	255.700	96,6	
Fjárfestingar alls	255.515	94,5	255.700	96,6	
Innlán hjá lánastofnunum	13.399	5,0	8.949	3,4	
Aðrar eignir	1.540	0,6	0	0,0	
Eignir alls	270.454	100,0	264.649	100,0	

2 . Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 30.6.2024	Hlutf. af fjárfest %	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Skráð skuldabréf, víxlar og aðrar skuldaviðurkenningar	255.515	100,0	255.700	100,0	50	100
Óskráð innlend skuldabréf og víxlar	0	0,0	0	0,0	0	10
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0	0	0,0	0	20
Peningamarkaðsskjöl	0	0,0	0	0,0	0	20
Aðrir fjármálagerningar en getið er um að ofan, þ.m.t. afleiður	0	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	255.515	100,0	255.700	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2024	Uppsöfnuð sala 2024
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	0	(6.079)
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	0	(4)
Ríkisskuldabréf 8% 12.06.2025	31.698	0
Ríkisskuldabréf 1,5% 16.02.2026	3.930	0
Ríkisskuldabréf 3% 21.3.2033	1.923	0
	<u>37.551</u>	<u>(6.083)</u>

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingaflokkum og líftíma

Sjóðurinn fjárfestir í ríkistryggðum skuldabréfum eða skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 4,8 ár í júnílok 2024.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2024	%	31.12.2023	%	30.6.2024	31.12.2023
Íbúðabréf	0	0,0	9.510	3,7	-	3,19
Ríkisbréf	244.638	95,7	234.980	91,9	4,81	5,04
Húsbréf	13	0,0	13	0,0	6,13	6,32
Aðrar fjárfestingar	10.864	4,3	11.197	4,4	3,49	3,71
Fjárfestingar alls	<u>255.515</u>	<u>100,0</u>	<u>255.700</u>	<u>100,0</u>	<u>4,75</u>	<u>5,34</u>

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2024	31.12.2023		
Ríkisskuldabréf 3% 21.3.2033	67.052	63.505	3.547	1,3%
Ríkisskuldabréf 8% 12.06.2025	54.244	25.382	28.862	10,7%
Ríkisskuldabréf 3,25% 1.7.2030	47.707	46.857	850	0,3%
Ríkisskuldabréf 1,5% 16.02.2026	37.982	32.928	5.054	1,9%
Ríkisskuldabréf 6,5% 24.01.2031	12.935	13.514	(579)	(0,2%)
Ríkisskuldabréf 1% 15.01.2037	9.362	8.929	433	0,2%
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	6.691	6.977	(286)	(0,1%)
Ríkisskuldabréf 4,5% 17.02.2042	6.514	6.768	(254)	(0,1%)
Ríkisskuldabréf 6,5 % 15.10.2026	5.568	5.434	134	0,0%
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033	4.173	4.220	(47)	(0,0%)
Stærstu eignir (10)	<u>252.228</u>	<u>214.514</u>	<u>37.714</u>	<u>13,9%</u>
Aðrar eignir	<u>18.226</u>	<u>50.135</u>	<u>(31.909)</u>	<u>(11,8%)</u>
Heildareignir	<u>270.454</u>	<u>264.649</u>	<u>5.805</u>	<u>2,1%</u>

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	269.605	262.900	265.495	285.374
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	23,856	23,040	22,239	23,339

7. Ávöxtun

	2024	2023	2022	2021
Nafnávöxtun	3,54%	3,60%	(4,72%)	2,38%
Raunávöxtun	(0,01%)	(4,08%)	(12,85%)	(2,35%)

Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs. (EUR)

Árshlutareikningur 30. júní 2024

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2024

		1.1. -30.6. 2024	1.1. -30.6. 2023
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Arður		111.717	154.554
Vextir af innlánnum lánastofnana		0	33
	Tekjur samtals	<u>111.717</u>	<u>154.587</u>
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	9	102.367	94.392
Aðrar þóknarir		3.531	9.172
Vextir		1.221	425
Viðskiptakostnaður		270	635
Gengismunur á bankainnstæðum		5.275	4.208
Önnur gjöld og kostnaður		7.662	7.399
	Gjöld samtals	<u>120.326</u>	<u>116.231</u>
Hreinar tekjur og (gjöld)		(8.609)	38.356
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(37.903)	439.922
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		1.562.777	228.088
		<u>1.516.265</u>	<u>706.366</u>
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini			
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		471.010	420.188
Innleyst hlutdeildarskírteini		(288.970)	(645.153)
	Fjármögnunarhreyfingar samtals	<u>182.040</u>	<u>(224.965)</u>
Hækkun (lækkun)		1.698.305	481.401
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		<u>11.408.739</u>	<u>11.096.152</u>
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>13.107.044</u>	<u>11.577.553</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2024

		30.6.2024	31.12.2023
Eignir	Skýr.		
Fjárfestingar:			
Verðbréf		12.869.163	11.311.865
Fjárfestingar samtals	10	<u>12.869.163</u>	<u>11.311.865</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	263.494	132.700
Aðrar eignir	12	3.100	862
Aðrar eignir samtals		<u>266.594</u>	<u>133.562</u>
Eignir samtals		<u>13.135.757</u>	<u>11.445.427</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		18.723	16.659
Skuld við vörslufélag		9	9
Aðrar skuldir	13	9.981	20.020
Skuldir samtals		<u>28.713</u>	<u>36.688</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		13.107.044	11.408.739
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		<u>60.665</u>	<u>59.795</u>
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>216,06</u>	<u>190,80</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2024	Hlutf. %	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf. skráð:					
Novo Nordisk A/S - B	1.237.852	9,4	1.111.912	9,7	NOVO NORDISK A/S-B
Zealand Pharma A/S	1.194.165	9,1	499.513	4,4	Zealand Pharma A/S
Pandora A/S	843.743	6,4	749.431	6,5	Pandora A/S
DSV A/S	713.823	5,4	793.372	6,9	DSV, DE SAMMENSLUT VOGN- B SH
Coloplast - A/S - A shares	615.654	4,7	568.310	5,0	COLOPLAST-B
Novonosis (Novozymes) B	570.122	4,3	173.846	1,5	NOVOZYMES A/S-B SHARES
Kone Oyj-B	553.080	4,2	541.920	4,7	KONE OYJ-B
Embla Medical hf.	529.440	4,0	0	0,0	Embla Medical hf.
Demant A/S	483.928	3,7	475.421	4,2	WILLIAM DEMANT HOLDING
Carlsberg AS-B	447.213	3,4	453.363	4,0	CARLSBERG AS-B
AstraZeneca Plc.- SE Market	437.652	3,3	364.450	3,2	ASTRAZENECA PLC
Essity AK B	433.830	3,3	408.385	3,6	Essity AK
ASSA ABLOY AB - B shs	394.704	3,0	547.173	4,8	ASSA ABLOY AB-B
Icelandic Salmon AS - NO markaður	374.652	2,9	490.462	4,3	Icelandic Salmon AS
ABB Ltd.	367.185	2,8	284.172	2,5	ABB LTD SVENSKA CELLULOSA AB-A
Svenska Cellulosa AB-B shs	357.490	2,7	352.611	3,1	SHS
MIPS AB	346.266	2,6	310.799	2,7	MIPS AB
Benchmark Holdings Plc. - UK	329.862	2,5	277.692	2,4	Benchmark Holdings Plc
Lifco AB - B shs	306.699	2,3	0	0,0	Lifco AB
Tryg A/S	305.465	2,3	294.930	2,6	TRYG A/S
Metso Oyj	296.520	2,3	275.100	2,4	Outotec Oyj
Nordnet AB	291.680	2,2	230.222	2,0	NordNet AB
Sampo Oyj-A	280.700	2,1	277.270	2,4	SAMPO OYJ-A SHS
Bakkafrost P/F	241.176	1,8	241.510	2,1	Bakkafrost P/F
Kaldvik AS.	233.830	1,8	208.290	1,8	Ice Fish Farm AS
Genmab A/S	233.481	1,8	288.438	2,5	GENMAB A/S
Sandvik AB	223.299	1,7	234.320	2,0	SANDVIK AB
Orsted A/S	198.345	1,5	200.394	1,8	Orsted A/S
Icelandic Salmon AS - IS markaður	14.326	0,1	17.978	0,2	Icelandic Salmon AS
Accelleron Industries AG - CH Market	12.981	0,1	10.020	0,1	Accelleron Industries AG
Christian Hansen Holding A/S	0	0,0	492.593	4,3	Christian Hansen Holding A/S
GN Store Nord A/S	0	0,0	137.968	1,2	GN STORE NORD A/S
Framseljanleg verðbréf. skráð alls	12.869.163	98,0	11.311.865	98,8	
Fjárfestingar alls	12.869.163	98,0	11.311.865	98,8	
Innlán hjá lánastofnunum	263.494	2,0	132.700	1,2	
Aðrar eignir	3.100	0,0	862	0,0	
Eignir alls	13.135.757	100,0	11.445.427	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2024	fjárfest. %	31.12.2023	fjárfest. %	Lágmark	Hámark
Hlutabréf sem tekin hafa verið til viðskipta á erlendum skipulögðum verðbréfamörkuðum	12.869.163	100,0	11.311.865	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	12.869.163	100,0	11.311.865	100,0		

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð	Uppsöfnuð
	kaup 2024	sala 2024
ASSA ABLOY AB - B shs	0 (	159.748)
Christian Hansen Holding A/S	0 (	478.173)
Embla Medical hf.	514.073	0
GN Store Nord A/S	0 (	140.337)
Lifco AB - B shs	258.347	0
Novo Nordisk A/S - B	0 (	306.994)
Novonesis (Novozymes) B	474.403 (	164.022)
Surgical Science Sweden AB	242.125 (	207.250)
	1.488.948 (	1.456.524)

Sundurliðanir, frh.

4. Flokkun fjárfestinga eftir atvinnugreinum.

	Fjárfestingar 30.6.2024	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %
Hrávara	932.358	7,2	946.005	8,4
Framleiðsluiðnaður	2.862.732	22,2	2.660.062	23,5
Neytendavörur - hagsveiflutengdar	1.194.994	9,3	1.204.318	10,6
Neytendavörur - nauðsynjavörur	2.074.824	16,1	2.096.363	18,5
Heilbrigðisiðnaður	4.727.447	36,7	3.428.116	30,3
Fjármál	879.831	6,8	768.054	6,8
Veitufyrirtæki	196.977	1,5	208.947	1,8
	12.869.163	100,0	11.311.865	100,0

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 30.6.2024	Eignir 31.12.2023	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Novo Nordisk A/S - B	1.237.852	1.111.911	125.941	1,0%
Zealand Pharma A/S	1.194.165	499.513	694.652	5,3%
Pandora A/S	843.743	749.431	94.312	0,7%
DSV A/S	713.823	793.372	(79.549)	(0,6%)
Coloplast - A/S - A shares	615.654	568.310	47.344	0,4%
Novonosis (Novozymes) B	570.122	173.846	396.276	3,0%
Kone Oyj-B	553.080	541.920	11.160	0,1%
Embla Medical hf.	529.440	0	529.440	4,0%
Demant A/S	483.928	475.421	8.507	0,1%
Carlsberg AS-B	447.213	453.363	(6.150)	(0,0%)
Stærstu eignir (10)	7.189.020	5.367.087	1.821.933	13,9%
Aðrar eignir	5.946.737	6.078.340	(131.603)	(1,0%)
Heildareignir	13.135.757	11.445.427	1.690.330	12,9%

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Bókfært verðmæti	13.107.044	11.408.739	11.096.151	14.341.754
Kaupgengi	216,06	190,80	176,74	199,93

7. Ávöxtun

	2024	2023	2022	2021
Nafnávöxtun	13,24%	7,95%	(11,60%)	19,16%

Stefnir - Sustainable Arctic Fund hs. (EUR)

Árshlutareikningur 30. júní 2024

Stefnir - Sustainable Arctic Fund hs. (EUR)

Borgartúni 19,

105 Reykjavík.

Kt. 510422-9880

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2024

		1.1. -30.6. 2024	1.1. -30.6. 2023
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Arður		11.222	16.830
Vextir		330	0
Gengismunur á bankainnstæðum		107	0
Tekjur samtals		<u>11.659</u>	<u>16.830</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags	9	6.762	6.454
Aðrar þóknanir		93	147
Vextir		3	91
Viðskiptakostnaður		101	180
Gengismunur á bankainnstæðum		199	860
Önnur gjöld og kostnaður		507	392
Gjöld samtals		<u>7.665</u>	<u>8.124</u>
Hreinar tekjur og (gjöld)		3.994	8.706
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	42.722)	20.202
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		62.111	(2.284)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>23.383</u>	<u>26.624</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		27.615	77.607
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(	30.558)	(43.970)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>(2.943)</u>	<u>33.637</u>
Hækkun (lækkun)		20.440	60.261
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		806.250	723.483
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>826.690</u>	<u>783.744</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2024

		30.6.2024	31.12.2023
Eignir	Skýr.		
Fjárfestingar:			
Verðbréf		812.077	788.451
Afleiður		10	10
Fjárfestingar samtals	10	<u>812.087</u>	<u>788.461</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	15.897	20.934
Aðrar eignir	12	50	9
Aðrar eignir samtals		<u>15.947</u>	<u>20.943</u>
Eignir samtals		<u>828.034</u>	<u>809.404</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		1.205	1.153
Aðrar skuldir	13	136	2.001
Skuldir samtals		<u>1.344</u>	<u>3.154</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		826.690	806.250
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		8.289	8.320
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		99,73	96,90

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2024	Hlutf. %	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf. skráð:					
Wartsila Oyj Abp	55.799	6,7	40.688	5,0	WARTSILA OYJ-B SHARES
Benchmark Holdings Plc. - NO	51.995	6,3	42.905	5,3	Benchmark Holdings Plc
Oculus Holding AG - IS markaður	49.935	6,0	0	0,0	Oculus Holding AG
Ólgerðin Egill Skallagrímsson hf.	43.943	5,3	37.495	4,6	Ólgerðin Egill Skallagríms hf.
Constellation Software Inc.	40.232	4,9	33.682	4,2	Constellation Software Inc.
The Descartes Systems Group Inc.	39.662	4,8	33.385	4,1	Descartes Systems Group Inc.
MIPS AB	36.449	4,4	32.716	4,0	MIPS AB
Marel hf.- IS markaður	33.448	4,0	44.982	5,6	Marel hf.
SkiStar AB	32.585	3,9	26.859	3,3	SkiStar AB
Addtech AB	32.388	3,9	27.820	3,4	ADDTECH AB-B SHARES
Embla Medical hf.	27.630	3,3	25.719	3,2	Embla Medical hf.
Bakkafrost P/F	26.482	3,2	26.519	3,3	Bakkafrost P/F
Vestas Wind Systems A/S	25.890	3,1	34.420	4,3	VESTAS WIND SYSTEMS A/S
Síldarvinnslan hf.	24.901	3,0	27.726	3,4	Síldarvinnslan hf.
Brim hf	24.707	3,0	28.974	3,6	Brim hf.
Salmar ASA	24.517	3,0	25.333	3,1	Salmar ASA
BankNordik P/F	24.084	2,9	26.421	3,3	BankNordik P/F
Essity AK B	23.837	2,9	22.439	2,8	Essity AK
Eimskipafélag Íslands hf	22.344	2,7	32.259	4,0	Eimskipafélag Íslands hf.
Amaroq Minerals Ltd.- CA market	22.250	2,7	22.761	2,8	Amaroq Minerals Ltd.
Arion banki hf.	21.284	2,6	25.327	3,1	Arion banki hf.
Equinor ASA	21.216	2,6	22.940	2,8	Statoil ASA
Icelandic Salmon AS - NO markaður	19.719	2,4	25.814	3,2	Icelandic Salmon AS
UPM-Kymmene OYJ	18.267	2,2	19.074	2,4	UPM-KYMMENE OYJ
Kone Oyj-B	17.975	2,2	17.612	2,2	KONE OYJ-B
A P Moller-Maersk A/S B	12.957	1,6	12.999	1,6	A P MOLLER - MAERSK A/S
Alaska Air Group, Inc.	12.410	1,5	11.638	1,4	Alaska Airlines, Inc
Franco-Nevada Corp.	12.135	1,5	11.002	1,4	Franco-Nevada Corp
Orsted A/S	11.901	1,4	12.024	1,5	Orsted A/S
Lumine Group Inc.	1.131	0,1	920	0,1	Lumine Group Inc.
Svitzer A/S	4	0,0	0	0,0	Svitzer A/S
NIBE Industrier AB - B shs.	0	0,0	10.803	1,3	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS
Leroy Seafood Group ASA	0	0,0	9.683	1,2	LERROY SEAFOOD GROUP ASA/
Scatec ASA	0	0,0	8.044	1,0	Scatec Solar ASA
Origo hf.	0	0,0	7.465	0,9	Origo hf.
Constellation Software Inc.- RTS	0	0,0	3	0,0	Constellation Software Inc.
Framseljanleg verðbréf. skráð alls	812.077	98,1	788.451	97,4	
Afleiðusamningar, skráðir:					
Constellation Software Inc.- Warrant 31.03.2040	10	0,0	10	0,0	Constellation Software Inc.
Afleiðusamningar skráðir alls	10	0,0	10	0,0	
Fjárfestingar alls	812.087	98,1	788.461	97,4	
Innlán hjá lánastofnunum	15.897	1,9	20.934	2,6	
Aðrar eignir	50	0,0	9	0,0	
Eignir alls	828.034	100,0	809.404	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2024	Hlutf. af fjárfest. %	31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Lágmark	Hámark
Hlutablef sem tekin hafa verið til viðskipta á skipulögðum verðbréfamörkuðum	812.077	100,0	788.451	100,0	80	100
Skuldabréf sem tekin hafa verið til viðskipta á skipulegum verðbréfamörkuðum	0	0,0	0	0,0	0	20
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0	0	0,0	0	10
Erlendir peningamarkaðssjóðir	0	0,0	0	0,0	0	10
Afleiður vegna stöðutöku	0	0,0	0	0,0	0	20
Aðrir fjármálagerningar en getið er hér fyrir ofan	10	0,0	10	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	812.087	100,0	788.461	100,0		

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð	
	kaup 2024	sala 2024
Leroy Seafood Group ASA	0 (	10.386)
Marel hf. - IS markaður	0 (	14.278)
NIBE Industrier AB - B shs.	0 (	7.041)
Oculus Holding AG - IS markaður	49.185	0
Origo hf.	0 (	6.360)
Scatec ASA	0 (	6.880)
Svitzer A/S	4	0
	49.189 (	44.945)

4. Flokkun fjárfestinga eftir atvinnugreinum.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar	
	30.6.2024	Hlutf. af fjárfest. %	31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %
Olíuðnaður	21.501	2,6	22.666	2,9
Hrávara	52.926	6,5	52.618	6,7
Framleiðsluðnaður	213.359	26,3	233.138	29,6
Neytendavörur - hagsveiflutengdar	68.639	8,5	59.904	7,6
Neytendavörur - nauðsynjavörur	239.823	29,5	246.900	31,3
Heilbrigðisúðnaður	77.735	9,6	25.904	3,3
Fjármál	45.483	5,6	51.809	6,6
Upplýsingatækni	81.043	10,0	75.284	9,5
Veitufyrirtæki	11.578	1,4	20.238	2,6
	812.087	100,0	788.461	100,0

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 30.6.2024	Eignir 31.12.2023	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Wartsila Oyj Abp	55.799	40.688	15.111	1,8%
Benchmark Holdings Plc. - NO	51.995	42.905	9.090	1,1%
Oculus Holding AG - IS markaður	49.935	0	49.935	6,0%
Ólgerðin Egill Skallagrímsson hf.	43.943	37.495	6.448	0,8%
Constellation Software Inc.	40.232	33.682	6.550	0,8%
The Descartes Systems Group Inc.	39.662	33.385	6.277	0,8%
MIPS AB	36.449	32.716	3.733	0,5%
Marel hf.- IS markaður	33.448	44.986	(11.538)	(1,4%)
SkiStar AB	32.585	26.859	5.726	0,7%
Addtech AB	32.388	27.820	4.568	0,6%
Stærstu eignir (10)	416.436	320.536	95.900	11,6%
Aðrar eignir	411.598	488.868	(77.270)	(9,3%)
Heildareignir	828.034	809.404	18.630	2,2%

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Bókfært verðmæti	826.690	806.250	723.483	-
Kaupgengi	99,73	96,90	92,86	-

7. Ávöxtun

	2024	2023	2022	2021
Nafnávöxtun (1)	2,92%	4,35%	(7,14%)	-

1) Sjóðurinn var stofnaður í maí 2022



Verðbréfasjóðir

Skýringar með árshlutareikningi
30. júní 2024

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

1. Starfsemi

Tilgangur Stefnis hf. er að annast rekstur verðbréfasjóða, sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og sérhæfðra sjóða annarra en fyrir almenna fjárfesta. Stefnir er dótturfélag Arion banka hf. og er A hluti 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

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

3. Grundvöllur reikningsskila

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

4. Mat og ákvarðanir

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

5. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á kaupgengi í júnílok 2024 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 2024:

	30.06.2024	31.12.2023
USD	138,32	135,42
EUR	148,59	150,03
GBP	174,90	172,45
DKK	19,88	20,08

6. Verðtryggðar eignir og skuldir

Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við neysluverðsvísitölu sem tók gildi í júlíbyrjun 2024. Áfallnar verðbætur á höfuðstól eigna og skulda eru færðar í rekstrarreikning viðkomandi sjóðs.

7. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

8. Arður

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

Skýringar, frh.:

9. Umsýsluþóknun

Þóknun til rekstrarfélags fyrir umsjón og starfrækslu verðbréfasjóða á tímabilinu nam 154 millj. kr. og er hún í samræmi við reglur sjóðanna. Umsýsluþóknunin innifelur meðal annars eftirtalinn kostnað við rekstur sjóðanna; laun starfsmanna rekstrarfélags, markaðskostnað og aðra umsýslu ásamt vörsluþóknun til Arion banka hf. Auk þess greiða sjóðirnir hlutdeild í beinum útlögðum kostnaði sem ekki er innifalinn í þóknun rekstrarfélagsins s.s vegna áskriftar að verðbréfavísitölum, tölvukostnaðar, endurskoðunar og lögræðikostnaðar. Umsýsluþóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs, sem hér greinir:

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

Til viðbótar framangreindri þóknun greiða sjóðirnir kostnað vegna opinbers eftirlits.

Vísað er til skýringar 12 í árshlutareikningi Stefnis hf., þar sem gerð er grein fyrir öllum launum og launatengdum gjöldum starfsmanna Stefnis, bæði föstum og breytilegum ásamt fjölda starfsmanna.

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

10. Fjárfestingar

a. Skuldabréf

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

Skuldabréf þar sem útgefandi er metinn rekstrarhæfur en er ekki með virka verðmyndun á skipulögðum verðbréfamarkaði er metið á grundvelli ávöxtunarkröfu. Við mat á hæfilegri ávöxtunarkröfu hvers skuldabréfs er horft til almennrar áhættu og aðstæðna á markaði í júnílok 2024.

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 2024. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

c. Hlutdeildarskírteini

Hlutdeildarskírteini í hlutdeildarsjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í júnílok 2024. Sjóðir sem lokaðir eru í júnílok 2024 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 2024.

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 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 lækkunar 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

Engar breytingar voru gerðar á tímabilinu hvað varðar stofnun eða slit sjóða. Í byrjun júlí 2024 sameinaðist Stefnir - Kjarabréf hs. við Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.



Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta

Árshlutareikningur 30. júní 2024

Samandreginn árshlutareikningur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta 30. júní 2024

Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta í rekstri voru 14 talsins í júnílok 2024. Enginn sjóður var stofnaður á tímabilinu.

Jákvæð afkoma var af rekstri sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta í íslenskum krónum á tímabilinu sem nam 5 millj. kr. samanborið við neikvæða afkomu að fjárhæð 587 millj. kr. á sama tímabili 2023. Hrein eign sjóðanna í íslenskum krónum í júnílok 2024 var 107.265 millj. kr. og hefur lækkað um 4.619 millj. kr. frá lokum fyrra árs eða um 4,1%.

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

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign		
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	Breyting
	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.	30.6.	31.12.	30.6.	31.12.	30.6.	31.12.	
Stefnir - Innland hlutabréf hs.	(2.606)	(2.191)	20.309	25.127	40	131	20.268	24.997	(18,9%)
Stefnir - Innland hlutabréf Vogun hs.	(102)	(43)	777	1.156	28	270	749	886	(15,5%)
Stefnir - Arðgreiðslusjóður hs.	(45)	(11)	508	684	1	1	507	683	(25,8%)
Eignaval A hs.	522	412	11.757	11.217	32	23	11.724	11.194	4,7%
Eignaval B hs.	223	108	8.045	8.068	25	13	8.020	8.055	(0,4%)
Eignaval C hs.	25	(26)	2.045	2.283	13	8	2.032	2.275	(10,7%)
Eignaval - Hlutabréf hs.	(143)	(297)	5.581	5.610	18	25	5.562	5.585	(0,4%)
Stefnir - Samval hs.	(270)	(126)	7.542	8.207	39	39	7.503	8.169	(8,1%)
Stefnir - Lausafjár sjóður hs.	314	248	6.735	6.739	70	39	6.665	6.700	(0,5%)
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	833	539	17.786	17.204	25	45	17.761	17.159	3,5%
Stefnir - Sparifjár sjóður hs.	1.050	683	22.188	22.554	172	163	22.016	22.391	(1,7%)
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	193	112	4.167	3.507	5	6	4.162	3.500	18,9%
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.	12	6	297	290	0	0	297	290	2,3%
Samtals	5	(587)	107.736	112.646	470	762	107.265	111.884	(4,1%)

Jákvæð afkoma var af rekstri sjóðsins Eignaval Erlent hs. á tímabilinu sem nam 1.442 þús. EUR samanborið við jákvæða afkomu að fjárhæð 1.156 þús. EUR á sama tímabili 2023. Hrein eign í júnílok 2024 var 15.186 þús. EUR og hefur hækkað um 2.018 þús. EUR frá lokum fyrra árs eða um 15,3%.

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

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign		
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	Breyting
	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.	30.6.	31.12.	30.6.	31.12.	30.6.	31.12.	
Eignaval Erlent hs.	1.442	1.156	15.209	13.184	23	17	15.186	13.167	15,3%
Samtals	1.442	1.156	15.209	13.184	23	17	15.186	13.167	15,3%

Gengi og ávöxtun sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta

	Gengi			Nafnávöxtun			Raunávöxtun		
	2024	2023	2022	2024	2023	2022	2024	2023	2022
	30.6.	31.12.	31.12.	30.6.	31.12.	31.12.	30.6.	31.12.	31.12.
Stefnir - Innland hlutabréf hs.	4,80	5,39	5,75	(11,1%)	(6,2%)	(11,1%)	(14,1%)	(13,2%)	(18,7%)
Stefnir - Innland hlutabréf Vogun hs.	78,31	87,04	92,78	(10,0%)	(6,2%)	(7,2%)	(13,1%)	(13,1%)	(12,4%)
Stefnir - Arðgreiðslusjóður hs.	85,57	93,52	118,27	(8,5%)	(20,9%)	(9,9%)	(11,6%)	(26,8%)	(17,6%)
Eignaval A hs.	2,93	2,80	2,67	4,7%	5,0%	(2,2%)	1,1%	(2,8%)	(10,5%)
Eignaval B hs.	3,65	3,55	3,44	2,8%	3,2%	(4,8%)	(0,8%)	(4,4%)	(12,9%)
Eignaval C hs.	3,94	3,90	3,84	1,0%	1,5%	(7,7%)	(2,5%)	(6,0%)	(15,6%)
Eignaval - Hlutabréf hs.	300,00	307,24	310,13	(2,4%)	(0,9%)	(14,5%)	(5,7%)	(8,3%)	(21,8%)
Stefnir - Samval hs.	16,55	17,14	17,44	(3,4%)	(1,7%)	(10,6%)	(6,8%)	(9,0%)	(18,3%)
Stefnir - Lausafjár sjóður hs.	175,10	167,34	154,81	4,6%	8,1%	4,0%	1,1%	0,1%	(4,9%)
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	167,59	159,74	152,62	4,9%	4,7%	(0,3%)	1,3%	(3,1%)	(8,8%)
Stefnir - Sparifjár sjóður hs.	135,57	129,45	119,80	4,7%	8,1%	4,2%	1,1%	0,0%	(4,8%)
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	115,86	109,82	104,26	5,5%	5,3%	(0,8%)	1,9%	(2,5%)	(9,2%)
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.	106,31	102,10	97,87	4,1%	4,3%	(4,3%)	0,6%	(3,4%)	(12,5%)
Eignaval Erlent hs.	286,37	258,32	225,51	10,9%	14,6%	(17,8%)	-	-	-



Stefnir - Innlend hlutabréf hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2024

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

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2024

		1.1. - 30.6 2024	1.1. - 30.6 2023
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Arður		427.842	603.518
Vextir		1.546	0
Verðbætur		0	0
Vextir af innlánnum lánastofnana		5.278	3.959
Gengismunur á bankainnstæðum		0	0
Aðrar tekjur		28.775	0
	Tekjur samtals	<u>463.441</u>	<u>607.477</u>
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstraraðila	9	190.971	241.100
Aðrar þóknanir		20.072	33.713
Vextir og verðbætur		60	97.637
Viðskiptakostnaður		30	40
Gengismunur á bankainnstæðum		2.462	486
Önnur gjöld og kostnaður		15.034	20.720
	Gjöld samtals	<u>228.629</u>	<u>393.696</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		234.812	213.781
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(2.092.245)	493.718
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(748.908)	(2.897.999)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>(2.606.341)</u>	<u>(2.190.500)</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		1.522.519	946.684
Innleyst hlutdeildarskírteini		(3.644.412)	(1.922.166)
	Fjármögnunarhreyfingar samtals	<u>(2.121.893)</u>	<u>(975.482)</u>
Hækkun (lækkun)		(4.728.234)	(3.165.982)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		24.996.664	29.213.017
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>20.268.430</u>	<u>26.047.035</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2024

		30.6.2024	31.12.2023
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		18.497.826	23.123.040
Hlutdeildarskírteini		1.383.294	1.725.091
Afleiður		76.265	1.386
Fjárfestingar samtals	10	<u>19.957.385</u>	<u>24.849.517</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	339.551	224.864
Aðrar eignir	12	11.564	52.851
Aðrar eignir samtals		<u>351.115</u>	<u>277.715</u>
Eignir samtals		<u>20.308.500</u>	<u>25.127.232</u>
Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		30.709	36.299
Skuld við vörslufélag		11	36
Aðrar skuldir	13	9.350	94.233
Skuldir samtals		<u>40.070</u>	<u>130.568</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		20.268.430	24.996.664
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		4.225.354	4.633.981
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		4,80	5,39

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2024	Hlutf. %	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Hlutabréf:</i>					
Festi hf.	1.830.703	9,0	1.851.919	7,4	Festi hf.
Marel hf.- IS markaður	1.770.058	8,7	1.813.166	7,2	Marel hf.
Arion banki hf.	1.505.755	7,4	2.268.502	9,0	Arion banki hf.
Eimskipafélag Íslands hf	1.215.243	6,0	3.268.329	13,0	Eimskipafélag Íslands hf.
Kaldalón hf.	1.187.696	5,8	1.307.571	5,2	Kaldalón hf.
Reitir fasteignafélag hf.	1.035.824	5,1	2.136.758	8,5	Reitir fasteignafélag hf.
Marel hf.- NL markaður	891.019	4,4	939.171	3,7	Marel hf.
Nova Klúbburinn hf.	889.239	4,4	1.076.773	4,3	Nova klúbburinn hf.
Síminn hf.	849.745	4,2	853.964	3,4	Síminn hf.
Kvika banki hf.	760.439	3,7	1.330.707	5,3	Kvika banki hf.
Brim hf.	726.688	3,6	284.173	1,1	Brim hf.
Icelandic Salmon AS - IS markaður	714.327	3,5	1.371.442	5,5	Icelandic Salmon AS
Alvotech - IS markaður	663.156	3,3	181.235	0,7	Alvotech SA
Ólgerðin Egill Skallagrímsson hf.	627.633	3,1	907	0,0	Ólgerðin Egill Skallagríms hf.
Icelandic Salmon AS - NO markaður	625.409	3,1	905.109	3,6	Icelandic Salmon AS
Alvotech SA - US markaður	436.169	2,1	305.916	1,2	Alvotech SA
Oculus Holding AG - IS markaður	399.758	2,0	0	0,0	Oculus Holding AG
Hagar hf.	339.925	1,7	346.722	1,4	Hagar hf.
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	332.633	1,6	163	0,0	Sjóvá-Almennar tryggingar hf.
Kaldvík AS.	284.351	1,4	240.111	1,0	Ice Fish Farm AS
Arctic Fish Holding AS	281.389	1,4	357.379	1,4	Arctic Fish Holding AS
Arion banki hf - SDR	168.602	0,8	195.619	0,8	Arion banki hf.
Icelandair Group hf	132.943	0,7	233.608	0,9	Icelandair Group hf.
Ísfélag hf.	93.720	0,5	0	0,0	Ísfélag hf.
Fly Play hf.	84.440	0,4	377.391	1,5	Fly Play hf.
Eik fasteignafélag hf	77.268	0,4	437.609	1,7	Eik fasteignafélag hf.
Oculus Holding AG	33.057	0,2	0	0,0	Oculus Holding AG
Íslandsbanki hf.	7.210	0,0	7.493	0,0	Íslandsbanki hf.
Síldarvinnslan hf.	4.641	0,0	0	0,0	Síldarvinnslan hf.
Origo hf.	0	0,0	269.266	1,1	Origo hf.
Iceland Seafood International hf.	0	0,0	124.823	0,5	Iceland Seafood Internat. hf.
Heimar hf.	0	0,0	19.039	0,1	Heimar hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	17.969.040	88,5	22.504.865	89,6	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
Stoðir hf.	528.786	2,6	503.269	2,0	Stoðir hf.
ATH20 slhf.	0	0,0	114.892	0,5	ATH20 slhf.
BG12 slhf.	0	0,0	14	0,0	BG12 slhf.
Önnur framseljanleg verðbréf alls	528.786	2,6	618.175	2,5	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
Stefnir - ÍS 5	1.383.294	6,8	1.725.091	6,9	Stefnir - ÍS 5 hs.
Önnur hlutdeildarskírteini alls	1.383.294		1.725.091		
Afleiðusamningar, skráðir:					
Alvotech Earn Out shares	74.837	0,4	0	0,0	Alvotech SA
Arion banki hf.- Warrants	1.428	0,0	1.384	0,0	Arion banki hf.
Fly Play hf. - Warrants	0	0,0	2	0,0	Fly Play hf.
Afleiðusamningar alls	76.265		1.386		
Fjárfestingar alls	19.957.385	98,3	24.849.517	98,9	
Innlán hjá lánastofnunum	339.551	1,7	224.864	0,9	
Aðrar eignir	11.564	0,1	52.851	0,2	
Eignir alls	20.308.500	100,0	25.127.232	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2024	fjárfest. %	31.12.2023	fjárfest. %	Lágmark	Hámark
Hlutabréf skráð í Nasdaq og First North	15.417.645	77,3	19.757.179	79,5	45	100
Hlutabréf skráð í erlendum verðbréfamíð- stöðvum (félög með starfsemi á Íslandi)	2.551.395	12,8	2.747.686	11,1	0	55
Oskráð innlend hlutabréf	528.786	2,6	618.175	2,5	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 í liðum 1-4 hér að framan	1.459.559	7,3	1.726.477	6,9	0	20
Heildarverðmæti fjárfestinga	19.957.385	100,0	24.849.517	100,0		

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð	Uppsöfnuð
	kaup 2024	sala 2024
Alvotech - IS markaður	668.250 (	97.563)
Alvotech SA - US markaður	0 (	1.689)
Arion banki hf.	85.251 (	518.243)
Brim hf.	610.623 (	22.729)
Eik fasteignafélag hf.	336.377 (	657.005)
Eimskipafélag Íslands hf.	143.892 (	1.272.567)
Festi hf.	205.748 (	209.100)
Fly Play hf.	0 (	79.880)
Hagar hf.	348.648 (	353.022)
Hampiðjan hf.	21.000 (	20.910)
Heimar hf.	26.100 (	46.782)
Iceland Seafood International hf.	0 (	122.633)
Icelandair Group hf.	4.893 (	38.672)
Icelandic Salmon AS - IS markaður	33.185 (	453.903)
Icelandic Salmon AS - NO markaður	20.416 (	87.045)
Ísfélag hf.	287.500 (	184.250)
Íslandsbanki hf.	137.840 (	136.638)
Kaldalón hf.	0 (	48.400)
Kaldvik AS.	16.286	0
Kvika banki hf.	527.418 (	980.890)
Marel hf.- IS markaður	322.217 (	468.473)
Marel hf.- NL markaður	500.499 (	602.253)
Nova Klúbburinn hf.	18.671 (	130.265)
Oculus Holding AG	34.212	0
Oculus Holding AG - IS markaður	483.211 (	86.498)
Origo hf.	0 (	240.544)
Reitir fasteignafélag hf.	176.223 (	1.224.100)
Síldarvinnslan hf.	62.350 (	52.754)
Síminn hf.	127.795 (	70.400)
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	382.183	0
Stefnir - ÍS 5	0 (	65.001)
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	693.181 (	52.725)
	6.273.969 (	8.324.934)

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	Hlutf. af fjárfest.	Fjárfestingar	Hlutf. af fjárfest.
		30.6.2024	%	31.12.2023	%
Annað	ISK	1.383.294	6,9	1.725.091	6,9
Fiskveiðar og fiskeldi	ISK	1.539.376	7,7	1.780.438	7,2
Fiskveiðar og fiskeldi	NOK	1.191.149	6,0	1.502.599	6,0
Fjármála og váttryggingastarfsemi	ISK	2.607.463	13,1	3.608.263	14,5
Fjármála og váttryggingastarfsemi	SEK	168.602	0,8	195.619	0,8
Flutningar og geymsla	ISK	1.432.626	7,2	3.879.330	15,6
Heild- og smásöluverslun	ISK	2.798.261	14,0	2.199.548	8,9
Leigustarfsemi og ýmis sérhæfð þjónusta	ISK	1.641.878	8,2	3.096.674	12,5
Starfsemi eignarhaldsfélaga	ISK	1.187.696	6,0	1.422.464	5,7
Upplýsingar og fjarskipti	ISK	1.738.985	8,7	2.200.003	8,9
Önnur framleiðsla	ISK	2.832.972	14,2	1.994.401	8,0
Önnur framleiðsla	EUR	891.019	4,5	939.171	3,8
Önnur framleiðsla	USD	544.064	2,7	305.916	1,2
Fjárfestingar alls		19.957.385	100,0	24.849.517	100,0

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir	Eignir	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2024	31.12.2023		
Festi hf.	1.830.703	1.851.919	(21.216)	(0,1%)
Marel hf.- IS markaður	1.770.058	1.813.166	(43.108)	(0,2%)
Arion banki hf.	1.505.755	2.268.502	(762.747)	(3,8%)
Stefnir - ÍS 5	1.383.294	1.725.091	(341.797)	(1,7%)
Eimskipafélag Íslands hf	1.215.243	3.268.330	(2.053.087)	(10,1%)
Kaldalón hf.	1.187.696	1.307.571	(119.875)	(0,6%)
Reitir fasteignafélag hf.	1.035.824	2.136.758	(1.100.934)	(5,4%)
Marel hf.- NL markaður	891.019	939.171	(48.152)	(0,2%)
Nova Klúbburinn hf.	889.239	1.076.773	(187.534)	(0,9%)
Síminn hf.	849.745	853.964	(4.219)	(0,0%)
Stærstu eignir (10)	12.558.576	17.241.245	(4.682.669)	(23,1%)
Aðrar eignir	7.749.924	7.885.987	(136.063)	(0,7%)
Heildareignir	20.308.500	25.127.232	(4.818.732)	(23,7%)

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	20.268.430	24.996.664	29.213.017	36.158.474
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	4,7969	5,3942	5,7525	6,4681

7. Ávöxtun.

	2024	2023	2022	2021
Nafnávöxtun	(11,07%)	(6,23%)	(11,06%)	49,23%
Raunávöxtun	(14,12%)	(13,18%)	(18,66%)	42,33%

Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2024

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2024

		1.1. - 30.6 2024	1.1. - 30.6 2023
	Skýr.		
Tekjur:	3-8		
Arður		22.992	18.441
Vextir		375	0
Vextir af innlánnum lánastofnana		712	172
Gengismunur af erl. bankareikningum		1.260	108
	Tekjur samtals	25.339	18.721
Gjöld:			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	9	8.403	5.048
Árangurstengd þóknun		0	256
Aðrar þóknanir		4.069	2.066
Vextir og verðbætur		212	1.356
Viðskiptakostnaður		28	25
Önnur gjöld og kostnaður		520	486
	Gjöld samtals	13.232	9.237
Hreinar tekjur og (gjöld)		12.107	9.484
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(58.867)	(28.979)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(55.192)	(23.623)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		(101.952)	(43.118)
Fjármögnunarahreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		221.023	172.513
Innleyst hlutdeildarskírteini		(256.699)	(151.731)
	Fjármögnunarahreyfingar samtals	(35.676)	20.782
Hækkun (lækkun)		(137.628)	(22.336)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		886.350	489.141
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		748.722	466.805

Efnahagsreikningur 30. júní 2024

		30.6.2024	31.12.2023
	Skýr.		
Eignir:			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		723.343	871.146
Afleiður		25.325	10.039
	Fjárfestingar samtals	10	748.668
			881.185
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	27.805	7.353
Aðrar eignir	12	48	267.505
	Aðrar eignir samtals		27.853
			274.858
	Eignir samtals		776.521
			1.156.043
Skuldir:			
Afleiður		26.260	12.047
Skuld við rekstrarfélag		1.227	896
Skuld við vörslufélag		1	8
Aðrar skuldir	13	311	256.742
	Skuldir samtals		27.799
			269.693
Hrein eign í lok tímabilsins		748.722	886.350
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		9.561,44	10.182,98
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		78,31	87,04

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2024	Hlutf. %	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Hlutabréf:</i>					
Kaldalón hf.	67.660	8,7	36.412	3,1	Kaldalón hf.
Hagar hf.	67.338	8,7	18.099	1,6	Hagar hf.
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	54.952	7,1	71	0,0	Ölgerðin Egill Skallagríms hf.
Kvika banki hf.	51.318	6,6	69.104	6,0	Kvika banki hf.
Heimar hf.	49.400	6,4	18.000	1,6	Heimar hf.
Festi hf.	46.967	6,0	107.662	9,3	Festi hf.
Arion banki hf.	44.528	5,7	105.918	9,2	Arion banki hf.
Alvotech - IS markaður	42.400	5,5	7.007	0,6	Alvotech SA
Oculus Holding AG - IS markaður	40.791	5,3	0	0,0	Oculus Holding AG
Kaldvik AS.	40.571	5,2	20.864	1,8	Ice Fish Farm AS
Eimskipafélag Íslands hf.	40.243	5,2	73.188	6,3	Eimskipafélag Íslands hf.
Brim hf.	40.169	5,2	58.729	5,1	Brim hf.
Icelandic Salmon AS - NO markaður	31.920	4,1	43.309	3,7	Icelandic Salmon AS
Icelandair Group hf.	25.218	3,2	46.560	4,0	Icelandair Group hf.
Marel hf. - IS markaður	19.516	2,5	66.572	5,8	Marel hf.
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	17.385	2,2	8.394	0,7	Sjóvá-Almennar tryggingar hf.
Síldarvinnslan hf.	13.881	1,8	0	0,0	Síldarvinnslan hf.
Nova Klúbburinn hf.	10.459	1,3	52.826	4,6	Nova klúbburinn hf.
Eik fasteignafélag hf.	10.200	1,3	21.625	1,9	Eik fasteignafélag hf.
Fly Play hf.	3.717	0,5	21.254	1,8	Fly Play hf.
Síminn hf.	2.754	0,4	2.939	0,3	Síminn hf.
Ísfélag hf.	1.169	0,2	1.198	0,1	Ísfélag hf.
Alvotech SA - US markaður	787	0,1	24.410	2,1	Alvotech SA
Reitir fasteignafélag hf.	0	0,0	46.020	4,0	Reitir fasteignafélag hf.
Origo hf.	0	0,0	5.597	0,5	Origo hf.
Marel hf. - NL markaður	0	0,0	4.651	0,4	Marel hf.
Arion banki hf - SDR	0	0,0	4.452	0,4	Arion banki hf.
Icelandic Salmon AS - IS markaður	0	0,0	3.700	0,3	Icelandic Salmon AS
Íslandsbanki hf.	0	0,0	2.585	0,2	Íslandsbanki hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	723.343	93,2	871.146		
Afleiðusamningar, skráðir:					
Arion banki hf.- Warrants	25.325	3,3	1.163	0,1	Arion banki hf.
Alvotech Warrant 2027	0	0,0	8.876	0,8	Alvotech SA
Afleiðusamningar skráðir alls	25.325	3,3	10.039	0,9	
Fjárfestingar alls	748.668	96,4	881.185	76,2	
Innlán hjá lánastofnunum	27.805	3,6	7.353	0,6	
Aðrar eignir	48	0,0	267.505	23,1	
Eignir alls	776.521	100,0	1.156.043	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 30.6.2024	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Hlutabréf skráð á Nasdaq Ísland og First North	650.065	86,8	777.912	88,3	25	100
Hlutabréf skráð erlendis (félög með starfsemi á Íslandi)	73.278	9,8	93.234	10,6	0	75
Óskráð innlend hlutabréf	0	0,0	0	0,0	0	25
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0	0	0,0	0	75
Stöðutaka í afleiðum	0	0,0	0	0,0	0	50
Sérhæfðir sjóðir skv. 6. tl. 1. mgr. 89. gr. laga nr. 45/2020	0	0,0	0	0,0	0	20
Skuldabréf með breytirétti	0	0,0	0	0,0	0	25
Aðrir fjármálagæringar en getið er hér fyrir ofan	25.325	3,4	10.039	1,1	0	20
Heildarverðmæti fjárfestinga	748.668	100,0	881.185	100,0		

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2024	Uppsöfnuð sala 2024
Alvotech - IS markaður	213.070 (	163.868)
Alvotech SA - US markaður	0 (	29.317)
Alvotech Warrant 2027	0 (	21.564)
Amaroq Minerals Ltd - Heimildarskírteini (DR)	33.813 (	33.125)
Arion banki hf.	18.013 (	66.244)
Arion banki hf - SDR	0 (	4.356)
Arion banki hf.- Warrants	20.566	0
Brim hf	45.774 (	59.302)
Eik fasteignafélag hf	33.950 (	45.151)
Eimskipafélag Íslands hf	53.680 (	60.340)
Festi hf.	24.437 (	79.523)
Fly Play hf.	0 (	8.594)
Hagar hf.	75.000 (	31.250)
Hampiðjan hf.	29.000 (	30.000)
Heimar hf.	75.900 (	44.567)
Kaldvik AS.	15.817	0
Icelandair Group hf	49.645 (	57.550)
Icelandic Salmon AS - IS markaður	7.755 (	10.785)
Icelandic Salmon AS - NO markaður	1.877 (	2.680)
Ísfélag hf.	16.200 (	15.550)
Íslandsbanki hf.	19.668 (	21.794)
Kaldalón hf.	35.590	0
Kvika banki hf.	102.314 (	113.301)
Marel hf.- IS markaður	121.495 (	171.812)
Marel hf.- NL markaður	0 (	5.005)
Nova Klúbburinn hf.	24.229 (	65.879)
Oculus Holding AG - IS markaður	74.056 (	35.703)
Origo hf.	0 (	5.000)
Reitir fasteignafélag hf.	80.200 (	124.981)
Síldarvinnslan hf.	48.902 (	33.496)
Síminn hf.	97.700 (	92.288)
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	38.600 (	28.268)
Ólgerðin Egill Skallagrímsson hf.	135.686 (	80.813)
	1.492.937	(1.542.106)

Sundurliðanir, frh.

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 fjármálageminga.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar	
	30.6.2024	%	31.12.2023	%
Fiskveiðar og fiskeldi	55.219	7,4	63.627	6,7
Fiskveiðar og fiskeldi (NOK)	72.491	9,7	64.173	6,4
Fjármála og váttryggingastarfsemi	138.555	18,5	191.616	31,1
Flutningur og geymsla	69.178	9,2	141.001	22,5
Heild- og smásöluverslun	114.305	15,3	125.763	6,8
Leigustarfsemi og ýmis sérhæfð þjónusta	59.600	8,0	85.644	3,1
Starfsemi eignarhaldsfélaga	78.120	10,4	89.237	2,2
Upplýsingar og fjarskipti	2.754	0,4	8.536	6,0
Önnur framleiðsla	116.868	15,6	73.650	13,2
Önnur framleiðsla (EUR)	0	0,0	4.651	0,8
Önnur framleiðsla (USD)	41.579	5,6	33.287	1,2
Fjárfestingar alls	748.669	100,0	881.185	100,0

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2024	31.12.2023		
Kaldalón hf.	67.660	36.412	31.248	4,0%
Hagar hf.	67.338	18.099	49.239	6,3%
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	54.952	71	54.881	7,1%
Alvotech - IS markaður	51.318	69.104	(17.786)	(2,3%)
Heimar hf.	49.400	18.000	31.400	4,0%
Festi hf.	46.967	107.665	(60.698)	(7,8%)
Arion banki hf.	44.528	105.918	(61.390)	(7,9%)
Alvotech - IS markaður	42.400	7.007	35.393	4,6%
Oculus Holding AG - IS markaður	40.791	0	40.791	5,3%
Kaldvik AS.	40.571	20.864	19.707	2,5%
Stærstu eignir (10)	505.925	383.140	122.785	15,8%
Aðrar eignir	270.596	772.903	(502.307)	(64,7%)
Heildareignir	776.521	1.156.043	(379.522)	(48,9%)

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	748.722	886.350	489.142	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	78,31	87,04	92,78	-

7. Ávöxtun.

	2024	2023	2022	2021
Nafnávöxtun (1)	(10,04%)	(6,18%)	(7,22%)	-
Raunávöxtun (1)	(13,12%)	(13,14%)	(12,38%)	-

1) Sjóðurinn var stofnaður í maí 2022

Stefnir - Arðgreiðslusjóður hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2024

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2024

		1.1. - 30.6 2024	1.1. - 30.6 2023
	Skýr.		
Tekjur:	3-8		
Arður		16.715	29.031
Vextir		0	47
Vextir af innlánum lánastofnana		522	524
	Tekjur samtals	<u>17.237</u>	<u>29.602</u>
Gjöld:			
Umsýslupóknun rekstraraðila	9	4.007	5.936
Aðrar þóknanir		572	537
Vextir og verðbætur		10	27
Viðskiptakostnaður		11	14
Önnur gjöld og kostnaður		384	494
	Gjöld samtals	<u>4.984</u>	<u>7.008</u>
Hreinar tekjur og (gjöld)		12.253	22.594
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(52.267)	(16.062)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(4.751)	(17.715)
		<u>(44.765)</u>	<u>(11.183)</u>
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		(44.765)	(11.183)
Fjármögnunarhreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		46.947	121.792
Innleyst hlutdeildarskírteini		(178.292)	(80.501)
Arðgreiðsla til hlutdeildarskírteinishafa		0	(185.122)
	Fjármögnunarhreyfingar samtals	<u>(131.345)</u>	<u>(143.831)</u>
Hækkun (lækkun)		(176.110)	(155.014)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		683.037	811.552
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>506.927</u>	<u>656.538</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2024

		30.6.2024	31.12.2023
Eignir:			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		471.785	669.093
	Fjárfestingar samtals	471.785	669.093
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	34.564	11.041
Aðrar eignir	12	1.268	3.856
	Aðrar eignir samtals	35.832	14.897
	Eignir samtals	507.617	683.990
Skuldir:			
Skuld við rekstraraðila		649	867
Skuld við vörslufélag		0	3
Aðrar skuldir	13	41	83
	Skuldir samtals	690	953
Hrein eign í lok tímabilsins		506.927	683.037
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		5.924,26	7.303,92
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		85,57	93,52

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2024	Hlutf. %	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Hlutabréf:</i>					
Eik fasteignafélag hf	57.647	11,4	56.882	8,3	Eik fasteignafélag hf.
Arion banki hf.	44.457	8,8	77.738	11,4	Arion banki hf.
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	43.938	8,7	58.000	8,5	Sjóvá-Almennar tryggingar hf.
Íslandsbanki hf.	43.533	8,6	49.226	7,2	Íslandsbanki hf.
Eimskipafélag Íslands hf	41.088	8,1	74.419	10,9	Eimskipafélag Íslands hf.
Kvika banki hf.	33.254	6,6	25.151	3,7	Kvika banki hf.
Reitir fasteignafélag hf.	31.878	6,3	39.188	5,7	Reitir fasteignafélag hf.
Vátryggingafélag Íslands hf.	27.299	5,4	46.652	6,8	Vátryggingafélag Íslands hf.
Síminn hf.	26.520	5,2	31.094	4,5	Síminn hf.
Festi hf.	26.434	5,2	32.508	4,8	Festi hf.
Hagar hf.	21.655	4,3	26.016	3,8	Hagar hf.
Brim hf	19.848	3,9	37.773	5,5	Brim hf.
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	17.700	3,5	0	0,0	Ölgerðin Egill Skallagríms hf.
Síldarvinnslan hf.	15.833	3,1	19.569	2,9	Síldarvinnslan hf.
Ísfélag hf.	8.979	1,8	1.198	0,2	Ísfélag hf.
Marel hf.- IS markaður	7.642	1,5	19.058	2,8	Marel hf.
Hampiðjan hf.	4.080	0,8	16.800	2,5	Hampiðjan hf.
Origo hf.	0	0,0	23.810	3,5	Origo hf.
Heimar hf.	0	0,0	18.168	2,7	Heimar hf.
Skel fjárfestingafélag hf.	0	0,0	15.843	2,3	Skel fjárfestingafélag hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	471.785	92,9	669.093	97,8	
Fjárfestingar alls	471.785	92,9	669.093	97,8	
Innlán hjá lánastofnunum	34.564	6,8	11.041	1,6	
Aðrar eignir	1.268	0,2	3.856	0,6	
Eignir alls	507.617	100,0	683.990	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna %	
	Fjárfestingar 30.6.2024	fjárfest. %	Fjárfestingar 30.6.2024	fjárfest. %	Lágmark	Hámark
Hlutabréf skv. 1. mgr. 2. gr.	471.785	100,0	669.093	100,0	80	100
Víxlar útgefnir af félögum skv. 1. mgr. 2. gr.	0	0,0	0	0,0	0	20
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0	0	0,0	0	10
Skammtímasjóðir í rekstri Stefnis	0	0,0	0	0,0	0	20
Heildarverðmæti fjárfestinga	471.785	100,0	669.093	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2024	Uppsöfnuð sala 2024
Arion banki hf.	6.370 (	29.788)
Brim hf.	0 (	13.673)
Eik fasteignafélag hf.	25.480 (	19.902)
Eimskipafélag Íslands hf.	0 (	12.795)
Festi hf.	0 (	5.864)
Hagar hf.	0 (	4.708)
Hampiðjan hf.	0 (	12.056)
Heimar hf.	0 (	19.698)
Ísfélag hf.	7.950	0
Íslandsbanki hf.	11.858 (	10.497)
Kvika banki hf.	15.943 (	4.462)
Marel hf. - IS markaður	0 (	12.333)
Origo hf.	0 (	21.270)
Reitir fasteignafélag hf.	0 (	7.114)
Síldarvinnslan hf.	0 (	1.743)
Síminn hf.	0 (	2.936)
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	866 (	12.262)
Skel fjárfestingafélag hf.	0 (	16.859)
Stefnir - Sparifjár sjóður hs.	22.645 (	23.122)
Vátryggingafélag Íslands hf.	0 (	15.430)
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	18.700	0
	<u>109.812 (</u>	<u>246.512)</u>

4. Flokkun fjárfestinga eftir atvinnuflokkum.

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

	Fjárfestingar		Fjárfestingar	
	30.6.2024	%	31.12.2023	%
Fiskveiðar og fiskeldi	44.660	9,5	58.540	8,7
Fjármála og vátryggingastarfsemi	192.482	40,8	256.767	38,4
Flutningar og geymsla	41.088	8,7	74.419	11,1
Heild- og smásöluverslun	48.088	10,2	58.524	8,7
Leigustarfsemi og ýmis sérhæfð þjónusta	89.525	19,0	114.238	17,1
Starfsemi eignarhaldsfélaga	0	0,0	15.843	2,4
Upplýsingar og fjarskipti	26.520	5,6	54.904	8,2
Önnur framleiðsla	29.422	6,2	35.858	5,4
Fjárfestingar alls	<u>471.785</u>	<u>100,0</u>	<u>669.093</u>	<u>100,0</u>

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 30.6.2024	Eignir 31.12.2023	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Eik fasteignafélag hf	57.647	56.882	765	0,2%
Arion banki hf.	44.457	77.738	(33.281)	(6,6%)
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	43.938	58.000	(14.062)	(2,8%)
Íslandsbanki hf.	43.533	49.226	(5.693)	(1,1%)
Eimskipafélag Íslands hf	41.088	74.419	(33.331)	(6,6%)
Kvika banki hf.	33.254	25.151	8.103	1,6%
Reitir fasteignafélag hf.	31.878	39.188	(7.310)	(1,4%)
Vátryggingafélag Íslands hf.	27.299	46.652	(19.353)	(3,8%)
Síminn hf.	26.520	31.094	(4.574)	(0,9%)
Festi hf.	26.434	32.508	(6.074)	(1,2%)
Stærstu eignir (10)	376.048	490.858	(114.810)	(22,6%)
Aðrar eignir	131.569	193.132	(61.563)	(12,1%)
Heildareignir	507.617	683.990	(176.373)	(34,7%)

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	506.927	683.037	811.552	724.279
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	85,5681	93,5165	118,2716	131,1947

7. Ávöxtun.

	2024	2023	2022	2021
Nafnávöxtun	(8,50%)	(20,93%)	(9,85%)	31,19%
Raunávöxtun	(11,64%)	(26,79%)	(17,55%)	25,31%
Nafnávöxtun að teknu tilliti til útgreidds arðs (1)	(8,50%)	3,23%	(4,41%)	33,71%
Raunávöxtun að teknu tilliti til útgreidds arðs (1)	(11,64%)	(4,46%)	(12,58%)	27,75%

1) Arðgreiðsla sjóðsins var greidd 2. júlí 2024

Eignaval A hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2024

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2024

		1.1. - 30.6 2024	1.1. - 30.6 2023
	Skýr.		
Tekjur:	3-8		
Vextir		86.122	59.953
Verðbætur		120.787	182.091
Vextir af innlánum lánastofnana		4.811	2.022
Aðrar tekjur		1.988	4.493
Tekjur samtals		<u>213.708</u>	<u>248.559</u>
Gjöld:			
Umsýsluþóknun rekstraraðila	9	37.356	38.747
Aðrar þóknanir		66	17
Vextir og verðbætur		0	1.253
Viðskiptakostnaður		37	74
Önnur gjöld og kostnaður		4.468	4.405
Gjöld samtals		<u>41.927</u>	<u>44.496</u>
Hreinar tekjur og (gjöld)		171.781	204.063
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	35.456)	57.382
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		385.765	150.117
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>522.090</u>	<u>411.562</u>
Fjármögnunargreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		698.577	192.124
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(	690.830)	(962.083)
Fjármögnunargreyfingar samtals		<u>7.747</u>	<u>(769.959)</u>
Hækkun (lækkun)		529.837	(358.397)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		<u>11.194.327</u>	<u>12.141.276</u>
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>11.724.164</u>	<u>11.782.879</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2024

		30.6.2024	31.12.2023
Eignir:			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		3.540.381	3.833.258
Hlutdeildarskírteini		8.102.327	7.341.819
	Fjárfestingar samtals	<u>11.642.708</u>	<u>11.175.077</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	99.858	42.232
Aðrar eignir	12	14.029	0
	Aðrar eignir samtals	<u>113.887</u>	<u>42.232</u>
	Eignir samtals	<u>11.756.595</u>	<u>11.217.309</u>
Skuldir:			
Skuld við rekstraraðila		6.774	6.680
Skuld við vörslufélag		34	49
Aðrar skuldir	13	25.623	16.253
	Skuldir samtals	<u>32.431</u>	<u>22.982</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		11.724.164	11.194.327
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		<u>3.997.301</u>	<u>3.993.980</u>
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>2,93</u>	<u>2,80</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2024	Hlutf. %	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf. skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð Íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisskuldabréf 3% 21.3.2033	511.153	4,3	572.240	5,1	Seðlabanki Íslands
Ríkisskuldabréf 3,25% 1.7.2030	417.586	3,6	493.059	4,4	Seðlabanki Íslands
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	0	0,0	74.694	0,7	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	0	0,0	59.214	0,5	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	0	0,0	81	0,0	ÍL-sjóður
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	401.428	3,4	404.560	3,6	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
<i>Skuldabréf:</i>					
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	427.236	3,6	409.725	3,7	Arion banki hf.
SÍL VAR BD 20.12.2029	341.241	2,9	341.440	3,0	SÍL 2 hs.
Arion banki Cov. Bonds 3,50% 16.12.2029 (2032) ..	326.698	2,8	314.301	2,8	Arion banki hf.
SÍL VAR BD 20.02.2028	200.543	1,7	209.866	1,9	SÍL hs.
Arion banki Covered Bonds 2,50% 17.01.2048	198.905	1,7	193.361	1,7	Arion banki hf.
Arion banki 4,95% 15.12.2033	198.639	1,7	192.178	1,7	Arion banki hf.
Íslandsbanki 5,80% 12.09.2034	156.441	1,3	147.406	1,3	Íslandsbanki hf.
A/F HEIM 3,20% 07.08.2026	115.801	1,0	113.105	1,0	A/F HEIM slhf.
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	104.251	0,9	101.321	0,9	Reitir fasteignafélag hf.
Heimar hf 1,25% 28.06.2027	82.037	0,7	79.653	0,7	Heimar hf.
Tryggingamiðstöðinn hf 15.05.2045	58.422	0,5	56.425	0,5	Kvika banki hf.
Kvika banki hf 7,5% 08.05.2028	0	0,0	70.629	0,6	Kvika banki hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	3.540.381	30,1	3.833.258	34,2	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	1.290.452	11,0	1.204.589	10,7	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	1.033.499	8,8	928.393	8,3	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	761.106	6,5	716.911	6,4	Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	228.556	1,9	223.192	2,0	J.P. Morgan - Sjóðaútgáfa - Investment -Management
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	3.313.613	28,2	3.073.085	27,4	
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:					
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	2.230.057	19,0	2.168.095	19,3	Stefnir - Skuldabréfaval hs.
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	791.504	6,7	758.368	6,8	Stefnir - Vaxtasjóður hs.
Kvika - Innlend skuldabréf	727.704	6,2	707.349	6,3	Kvika eignastýring hf.
Kvika - Sértryggð skuldabréf	162.615	1,4	157.349	1,4	Kvika eignastýring hf.
Stefnir - Lausafjár sjóður hs.	162.260	1,4	30.224	0,3	Stefnir - Lausafjár sjóður hs.
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta alls	4.074.140	34,7	3.821.385	34,1	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
ST1 hs.	686.738	5,8	447.349	4,0	ST1 hs.
Kvika - VOG hs.	27.836	0,2		0,0	Kvika eignastýring hf.
Önnur hlutdeildarskírteini alls	714.574	6,1	447.349	4,0	
Fjárfestingar alls	11.642.708	99,0	11.175.077	99,6	
Innlán hjá lánastofnunum	99.858	0,8	42.232	0,4	
Aðrar eignir	14.029	0,1	0	0,0	
Eignir alls	11.756.595	100,0	11.217.309	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2024	fjárfest. %	31.12.2023	fjárfest. %	Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækj, innlend og erlend	0	0,0	0	0,0	0	50
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem einkum fjárfesta í innlendum innlánum	162.260	1,4	30.224	0,3	0	50
Verðbréfasjóðir sem einkum fjárfesta í erlendum innlánum	0	0,0	0	0,0	0	50
Skuldabréf og víxlar í íslenskum krónum útgefin af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	928.740	8,0	1.199.287	10,7	0	50
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnu af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	3.085.057	26,5	2.849.893	25,5	20	80
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnu af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	0	0,0	0	0,0	0	40
Innlend skráð skuldabréf og víxlar, útgefin af fyrirtækjum, sveitarfélögum, fjármálafyrirtækjum (s.s. sértryggð skuldabréf)	2.611.641	22,4	2.633.971	23,6	0	40
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta aðallega í innlendum skráðum skuldabréfum og víxlum, útgefnu af fyrirtækjum, sveitarfélögum, fjármálafyrirt. (s.s. sértryggð skuldabréf) og öðrum fyrirtækjum	0	0,0	0	0,0	0	20
Bein fjárfesting í öðrum skuldabréfum, víxlum og lánasamningum	0	0,0	0	0,0	0	20
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum og víxlum	3.911.880	33,6	3.791.161	33,9	0	60
Sérhæfðir sjóðir sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum, víxlum og skuldaskjölum	714.574	6,1	447.349	4,0	0	20
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í erlendum skuldabréfum ríkja og fyrirtækja	228.556	2,0	223.192	2,0	0	15
Heildarverðmæti fjárfestinga	11.642.708	100,0	11.175.077	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2024	Uppsöfnuð sala 2024
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	0 (	75.219)
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	0 (	81)
Kvika - VOG hs.	27.999	0
Kvika banki hf 7,5% 08.05.2028	0 (	73.850)
Kvika - Innlend skuldabréf	9.999 (	17.569)
Ríkisskuldabréf 1,5% 16.02.2026	48.630 (	48.258)
Ríkisskuldabréf 3,25% 1.7.2030	0 (	85.909)
Ríkisskuldabréf 3% 21.3.2033	23.796 (	99.222)
ST1 hs.	203.140	0
Stefnir - Lausafjár sjóður hs.	219.995 (	90.721)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	9.999	0
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	62.997	0
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	44.998 (	12.001)
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	0 (	43.004)
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	5.999 (	14.001)
	657.552 (	559.835)

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum

Sjóðurinn fjárfestir eingöngu í skuldabréfum og skuldabréfasjóðum auk innlána.

	Fjárfestingar 30.6.2024		Fjárfestingar 31.12.2023	
		%		%
Innlendir skuldabréfasjóðir	4.626.453	39,7	4.238.510	37,9
Innlend skuldabréf	2.210.213	19,0	2.229.411	19,9
Ríkisverðbréfasjóðir	3.085.058	26,5	2.849.893	25,5
Ríkisbréf	928.740	8,0	1.065.298	9,5
Skuldabréf sveitarfélaga	401.428	3,4	404.560	3,6
Erlendir skuldabréfasjóðir	228.556	2,0	223.192	2,0
Íbúðabréf	0	0,0	133.989	1,2
Sjóðir sem fjárfesta einkum í innlánum	162.260	1,4	30.224	0,3
Fjárfestingar alls	11.642.708	100,0	11.175.077	100,0

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir 30.6.2024	Eignir 31.12.2023	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	2.230.057	2.168.095	61.962	0,5%
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	1.290.452	1.204.589	85.863	0,7%
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	1.033.499	928.393	105.106	0,9%
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	791.504	758.368	33.136	0,3%
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	761.106	716.911	44.195	0,4%
Kvika - Innlend skuldabréf	727.704	707.349	20.355	0,2%
ST1 hs.	686.738	447.349	239.389	2,0%
Ríkisskuldabréf 3% 21.3.2033	511.153	572.239	(61.086)	(0,5%)
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	427.236	409.725	17.511	0,1%
Ríkisskuldabréf 3,25% 1.7.2030	417.586	493.059	(75.473)	(0,6%)
Stærstu eignir (10)	8.877.035	8.406.077	470.958	4,0%
Aðrar eignir	2.879.560	2.811.232	68.328	0,6%
Heildareignir	11.756.595	11.217.309	539.286	4,6%

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	11.724.164	11.194.327	12.141.276	12.123.755
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	2,9330	2,8028	2,6706	2,7295

7. Ávöxtun

	2024	2023	2022	2021
Nafnávöxtun	4,65%	4,95%	(2,16%)	4,14%
Raunávöxtun	1,06%	(2,83%)	(10,51%)	(0,67%)

Eignaval B hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2024

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2024

		1.1. - 30.6 2024	1.1. - 30.6 2023
	Skýr.		
Tekjur:	3-8		
Arður		8.904	8.959
Vextir		45.415	29.353
Verðbætur		62.007	91.232
Vextir af innlánnum lánastofnana		1.886	1.562
Gengismunur á bankainnstæðum		264	0
Aðrar tekjur		1.849	4.596
Tekjur samtals		120.325	135.702
Gjöld:			
Umsýsluþóknun rekstraraðila	9	26.424	28.049
Aðrar þóknanir		73	47
Vextir og verðbætur		0	976
Viðskiptakostnaður		48	84
Gengismunur á bankainnstæðum		0	106
Önnur gjöld og kostnaður		3.196	3.499
Gjöld samtals		29.741	32.761
Hreinar tekjur og (gjöld)		90.584	102.941
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		37.136	149.279
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		94.899	(143.842)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		222.619	108.378
Fjármögnunarhreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		133.893	40.365
Innleyst hlutdeildarskírteini		(391.575)	(732.261)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		(257.682)	(691.896)
Hækkun (lækkun)		(35.063)	(583.518)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		8.054.661	8.860.773
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		8.019.598	8.277.255

Efnahagsreikningur 30. júní 2024

		30.6.2024	31.12.2023
Eignir:	Skýr.		
Fjárfestingar:			
Verðbréf		2.361.585	2.450.239
Hlutdeildarskírteini		5.654.345	5.584.361
Fjárfestingar samtals	10	<u>8.015.930</u>	<u>8.034.600</u>
 Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	23.013	32.941
Aðrar eignir	12	5.941	0
Aðrar eignir samtals		<u>28.954</u>	<u>32.941</u>
Eignir samtals		<u>8.044.884</u>	<u>8.067.541</u>
 Skuldir:			
Skuld við rekstraraðila		4.649	4.737
Skuld við vörslufélag		12	32
Aðrar skuldir	13	20.625	8.111
Skuldir samtals		<u>25.286</u>	<u>12.880</u>
 Hrein eign í lok tímabilsins		8.019.598	8.054.661
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		2.196.368	2.267.073
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		3,65	3,55

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2024	Hlutf. %	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf. skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð Íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisskuldabréf 3% 21.3.2033	231.929	2,9	230.871	2,9	Seðlabanki Íslands
Ríkisskuldabréf 3,25% 1.7.2030	170.364	2,1	202.152	2,5	Seðlabanki Íslands
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	0	0,0	24.184	0,3	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	0	0,0	10.943	0,1	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/3 3.75% 15.06.2044	0	0,0	33	0,0	ÍL-sjóður
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	275.313	3,4	277.458	3,4	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
<i>Skuldabréf:</i>					
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	227.859	2,8	218.520	2,7	Arion banki hf.
Arion banki Cov Bonds 3,50% 16.12.2029 (2032) ...	237.598	3,0	228.582	2,8	Arion banki hf.
SÍL VAR BD 20.12.2029	190.693	2,4	190.804	2,4	SÍL 2 hs.
Arion banki Covered Bonds 2,50% 17.01.2048	110.503	1,4	107.423	1,3	Arion banki hf.
Arion banki 4,95% 15.12.2033	110.355	1,4	106.766	1,3	Arion banki hf.
SÍL VAR BD 20.02.2028	85.947	1,1	89.943	1,1	SÍL hs.
Íslandsbanki 5,80% 12.09.2034	67.046	0,8	63.174	0,8	Íslandsbanki hf.
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	54.211	0,7	52.687	0,7	Reitir fasteignafélag hf.
A/F HEIM 3,20% 07.08.2026	46.320	0,6	45.242	0,6	A/F HEIM slhf.
Heimar hf 1,25% 28.06.2027	41.018	0,5	39.826	0,5	Heimar hf.
Tryggingamiðstöðin hf 15.05.2045	29.211	0,4	28.212	0,3	Kvika banki hf.
Kvika banki hf 7,5% 08.05.2028	0	0,0	28.252	0,4	Kvika banki hf.
<i>Hlutabréf:</i>					
Arion banki hf.	95.135	1,2	114.313	1,4	Arion banki hf.
Reitir fasteignafélag hf.	51.389	0,6	52.005	0,6	Reitir fasteignafélag hf.
Nova Klúbburinn hf.	50.411	0,6	54.932	0,7	Nova klúbburinn hf.
Síldarvinnslan hf.	46.618	0,6	73.214	0,9	Síldarvinnslan hf.
Oculus Holding AG - IS markaður	41.732	0,5	0	0,0	Oculus Holding AG
Heimar hf.	33.667	0,4	32.713	0,4	Heimar hf.
Icelandic Salmon AS - NO markaður	28.021	0,3	37.037	0,5	Icelandic Salmon AS
Alvotech - IS markaður	0	0,0	10.182	0,1	Alvotech SA
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	2.225.340	27,7	2.319.468	28,8	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
<i>Hlutabréf:</i>					
SÍA III slhf.	79.339	1,0	76.291	0,9	SÍA III slhf.
SÍA IV slhf.	34.060	0,4	37.074	0,5	SÍA IV slhf.
Umbreyting II slhf.	22.818	0,3	17.379	0,2	AF2 slhf.
SÍA III GP hf.	28	0,0	27	0,0	SÍA III GP hf.
Önnur framseljanleg verðbréf alls	136.245	1,7	130.771	1,6	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	596.799	7,4	585.441	7,3	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	532.324	6,6	533.267	6,6	Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	513.582	6,4	518.353	6,4	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	388.844	4,8	322.533	4,0	Katla Fund
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	112.700	1,4	110.055	1,4	J.P. Morgan - Sjóðaútgáfa - Investment -Management
Seilern World Growth - USD	103.251	1,3	79.428	1,0	Seilern Investment Management Ltd.
JPMorg Liq.Funds/USD Stand MM VNAV Sh Term .	80.229	1,0	115.967	1,4	J.P. Morgan - Sjóðaútgáfa - Investment -Management
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	2.327.729	29,0	2.265.044	28,1	

Sundurliðanir, frh.

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 30.6.2024	Hlutf. %	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Útgefandi
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:					
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	1.170.174	14,5	1.170.418	14,5	Stefnir - Skuldabréfaval hs.
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	498.163	6,2	504.115	6,2	Stefnir - Vaxtasjóður hs.
Kvika - Innlend skuldabréf	356.536	4,4	352.321	4,4	Kvika eignastýring hf.
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	352.664	4,4	410.246	5,1	Stefnir - Innlend hlutabréf hs.
Kvika - Innlend hlutabréf	217.023	2,7	252.170	3,1	Kvika eignastýring hf.
Kvika - Sértryggð skuldabréf	72.919	0,9	70.558	0,9	Kvika eignastýring hf.
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.	59.277	0,7	50.561	0,6	Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta alls	2.726.756	33,9	2.810.389	34,8	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
ST1 hs.	379.426	4,7	254.952	3,2	ST1 hs.
Stefnir - ÍS 5	165.784	2,1	210.230	2,6	Stefnir - ÍS 5 hs.
Kvika - IHF hs.	39.738	0,5	43.746	0,5	Kvika eignastýring hf.
Kvika - VOG hs.	14.912	0,2	0	0,0	Kvika eignastýring hf.
Önnur hlutdeildarskírteini alls	599.860	7,5	508.928	6,3	
Fjárfestingar alls	8.015.930	99,7	8.034.600	99,6	
Innlán hjá lánastofnunum	23.013	0,3	32.941	0,4	
Aðrar eignir	5.941	0,1	0	0,0	
Eignir alls	8.044.884	100,0	8.067.541	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 30.6.2024	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	492.095	6,1	401.961	5,0	0	25
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	628.964	7,9	712.977	8,9	0	15
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu, sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	341.767	4,3	384.747	4,8	0	10
Bein fjárfesting í hlutabréf skráðum í Kauphöll Íslands og First North	318.952	4,0	327.176	4,1	0	5
Bein fjárfesting í erlendum skráðum hlutabréf	28.021	0,3	47.219	0,6	0	5
Oskráð hlutabréf	0	0,0	0	0,0	0	5

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu, frh.

	Fjárfestingar	Hlutf. af fjárfest.	Fjárfestingar	Hlutf. af fjárfest.	Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2024	%	31.12.2023	%	Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja, innlend og erlend	0	0,0	0	0,0	0	50
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem einkum fjárfesta í innlendum innlánnum	80.229	1,0	115.967	1,4	0	50
Verðbréfasjóðir sem einkum fjárfesta í erlendum innlánnum	0	0,0	0	0,0	0	50
Skuldabréf og víxlar í íslenskum krónum útgefin af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	402.293	5,0	468.183	5,8	0	50
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnu af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	1.642.706	20,5	1.637.060	20,4	15	80
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnu af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	0	0,0	0	0,0	0	40
Innlend skráð skuldabréf og víxlar, útgefin af fyrirtækjum, sveitarfélögum, fjármálafyrirtækjum (s.s. sértryggð skuldabréf)	1.199.432	15,0	1.196.143	14,9	0	30
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta aðallega í innlendum skráðum skuldabréfum og víxlum, útgefnu af fyrirtækjum, sveitarfélögum, fjármálafyrirt. (s.s. sértryggð skuldabréf) og öðrum fyrirtækjum.	0	0,0	0	0,0	0	15
Bein fjárfesting í öðrum skuldabréfum, víxlum og lánasamningum	276.640	3,5	280.747	3,5	0	15
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum og víxlum	2.097.793	26,2	2.097.413	26,1	0	45
Sérhæfðir sjóðir sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum, víxlum og skuldaskjölum	394.338	4,9	254.952	3,2	0	15
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í erlendum skuldabréfum ríkja og fyrirtækja	112.700	1,4	110.055	1,4	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	8.015.930	100,0	8.034.600	100,0		

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2024	Uppsöfnuð sala 2024
Alvotech - IS markaður	0 (	11.627)
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	0 (	11.020)
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	0 (	33)
JPMorgan Liq.Funds/USD Standard MM VNAV Short Term	0 (	41.858)
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	14.990	0
Kvika banki hf 7,5% 08.05.2028	0 (	29.540)
Kvika - Innlend hlutabréf	0 (	33.544)
Kvika - Innlend skuldabréf	0 (	9.892)
Kvika - VOG hs.	14.999	0
Oculus Holding AG - IS markaður	41.656	0
Ríkisskuldabréf 1,5% 16.02.2026	7.124 (	7.102)
Ríkisskuldabréf 3,25% 1.7.2030	0 (	36.082)
Ríkisskuldabréf 3% 21.3.2033	3.486 (	8.326)
Seilern World Growth - USD	20.787	0
Síldarvinnslan hf.	0 (	20.951)
ST1 hs.	104.374	0
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	0 (	14.001)
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.	14.999	0
Stefnir - ÍS 5	0 (	11.001)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	0 (	26.003)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	0 (	28.004)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	3.999 (	18.002)
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	0 (	57.006)
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	0 (	33.005)
Umbreyting II slhf.	3.375	0
	229.789 (	396.997)

Sundurliðanir, frh.

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum.

Sjóðurinn fjárfestir í skuldabréfum og skuldabréfasjóðum, hlutabréfum og hlutabréfasjóðum, auk innlána.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar	
	30.6.2024	%	31.12.2023	%
Innlendir skuldabréfasjóðir	2.492.132	31,1	2.352.363	29,3
Innlend skuldabréf	1.200.762	15,0	1.199.432	14,9
Ríkisbréfasjóðir	1.642.704	20,5	1.637.061	20,4
Verðtryggð ríkisbréf	402.293	5,0	433.023	5,4
Innlendir hlutabréfasjóðir	970.703	12,1	1.097.697	13,7
Innlend hlutabréf	318.981	4,0	337.385	4,2
Erlendir hlutabréfasjóðir	492.095	6,1	401.961	5,0
Erlend hlutabréf	28.021	0,3	37.037	0,5
Erlendir skuldabréfasjóðir	112.700	1,4	110.055	1,4
Skuldabréf sveitarfélaga	275.310	3,4	277.459	3,5
Íbúðabréf	0	0,0	35.160	0,4
Sjóðir sem fjárfesta einkum í innlánum	80.229	1,0	115.967	1,4
Fjárfestingar alls	8.015.930	100,0	8.034.600	100,0

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2024	31.12.2023		
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	1.170.174	1.170.420	(246)	(0,0%)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	596.799	585.441	11.358	0,1%
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	532.324	533.267	(943)	(0,0%)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	513.582	518.353	(4.771)	(0,1%)
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	498.163	504.115	(5.952)	(0,1%)
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	388.844	322.533	66.311	0,8%
ST1 hs.	379.426	254.952	124.474	1,5%
Kvíka - Innlend skuldabréf	356.536	352.321	4.215	0,1%
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	352.664	410.246	(57.582)	(0,7%)
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	275.313	277.459	(2.146)	(0,0%)
Stærstu eignir (10)	5.063.825	4.929.107	134.718	1,7%
Aðrar eignir	2.981.059	3.138.434	(157.375)	(2,0%)
Heildareignir	8.044.884	8.067.541	(22.657)	(0,3%)

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	8.019.598	8.054.661	8.860.773	9.747.080
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	3,6513	3,5529	3,4420	3,6159

7. Ávöxtun.

	2024	2023	2022	2021
Nafnávöxtun	2,77%	3,22%	(4,81%)	14,05%
Raunávöxtun	(0,75%)	(4,43%)	(12,94%)	8,78%

Eignaval C hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2024

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2024

		1.1. - 30.6 2024	1.1. - 30.6 2023
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Arður		5.407	6.450
Vextir		8.670	4.818
Verðbætur		11.142	16.009
Vextir af innlánnum lánastofnana		792	921
Gengismunur á bankainnstæðum		30	0
Aðrar tekjur		634	2.116
	Tekjur samtals	26.675	30.314
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstraraðila	9	6.982	8.740
Aðrar þóknanir		50	38
Vextir og verðbætur		3	346
Viðskiptakostnaður		52	45
Gengismunur á bankainnstæðum		0	29
Önnur gjöld og kostnaður		900	989
	Gjöld samtals	7.987	10.187
Hreinar tekjur (gjöld)		18.688	20.127
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		34.860	32.219
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(28.481)	(78.624)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		25.067	(26.278)
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		56.756	80.070
Innleyst hlutdeildarskírteini		(325.280)	(232.333)
	Fjármögnunarhreyfingar samtals	(268.524)	(152.263)
Hækkun (lækkun)		(243.457)	(178.541)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		2.274.993	2.728.608
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		2.031.536	2.550.067

Efnahagsreikningur 30. júní 2024

		30.6.2024	31.12.2023
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		599.757	629.318
Hlutdeildarskírteini		1.429.193	1.603.542
Fjárfestingar samtals	10	<u>2.028.950</u>	<u>2.232.860</u>
 Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	15.245	34.797
Aðrar eignir	12	785	15.180
Aðrar eignir samtals		<u>16.030</u>	<u>49.977</u>
Eignir samtals		<u>2.044.980</u>	<u>2.282.837</u>
 Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		1.183	1.314
Skuld við vörslufélag		7	18
Aðrar skuldir	13	12.254	6.512
Skuldir samtals		<u>13.444</u>	<u>7.844</u>
 Hrein eign í lok tímabilsins		2.031.536	2.274.993
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		515.803	583.329
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>3,94</u>	<u>3,90</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2024	Hlutf. %	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisskuldabréf 3,25% 1.7.2030	23.638	1,2	36.483	1,6	Seðlabanki Íslands
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	86.522	4,2	87.198	3,8	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
<i>Skuldabréf:</i>					
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	56.965	2,8	54.630	2,4	Arion banki hf.
Arion banki Covered Bonds 2,50% 17.01.2048 ..	44.201	2,2	42.969	1,9	Arion banki hf.
SÍL VAR BD 20.12.2029	40.146	2,0	40.169	1,8	SÍL 2 hs.
Arion banki Cov Bond 3,50% 16.12.2029 (2032)	29.700	1,5	28.573	1,3	Arion banki hf.
Íslandsbanki 5,80% 12.09.2034	22.349	1,1	21.058	0,9	Íslandsbanki hf.
Arion banki 4,95% 15.12.2033	22.071	1,1	21.353	0,9	Arion banki hf.
SÍL VAR BD 20.02.2028	12.733	0,6	13.325	0,6	SÍL hs.
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	8.340	0,4	8.106	0,4	Reitir fasteignafélag hf.
<i>Hlutabréf:</i>					
Arion banki hf.	56.925	2,8	77.203	3,4	Arion banki hf.
Reitir fasteignafélag hf.	28.472	1,4	28.813	1,3	Reitir fasteignafélag hf.
Nova Klúbburinn hf.	25.760	1,3	39.237	1,7	Nova klúbburinn hf.
Síldarvinnslan hf.	21.678	1,1	29.573	1,3	Síldarvinnslan hf.
Oculus Holding AG - IS markaður	21.329	1,0	0	0,0	Oculus Holding AG
Heimar hf.	17.297	0,8	19.206	0,8	Heimar hf.
Icelandic Salmon AS - NO markaður	10.876	0,5	14.376	0,6	Icelandic Salmon AS
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	529.002	25,9	562.272	24,6	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
<i>Hlutabréf:</i>					
SÍA III slhf.	39.670	1,9	38.145	1,7	SÍA III slhf.
SÍA IV slhf.	15.895	0,8	17.301	0,8	SÍA IV slhf.
Umbreyting II slhf.	15.176	0,7	11.586	0,5	AF2 slhf.
SÍA III GP hf.	14	0,0	14	0,0	SÍA III GP hf.
Önnur framseljanleg verðbréf alls	70.755	3,5	67.046	2,9	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	195.329	9,6	180.757	7,9	Katla Fund
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	106.358	5,2	114.589	5,0	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	95.390	4,7	115.388	5,1	Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	86.092	4,2	95.050	4,2	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.
Seilern World Growth - USD	58.328	2,9	43.669	1,9	Seilern Investment Management Ltd.
JPMorg Liq.Fund/US Stand MM VNAV ShTerm ..	53.863	2,6	58.856	2,6	J.P. Morgan - Sjóðaútgáfa - Investment -Management
JPMorg Funds - Global Bond Opport Fund	22.258	1,1	21.736	1,0	J.P. Morgan - Sjóðaútgáfa - Investment -Management
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	617.618	30,2	630.045	27,6	
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:					
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	180.601	8,8	249.459	10,9	Stefnir - Innlend hlutabréf hs.
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	174.006	8,5	182.626	8,0	Stefnir - Skuldabréfaval hs.
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	117.457	5,7	133.785	5,9	Stefnir - Vaxtasjóður hs.
Kvika - Innlend hlutabréf	102.547	5,0	135.075	5,9	Kvika eignastýring hf.

Sundurliðanir, frh.

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 30.6.2024	Hlutf. %	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Útgefandi
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta, frh.:					
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.	30.300	1,5	27.768	1,2	Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.
Kvika - Innlend skuldabréf	26.514	1,3	30.853	1,4	Kvika eignastýring hf.
Kvika - Sértrygð skuldabréf	8.044	0,4	11.020	0,5	Kvika eignastýring hf.
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta alls	639.469	31,3	770.586	33,8	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
ST1 hs.	82.009	4,0	55.106	2,4	ST1 hs.
Stefnir - ÍS 5	69.196	3,4	120.147	5,3	Stefnir - ÍS 5 hs.
Kvika - IHF hs.	17.919	0,9	27.658	1,2	Kvika eignastýring hf.
Kvika - VOG hs.	2.982	0,1	0	0,0	Kvika eignastýring hf.
Önnur hlutdeildarskírteini alls	172.106	8,4	202.911	8,9	
Fjárfestingar alls	2.028.950	99,2	2.232.860	97,8	
Innlán hjá lánastofnunum	15.245	0,7	34.797	1,5	
Aðrar eignir	785	0,0	15.180	0,7	
Eignir alls	2.044.980	100,0	2.282.837	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 30.6.2024	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	253.655	12,5	224.426	10,1	0	50
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	313.449	15,4	412.303	18,5	0	40
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	87.115	4,3	147.806	6,6	0	20
Bein fjárfesting í hlutabréfum skráðum í Kauphöll Íslands og First North	171.460	8,5	194.032	8,7	0	10
Bein fjárfesting í erlendum skráðum hlutabréfum	10.876	0,5	14.376	0,6	0	10
Óskráð hlutabréf	0	0,0	0	0,0	0	10
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu en verðbréfasjóðir og sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta - sérhæfðar fjárfestingar	70.755	3,5	67.047	3,0	0	10
Innlán fjármálafyrirtækja, innlend og erlend	0	0,0	0	0,0	0	50
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem einkum fjárfesta í innlendum innlánnum	0	0,0	0	0,0	0	50
Verðbréfasjóðir sem einkum fjárfesta í erlendum innlánnum	53.863	2,7	58.856	2,6	0	50

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu, frh.

	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2024	fjárfest. %	31.12.2023	fjárfest. %	Lágmark	Hámark
Skuldabréf og víxlar í íslenskum krónum útgefin af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	23.638	1,2	36.483	1,6	0	50
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnu af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	287.841	14,2	325.026	14,6	10	80
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnu af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	0	0,0	0	0,0	0	40
Innlend skráð skuldabréf og víxlar, útgefin af fyrirtækjum, sveitarfélögum, fjármálafyrirt. (s.s. sértryggð skuldabréf)	270.148	13,3	263.887	11,8	0	20
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta aðallega í innlendum skráðum skuldabréfum og víslum, útgefnu af fyrirtækjum, sveitarfélögum, fjármálafyrirt. (s.s. sértryggð skuldabréf) og öðrum fyrirtækjum	0	0,0	0	0,0	0	10
Bein fjárfesting í öðrum skuldabréfum, víxlum og lánasamningum	52.879	2,6	53.494	2,4	0	10
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum og víxlum	326.022	16,1	358.282	16,0	0	30
Sérhæfðir sjóðir sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum, víxlum og skuldaskjólum	84.991	4,2	55.106	2,5	0	10
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í erlendum skuldabréfum og víxlum	22.258	1,1	21.736	1,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	2.028.950	100,0	2.232.860	100,0		

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð	
	kaup 2024	sala 2024
Arion banki hf.	0 (	8.729)
Heimar hf.	0 (	2.680)
JPMorgan Liq.Funds/USD Standard MM VNAV Short Term	19.332 (	27.658)
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	0 (	13.745)
Kvika - IHF hs.	0 (	8.157)
Kvika - Innlend hlutabréf	0 (	32.993)
Kvika - Innlend skuldabréf	0 (	5.429)
Kvika - Sértryggð skuldabréf	0 (	3.251)
Kvika - VOG hs.	2.999	0
Nova Klúbburinn hf.	0 (	11.969)
Oculus Holding AG - IS markaður	21.290	0
Ríkisskuldabréf 3,25% 1.7.2030	0 (	13.604)
Seilern World Growth - USD	12.872	0
Síldarvinnslan hf.	0 (	5.125)
ST1 hs.	22.560	0
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	0 (	45.006)
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.	5.999	0

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa, frh.

	Uppsöfnuð kaup 2024	Uppsöfnuð sala 2024
Stefnir - ÍS 5	0	(35.005)
Stefnir - Lausafjársgjöldur hs.	9.999	(10.045)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	0	(25.004)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	0	(13.002)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	0	(13.002)
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	0	(17.003)
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	0	(23.004)
Umbreyting II slhf.	2.220	0
	97.271	(314.411)

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.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar	
	30.6.2024	%	31.12.2023	%
Innlendir hlutabréfasjóðir	471.304	23,2	627.142	28,1
Erlendir hlutabréfasjóðir	253.655	12,5	224.426	10,1
Innlendir skuldabréfasjóðir	411.013	20,3	413.388	18,5
Erlendir skuldabréfasjóðir	22.258	1,1	21.736	1,0
Ríkisverðbréfasjóðir	287.841	14,2	325.027	14,6
Innlend hlutabéf	171.475	8,5	194.045	8,7
Erlend hlutabréf	10.876	0,5	14.376	0,6
Innlend skuldabréf	236.504	11,7	230.183	10,3
Verðtryggð ríkisbréf	23.638	1,2	36.483	1,6
Skuldabréf sveitarfélaga	86.523	4,3	87.198	3,9
Innlán	53.863	2,7	58.856	2,6
	2.028.950	100,0	2.232.860	100,0

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir 30.6.2024	Eignir 31.12.2023	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	195.329	180.757	14.572	0,7%
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	180.601	249.460	(68.859)	(3,4%)
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	174.006	182.626	(8.620)	(0,4%)
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	117.457	133.785	(16.328)	(0,8%)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	106.358	114.589	(8.231)	(0,4%)
Kvika - Innlend hlutabréf	102.547	135.075	(32.528)	(1,6%)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	95.390	115.388	(19.998)	(1,0%)
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	86.522	87.198	(676)	(0,0%)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	86.092	95.050	(8.958)	(0,4%)
ST1 hs.	82.009	55.106	26.903	1,3%
Stærstu eignir (10)	1.226.311	1.349.034	(122.723)	(6,0%)
Aðrar eignir	818.669	933.803	(115.134)	(5,6%)
Heildareignir	2.044.980	2.282.837	(237.857)	(11,6%)

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	2.031.536	2.274.993	2.728.608	3.287.071
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	3,9386	3,9000	3,8407	4,1600

7. Ávöxtun

	2024	2023	2022	2021
Nafnávöxtun	0,99%	1,54%	(7,68%)	24,71%
Raunávöxtun	(2,47%)	(5,98%)	(15,56%)	18,94%

Eignaval - Hlutabréf hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2024

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2024

		1.1. - 30.6 2024	1.1. - 30.6 2023
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Arður		34.570	38.417
Vextir		193	0
Vextir af innlánnum lánastofnana		2.307	1.574
Gengismunur á bankainnstæðum		0	201
Aðrar tekjur		2.365	7.015
	Tekjur samtals	<u>39.435</u>	<u>47.207</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstraraðila	9	39.477	41.000
Aðrar þóknanir		239	310
Vextir og verðbætur		0	1.146
Viðskiptakostnaður		45	37
Gengismunur á bankainnstæðum		16	0
Önnur gjöld og kostnaður		2.288	2.585
	Gjöld samtals	<u>42.065</u>	<u>45.078</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		(2.630)	2.129
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		128.776	210.255
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(269.217)	(509.414)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>(143.071)</u>	<u>(297.030)</u>
Fjármögnunarahreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		491.078	70.262
Innleyst hlutdeildarskírteini		(371.266)	(488.830)
	Fjármögnunarahreyfingar samtals	<u>119.812</u>	<u>(418.568)</u>
Hækkun (lækkun)		(23.259)	(715.598)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		<u>5.585.425</u>	<u>6.285.219</u>
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u><u>5.562.166</u></u>	<u><u>5.569.621</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2024

		30.6.2024	31.12.2023
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		1.684.871	1.702.025
Hlutdeildarskírteini		3.853.800	3.792.292
Fjárfestingar samtals	10	<u>5.538.671</u>	<u>5.494.317</u>
 Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	41.632	68.849
Aðrar eignir	12	362	46.810
Aðrar eignir samtals		<u>41.994</u>	<u>115.659</u>
Eignir samtals		<u>5.580.665</u>	<u>5.609.976</u>
 Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		6.519	6.128
Skuld við vörslufélag		19	71
Aðrar skuldir	13	11.961	18.352
Skuldir samtals		<u>18.499</u>	<u>24.551</u>
 Hrein eign í lok tímabilsins		5.562.166	5.585.425
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		<u>18.541</u>	<u>18.179</u>
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>300,00</u>	<u>307,24</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2024	Hlutf. %	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Hlutabréf:</i>					
Arion banki hf.	365.586	6,6	494.121	8,8	Arion banki hf.
Nova Klúbburinn hf.	249.478	4,5	180.489	3,2	Nova klúbburinn hf.
Reitir fasteignafélag hf.	162.825	2,9	170.884	3,0	Reitir fasteignafélag hf.
Síldarvinnslan hf.	129.500	2,3	182.616	3,3	Síldarvinnslan hf.
Oculus Holding AG - IS markaður	122.414	2,2	0	0,0	Oculus Holding AG
Heimar hf.	103.740	1,9	114.485	2,0	Heimar hf.
Icelandic Salmon AS - NO markaður	50.855	0,9	67.217	1,2	Icelandic Salmon AS
Alvotech - IS markaður	32.600	0,6	63.064	1,1	Alvotech SA
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	1.216.998	21,8	1.272.876	22,6	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
<i>Hlutabréf:</i>					
SÍA III slhf.	158.679	2,8	152.582	2,7	SÍA III slhf.
Umbreyting slhf.	131.818	2,4	110.384	2,0	AF1 slhf.
SÍA IV slhf.	90.827	1,6	98.865	1,8	SÍA IV slhf.
Umbreyting II slhf.	76.059	1,4	57.932	1,0	AF2 slhf.
SÍA II slhf.	10.401	0,2	9.301	0,2	SÍA II slhf.
SÍA III GP hf.	57	0,0	54	0,0	SÍA III GP hf.
SÍA II GP hf.	32	0,0	31	0,0	SÍA II GP hf.
Önnur framseljanleg verðbréf alls	467.873	8,4	429.149	7,6	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	1.068.756	19,2	860.607	15,3	Katla Fund Seilern Investment Management Ltd.
Seilern World Growth - USD	327.385	5,9	201.853	3,6	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	1.396.141	25,0	1.062.460	18,9	
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:					
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	926.198	16,6	1.021.593	18,2	Stefnir - Innlend hlutabréf hs.
Kvika - Innlend hlutabréf	573.376	10,3	597.608	10,7	Kvika eignastýring hf. J.P. Morgan - Sjóðaútgáfa - Investment -Management Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.
JPMorg Liq.Fund/US Stand MM VNAV Short ..	312.292	5,6	330.192	5,9	
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.	166.892	3,0	126.601	2,3	
Stefnir - Lausafjár sjóður hs.	0	0,0	105.197	1,9	Stefnir - Lausafjár sjóður hs.
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta alls	1.978.758	35,5	2.181.191	38,9	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
Stefnir - IS 5	376.052	6,7	429.732	7,7	Stefnir - IS 5 hs.
Kvika - IHF hs.	102.849	1,8	118.909	2,1	Kvika eignastýring hf.
Önnur hlutdeildarskírteini alls	478.901	8,6	548.641	9,8	
Fjárfestingar alls	5.538.671	99,3	5.494.317	97,9	
Innlán hjá lánastofnunum	41.632	0,7	68.849	1,2	
Aðrar eignir	362	0,0	46.810	0,8	
Eignir alls	5.580.665	100,0	5.609.976	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar		Hlutf. af fjárfest.		Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2024	%	31.12.2023	%	Lágmark	Hámark
Hlutabréf skráð á Nasdaq og First North	1.166.142	21,1	1.205.659	21,9	0	70
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	1.396.142	25,2	1.062.460	19,3	0	60
Í sérhæfðum sjóðum fyrir almenna fjárfesta sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	1.666.466	30,1	1.745.802	31,8	0	60
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu, sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	478.901	8,6	548.641	10,0	0	20
Skráð erlend hlutabréf	50.855	0,9	67.217	1,2	0	50
Hlutabréf og hlutabréfasjóðir	4.758.506	85,9	4.629.779	84,3	30	100
Innlán fjármálafyrirtækja, innl. og erl.	0	0,0	0	0,0	0	50
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem einkum fjárfesta í innlendum innlánnum	0	0,0	105.197	1,9	0	50
Verðbréfasjóðir sem einkum fjárfesta í erlendum innlánnum	312.292	5,6	330.192	6,0	0	50
Innlán	312.292	5,6	435.389	7,9	0	50
Skuldabréf og víxlar í íslenskum krónum útgefin af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	0	0,0	0	0,0	0	50
Verðbréfasjóðir sem einkum fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnu af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	0	0,0	0	0,0	0	40
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem einkum fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnu af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	0	0,0	0	0,0	0	30
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu en verðbréfasjóðir og sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta - sérhæfðar fjárfestingar	467.873	8,4	429.149	7,8	0	10
Óskráð hlutafélög og samlagshlutafélög	0	0,0	0	0,0	0	10
Önnur skuldabréf og víxlar	0	0,0	0	0,0	0	5
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum og víxlum	0	0,0	0	0,0	0	5
Skráð erlend skuldabréf og víxlar	0	0,0	0	0,0	0	5
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í skráðum erlendum skuldabréfum og víxlum	0	0,0	0	0,0	0	5
Heildarverðmæti fjárfestinga	5.538.671	100,0	5.494.317	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2024	Uppsöfnuð sala 2024
Alvotech - IS markaður	0 (	48.481)
Arion banki hf.	0 (	53.834)
Heimar hf.	0 (	14.030)
JPMorgan Liq.Funds/USD Standard MM VNAV Short Term	90.658 (	127.113)
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	104.244 (	44.600)
Kvika - IHF hs.	0 (	5.767)
Kvika - Innlend hlutabréf	39.997 (	52.537)
Nova Klúbburinn hf.	92.044	0
Oculus Holding AG - IS markaður	122.191	0
Reitir fasteignafélag hf.	0 (	5.621)
Seilern World Growth - USD	114.461	0
Síldarvinnslan hf.	0 (	37.079)
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	49.997 (	27.004)
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.	59.999	0
Stefnir - ÍS 5	29.999 (	7.001)
Stefnir - Lausafjársgjöldur hs.	39.999 (	146.975)
Umbreyting II slhf.	11.250	0
	<u>754.839</u>	<u>(570.042)</u>

4. Flokkun fjárfestinga eftir flokkum fjárfesta

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

	Fjárfestingar 30.6.2024	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %
Hlutabréfasjóðir	4.009.293	72,4	3.785.965	68,9
Hlutabréf	1.217.086	22,0	1.272.963	23,2
Sjóðir sem fjárfesta einkum í innlánnum	312.292	5,6	435.389	7,9
Fjárfestingar alls	<u>5.538.671</u>	<u>100,0</u>	<u>5.494.317</u>	<u>100,0</u>

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir 30.6.2024	Eignir 31.12.2023	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	1.068.756	860.607	208.149	3,7%
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	926.198	1.021.592	(95.394)	(1,7%)
Kvika - Innlend hlutabréf	573.376	597.608	(24.232)	(0,4%)
Stefnir - ÍS 5	376.052	429.732	(53.680)	(1,0%)
Arion banki hf.	365.586	494.122	(128.536)	(2,3%)
Seilern World Growth - USD	327.385	201.853	125.532	2,2%
JPMorgan Liq.Funds/USD Standard MM VNAV Short Term	312.292	330.192	(17.900)	(0,3%)
Nova Klúbburinn hf.	249.478	180.489	68.989	1,2%
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.	166.892	126.601	40.291	0,7%
Reitir fasteignafélag hf.	162.825	170.884	(8.059)	(0,1%)
Stærstu eignir (10)	4.528.840	4.413.680	115.160	2,1%
Aðrar eignir	1.051.825	1.196.296	(144.471)	(2,6%)
Heildareignir	5.580.665	5.609.976	(29.311)	(0,5%)

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	5.562.166	5.585.425	6.285.219	8.407.826
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	300,00	307,24	310,13	362,59

7. Ávöxtun

	2024	2023	2022	2021
Nafnávöxtun	(2,36%)	(0,93%)	(14,47%)	46,37%
Raunávöxtun	(5,70%)	(8,27%)	(21,77%)	39,60%

Stefnir - Samval hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2024

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2024

		hb1 1.1. - 30.6 2024	1.1. - 30.6 2023
	Skýr.		
Tekjur:	3-8		
Arður		35.261	78.272
Vextir		9.424	5.180
Verðbætur		4.287	7.910
Vextir af innlánnum lánastofnana		1.004	1.093
	Tekjur samtals	<u>49.976</u>	<u>92.455</u>
Gjöld:			
Umsýslupóknun rekstraraðila	9	57.400	65.184
Aðrar þóknunir		617	1.024
Vextir og verðbætur		872	459
Viðskiptakostnaður		25	21
Gengismunur á bankainnstæðum		60	66
Önnur gjöld og kostnaður		5.153	5.998
	Gjöld samtals	<u>64.127</u>	<u>72.752</u>
Hreinar tekjur og (gjöld)		(14.151)	19.703
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		327.763	172.392
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(584.052)	(318.554)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>(270.440)</u>	<u>(126.459)</u>
Fjármögnunarhreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		99.683	176.266
Innleyst hlutdeildarskírteini		(494.478)	(459.503)
	Fjármögnunarhreyfingar samtals	<u>(394.795)</u>	<u>(283.237)</u>
Hækkun (lækkun)		(665.235)	(409.696)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		8.168.706	9.044.956
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u><u>7.503.471</u></u>	<u><u>8.635.260</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2024

		30.6.2024	31.12.2023
	Skýr.		
Eignir:			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		2.212.459	2.831.809
Hlutdeildarskírteini		5.317.706	5.346.271
Fjárfestingar samtals	10	<u>7.530.165</u>	<u>8.178.080</u>
 Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	11.688	28.872
Aðrar eignir	12	518	332
Aðrar eignir samtals		<u>12.206</u>	<u>29.204</u>
Eignir samtals		<u>7.542.371</u>	<u>8.207.284</u>
 Skuldir:			
Skuld við rekstraraðila		9.674	10.458
Skuld við vörslufélag		8	10
Aðrar skuldir	13	29.218	28.110
Skuldir samtals		<u>38.900</u>	<u>38.578</u>
 Hrein eign í lok tímabilsins		7.503.471	8.168.706
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		<u>453.405,0</u>	<u>476.616,0</u>
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>16,55</u>	<u>17,14</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2024	Hlutf. %	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð Íslenska ríkisins:</i>					
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A	3.086	0,0	3.060	0,0	ÍL-sjóður
<i>Skuldabréf:</i>					
SIL VAR BD 20.12.2029	100.365	1,3	100.423	1,2	SIL 2 hs.
SIL VAR BD 20.02.2028	63.664	0,8	66.624	0,8	SIL hs.
Kvika banki hf 7,5% 08.05.2028	0	0,0	70.629	0,9	Kvika banki hf.
<i>Hlutabréf:</i>					
Arion banki hf.	430.100	5,7	608.000	7,4	Arion banki hf.
Icelandair Group hf	280.200	3,7	400.500	4,9	Icelandair Group hf.
Icelandic Salmon AS - NO markaður	224.250	3,0	296.399	3,6	Icelandic Salmon AS
Nova Klúbburinn hf.	202.400	2,7	247.756	3,0	Nova klúbburinn hf.
Heimar hf.	148.200	2,0	288.000	3,5	Heimar hf.
Síldarvinnslan hf.	138.750	1,8	171.600	2,1	Síldarvinnslan hf.
Oculus Holding AG - IS markaður	83.465	1,1	0	0,0	Oculus Holding AG
Kaldalón hf.	66.400	0,9	70.160	0,9	Kaldalón hf.
Fly Play hf.	2.016	0,0	6.240	0,1	Fly Play hf.
Alvotech - IS markaður	0	0,0	79.250	1,0	Alvotech SA
Ísfélag hf.	0	0,0	145	0,0	Ísfélag hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	1.742.896	23,1	2.408.786	29,3	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
<i>Skuldabréf:</i>					
Klakki Composition Debt Agreement 0% 31.12.2020	736	0,0	736	0,0	Klakki ehf.
<i>Hlutabréf:</i>					
Umbreyting slhf.	131.818	1,7	110.384	1,3	AF1 slhf.
SÍA III slhf.	119.009	1,6	114.436	1,4	SÍA III slhf.
Umbreyting II slhf.	114.088	1,5	86.897	1,1	AF2 slhf.
SÍA IV slhf.	90.827	1,2	98.865	1,2	SÍA IV slhf.
SÍA II slhf.	13.002	0,2	11.626	0,1	SÍA II slhf.
SÍA III GP hf.	43	0,0	41	0,0	SÍA III GP hf.
SÍA II GP hf.	40	0,0	38	0,0	SÍA II GP hf.
Önnur framseljanleg verðbréf alls	469.563	6,2	423.023	5,2	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	1.434.150	19,0	1.259.271	15,3	Katla Fund
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	464.437	6,2	414.094	5,0	Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	71.297	0,9	82.384	1,0	Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	1.969.884	26,1	1.755.749	21,4	

Sundurliðanir, frh.

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 30.6.2024	Hlutf. %	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Útgefandi
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:					
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	1.391.282	18,4	1.605.594	19,6	Stefnir - Innlend hlutabréf hs.
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	415.494	5,5	429.823	5,2	Stefnir - Skuldabréfaval hs.
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.	178.660	2,4	120.236	1,5	Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	151.533	2,0	153.310	1,9	Stefnir - Vaxtasjóður hs.
Stefnir - Arðgreiðslusjóður hs.	115.628	1,5	126.368	1,5	Stefnir - Arðgreiðslusjóður hs.
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.	52.040	0,7	49.983	0,6	Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.
Stefnir - Lausafjársgjóður hs.	30.098	0,4		0,0	Stefnir - Lausafjársgjóður hs.
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta alls	2.334.735	31,0	2.485.314	30,3	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
Stefnir - IS 5	537.217	7,1	775.894	9,5	Stefnir - IS 5 hs.
ST1 hs.	349.178	4,6	248.726	3,0	ST1 hs.
MF3 hs.	71.759	1,0	28.135	0,3	MF3 hs.
Stefnir - MSF II hs.	53.681	0,7	50.882	0,6	Stefnir - MSF II hs.
Fasteignasjóðurinn Anglia hs.	1.252	0,0	1.571	0,0	Fasteignasjóðurinn Anglia hs.
Önnur hlutdeildarskírteini alls	1.013.087	13,5	1.105.208	13,5	
Fjárfestingar alls	7.530.165	99,9	8.178.080	99,7	
Innlán hjá lánastofnunum	11.688	0,2	28.872	0,4	
Aðrar eignir	518	0,0	332	0,0	
Eignir alls	7.542.371	100,0	8.207.284	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 30.6.2024	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Innlend skráð skuldabréf	164.029	2,2	237.676	2,9	0	25
Innlend skráð hlutabréf	1.351.531	17,9	1.871.651	22,9	0	50
Skuldabréf og víxlar útgefin af ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	3.086	0,0	3.060	0,0	0	50
Erlend skráð verðbréf/fjármálagerningar	224.250	3,0	296.399	3,6	0	50
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta	4.274.519	56,8	4.241.063	51,9	25	100
Aðrir sérhæfðir sjóðir en sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta	1.481.916	19,7	1.527.495	18,7	0	20
Innlán fjármálafyrirtækja	30.098	0,4	0	0,0	0	50
Aðrir fjármálagerningar en um er getið í framangreindum liðum	736	0,0	736	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	7.530.165	100,0	8.178.080	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2024	Uppsöfnuð sala 2024
Alvotech - IS markaður	0	(119.900)
Arion banki hf.	0	(90.782)
Heimar hf.	0	(154.740)
Ísfélag hf.	0	(145)
MF3 hs.	41.892	0
Nova Klúbburinn hf.	0	(28.317)
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	0	(24.373)
Kvika banki hf 7,5% 08.05.2028	0	(73.850)
Oculus Holding AG - IS markaður	83.313	0
Síldarvinnslan hf.	0	(14.138)
ST1 hs.	81.826	0
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	0	(40.002)
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.	79.999	0
Stefnir - ÍS 5	0	(120.004)
Stefnir - Lausafjársgjöldur hs.	159.997	(130.544)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	0	(15.001)
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	0	(35.001)
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	0	(10.001)
Umbreyting II slhf.	16.875	0
	463.904	(856.796)

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 30.6.2024		Fjárfestingar 31.12.2023	
		%		%
Innlend hlutabréf og sjóðir	3.574.402	47,5	4.499.743	55,0
Innlend skuldabréf og sjóðir	1.332.834	17,7	1.284.715	15,7
Erlend hlutabréf og sjóðir	2.124.087	28,2	1.971.335	24,1
Sérhæfðar fjárfestingar	468.744	6,2	422.287	5,2
Sjóðir sem fjárfesta einkum í innlánnum	30.098	0,4	0	0,0
Fjárfestingar alls	7.530.165	100,0	8.178.080	100,0

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 30.6.2024	Eignir 31.12.2023	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	1.434.150	1.259.271	174.879	2,3%
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	1.391.282	1.605.594	(214.312)	(2,8%)
Stefnir - ÍS 5	537.217	775.894	(238.677)	(3,2%)
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	464.437	414.094	50.343	0,7%
Arion banki hf.	430.100	608.000	(177.900)	(2,4%)
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	415.494	429.823	(14.329)	(0,2%)
ST1 hs.	349.178	248.726	100.452	1,3%
Icelandair Group hf	280.200	400.500	(120.300)	(1,6%)
Icelandic Salmon AS - NO markaður	224.250	296.399	(72.149)	(1,0%)
Nova Klúbburinn hf.	202.400	247.756	(45.356)	(0,6%)
Stærstu eignir (10)	5.728.708	6.286.057	(557.349)	(7,4%)
Aðrar eignir	1.813.663	1.921.227	(107.564)	(1,4%)
Heildareignir	7.542.371	8.207.284	(664.913)	(8,8%)

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	7.503.471	8.168.706	9.044.956	10.585.978
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	16,5492	17,1390	17,4417	19,5129

7. Ávöxtun.

	2024	2023	2022	2021
Nafnávöxtun	(3,44%)	(1,74%)	(10,61%)	32,46%
Raunávöxtun	(6,75%)	(9,02%)	(18,25%)	26,34%

Stefnir - Lausafjársgjöldur hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2024

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2024

		1.1. - 30.6 2024	1.1. - 30.6 2023
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Arður		0	0
Vextir		33.868	28.439
Verðbætur		2.006	0
Vextir af innlánnum lánastofnana		294.494	239.834
Vextir af bundnum innstæðum		0	0
Aðrar tekjur		0	100
	Tekjur samtals	<u>330.368</u>	<u>268.373</u>
Gjöld			
Umsýslubókun rekstraraðila	9	12.092	13.034
Árangurstengd þóknun		0	0
Aðrar þóknunir		371	11
Vextir og verðbætur		101	13
Viðskiptakostnaður		9	8
Gengismunur á bankainnstæðum		0	0
Önnur gjöld og kostnaður		1.771	2.065
	Gjöld samtals	<u>14.344</u>	<u>15.131</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		316.024	253.242
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		558	(7.822)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(2.680)	3.041
		<u>313.902</u>	<u>248.461</u>
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini			
Fjármögnunarahreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		8.590.565	7.868.482
Innleyst hlutdeildarskírteini		(8.939.586)	(10.051.208)
	Fjármögnunarahreyfingar samtals	<u>(349.021)</u>	<u>(2.182.726)</u>
Hækkun (lækkun)		(35.119)	(1.934.265)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		6.699.810	8.216.578
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>6.664.691</u>	<u>6.282.313</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2024

		30.6.2024	31.12.2023
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		500.004	629.436
Peningamarkaðsgerningar		3.141.144	2.462.234
Innlán hjá lánastofnunum		3.091.727	2.846.430
Fjárfestingar samtals	10	6.732.875	5.938.100
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	558	608
Aðrar eignir	12	1.710	800.491
Aðrar eignir samtals		2.268	801.099
Eignir samtals		6.735.143	6.739.199
Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		2.131	1.986
Skuld við vörslufélag		21	36
Aðrar skuldir	13	68.300	37.367
Skuldir samtals		70.452	39.389
Hrein eign í lok tímabilsins		6.664.691	6.699.810
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		38.062,99	40.036,96
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		175,10	167,34

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2024	Hlutf. %	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisvixill 20.11.2024	868.369	12,9	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 17.07.2024	796.849	11,8	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 18.12.2024	670.430	10,0	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 21.08.2024	592.390	8,8	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 16.10.2024	213.106	3,2	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 8% 12.06.2025	10	0,0	10	0,0	Seðlabanki Íslands
Ríkisvixill 24.01.2024	0	0,0	894.991	13,3	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 21.02.2024	0	0,0	888.418	13,2	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 15.05.2024	0	0,0	482.788	7,2	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 20.03.2024	0	0,0	196.038	2,9	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 2,5% 15.04.2024	0	0,0	65.859	1,0	Endurlán ríkissjóðs
<i>Skuldabréf:</i>					
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024	204.248	3,0	204.427	3,0	Arion banki hf.
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027	160.964	2,4	201.323	3,0	Íslandsbanki hf.
Landsbankinn hf. 3,44% 17.09.2025 (2028)	134.782	2,0	0	0,0	Landsbankinn hf.
Íslandsbanki 3,45% 7.3.2024 (>2027)	0	0,0	157.816	2,3	Íslandsbanki hf.
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsbréf, skráð alls	3.641.148	54,1	3.091.670	45,9	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Landsbankinn hf.	1.429.085	21,2	664.988	9,9	Landsbankinn hf.
Íslandsbanki hf.	1.068.653	15,9	1.448.540	21,5	Íslandsbanki hf.
Kvika banki hf.	593.989	8,8	327.854	4,9	Kvika banki hf.
Arion banki hf.	0	0,0	405.048	6,0	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	3.091.727	45,9	2.846.430	42,2	
Fjárfestingar alls	6.732.875	100,0	5.938.100	88,1	
Innlán hjá lánastofnunum	558	0,0	608	0,0	
Aðrar eignir	1.710	0,0	800.491	11,9	
Eignir alls	6.735.143	100,0	6.739.199	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 30.6.2024	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja	3.091.727	45,9	2.846.430	47,9	40	100
Víxlar, skuldabréf og aðrar skulda- viðurkenningar útgefnar af fjármála- fyrirtækjum	499.994	7,4	563.566	9,5	0	50
Víxlar, skuldabréf og aðrar skulda- viðurkenningar útgefnar af eða með ábyrgð íslenska ríkisins	3.141.154	46,7	2.528.104	42,6	0	60
Skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar útgefnar af sveitarfélögum	0	0,0	0	0,0	0	30
Endurhverf viðskipti með fjármála- gerninga (sbr. fjárfestingastefnu)	0	0,0	0	0,0	0	50
Heildarverðmæti fjárfestinga	6.732.875	100,0	5.938.100	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2024	Uppsöfnuð sala 2024
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027	0	(40.367)
Landsbankinn hf. 3% 15.11.2024 (2027)	55.421	(57.203)
Landsbankinn hf. 3,44% 17.09.2025 (2028)	320.677	(191.263)
Reykjavíkurborg 3,0 % 11.05.2024	84.888	0
Ríkisskuldabréf 2,5% 15.04.2024	144.061	(31.033)
Ríkisskuldabréf 8% 12.06.2025	179.444	(181.124)
Ríkisvixill 20.12.2023	0	0
Ríkisvixill 24.01.2024	0	(348.817)
Ríkisvixill 21.02.2024	14.913	0
Ríkisvixill 20.03.2024	340.444	(447.650)
Ríkisvixill 15.05.2024	195.640	(99.256)
Ríkisvixill 19.06.2024	678.303	0
Ríkisvixill 17.07.2024	780.756	0
Ríkisvixill 21.08.2024	571.980	0
Ríkisvixill 16.10.2024	761.992	(555.249)
Ríkisvixill 20.11.2024	857.457	0
Ríkisvixill 18.12.2024	668.080	0
	<u>5.654.056</u>	<u>(1.951.962)</u>

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir útgefendum og líftíma.

Sjóðurinn fjárfestir í innlánum, vixlum, skuldabréfum og öðrum stuttum fjármálagerningum. Meðallíftími eigna sjóðsins var 129 dagar í júnílok 2024.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími (dagar)	
	30.6.2024	%	31.12.2023	%	30.6.2024	31.12.2023
Innlán	3.091.727	45,9	2.846.430	47,9	98	39
Ríkisvixlar og ríkisskuldabréf	3.141.154	46,7	2.528.104	42,6	99	62
Sértryggð skuldabréf	295.746	4,4	563.566	9,5	772	563
Skuldabréf fjármálafyrirtækja	204.248	3,0	0	0,0	114	-
Fjárfestingar alls	<u>6.732.875</u>	<u>100,0</u>	<u>5.938.100</u>	<u>100,0</u>	<u>129</u>	<u>98</u>

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2024	31.12.2023		
Landsbankinn hf.	1.429.085	664.988	764.097	11,3%
Íslandsbanki hf.	1.068.653	1.448.540	(379.887)	(5,6%)
Ríkisvixill 20.11.2024	868.369	0	868.369	12,9%
Ríkisvixill 17.07.2024	796.849	0	796.849	11,8%
Ríkisvixill 18.12.2024	670.430	0	670.430	10,0%
Kvika banki hf.	593.989	327.854	266.135	4,0%
Ríkisvixill 21.08.2024	592.390	0	592.390	8,8%
Ríkisvixill 16.10.2024	213.106	0	213.106	3,2%
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024	204.248	204.427	(179)	(0,0%)
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027	160.964	201.323	(40.359)	(0,6%)
Stærstu eignir (10)	<u>6.598.083</u>	<u>2.847.132</u>	<u>3.750.951</u>	<u>55,7%</u>
Aðrar eignir	<u>137.060</u>	<u>3.892.067</u>	<u>(3.755.007)</u>	<u>(55,8%)</u>
Heildareignir	<u>6.735.143</u>	<u>6.739.199</u>	<u>(4.056)</u>	<u>(0,1%)</u>

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	6.664.691	6.699.810	8.216.578	11.289.970
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	175,10	167,34	154,81	148,89

7. Ávöxtun.

	2024	2023	2022	2021
Nafnávöxtun	4,63%	8,10%	3,97%	0,91%
Raunávöxtun	1,05%	0,09%	(4,91%)	(3,76%)

Stefnir - Skuldabréfaval hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2024

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2024

		1.1. - 30.6 2024	1.1. - 30.6 2023
	Skýr.		
Tekjur:	3-8		
Vextir		458.066	491.772
Verðbætur		465.599	689.681
Vextir af innlánum lánastofnana		13.991	7.620
Tekjur samtals		<u>937.656</u>	<u>1.189.073</u>
Gjöld:			
Umsýslupóknun rekstraraðila	9	86.721	101.177
Aðrar þóknanir		4.736	1.510
Viðskiptakostnaður		47	51
Önnur gjöld og kostnaður		11.555	13.005
Gjöld samtals		<u>103.059</u>	<u>115.743</u>
Hreinar tekjur og (gjöld)		834.597	1.073.330
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(321.393)	(723.984)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		319.990	189.287
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>833.194</u>	<u>538.633</u>
Fjármögnunarhreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		937.641	226.984
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.169.149)	(3.552.389)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>(231.508)</u>	<u>(3.325.405)</u>
Hækkun (lækkun)		601.686	(2.786.772)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		17.159.303	21.933.005
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>17.760.989</u>	<u>19.146.233</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2024

		30.6.2024	31.12.2023
Eignir:			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		17.194.988	15.938.906
Peningamarkaðsgerningar		0	39.310
Hlutdeildarskírteini		499.130	1.105.948
Innlán hjá lánastofnunum		0	115.108
	Fjárfestingar samtals	10	17.694.118
			17.199.272
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	17.820	404
Aðrar eignir	12	74.280	4.262
	Aðrar eignir samtals		92.100
			4.666
	Eignir samtals		17.786.218
			17.203.938
Skuldir:			
Skuld við rekstraraðila		15.973	16.135
Skuld við vörslufélag		61	96
Aðrar skuldir	13	9.195	28.404
	Skuldir samtals		25.229
			44.635
Hrein eign í lok tímabilsins		17.760.989	17.159.303
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		105.980,96	107.420,16
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		167,59	159,74

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2024	Hlutf. %	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsskjöl, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Reykjavíkurborg 6,72% 26.3.2035	1.490.636	8,4	21.833	0,1	Reykjavíkurborg
Reykjavíkurborg 9,52% 26.4.2027	409.172	2,3	0	0,0	Reykjavíkurborg
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	403.819	2,3	65.414	0,4	Reykjavíkurborg
Sveitarfélagið Árborg 1,35 BD 16.06.2031	158.835	0,9	163.487	1,0	Sveitarfélagið Árborg
Reykjavíkurborg 2,385% 21.10.2048	109.854	0,6	59.574	0,3	Reykjavíkurborg
Kopav 3,26% 04.08.2040	53.291	0,3	52.833	0,3	Kópavogsbær
Reykjavíkurborg 4,5% 21.8.2040	41.867	0,2	0	0,0	Reykjavíkurborg
Lánasjóður sveitarfélaga 2,5% 15.11.2055	35.223	0,2	91.786	0,5	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Reykjavíkurborg 4,4% 10.12.2053	0	0,0	67.655	0,4	Reykjavíkurborg
<i>Skuldabréf:</i>					
Landsbankinn hf. 3,44% 17.09.2025 (2028)	1.020.489	5,7	0	0,0	Landsbankinn hf.
Íslandsbanki 4,48% 21.12.2028	845.980	4,8	802.403	4,7	Íslandsbanki hf.
Arion banki 4,35% 15.12.2028	826.381	4,6	805.207	4,7	Arion banki hf.
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	797.507	4,5	655.561	3,8	Arion banki hf.
Reitir fasteignafélag 2,5% 15.05.2029	626.161	3,5	610.811	3,6	Reitir fasteignafélag hf.
Reitir fasteignafélag 2,3% 15.05.2032	511.755	2,9	296.589	1,7	Reitir fasteignafélag hf.
ARION BANKI 4,70% 22.12.2026	498.458	2,8	480.808	2,8	Arion banki hf.
Arion banki Covered Bonds 2,50% 17.01.2048	486.213	2,7	472.661	2,7	Arion banki hf.
Landsbankinn hf. 3% 4.10.2028(>2031)	484.293	2,7	785.198	4,6	Landsbankinn hf.
Landsbankinn hf. 3% 15.11.2024 (2027)	462.006	2,6	436.288	2,5	Landsbankinn hf.
Íslandsbanki 2,2% 11.8.2028 (>2031)	421.906	2,4	226.162	1,3	Íslandsbanki hf.
Landsbankinn hf. 4,6% 20.09.2027	409.229	2,3	412.838	2,4	Landsbankinn hf.
Landsbankinn hf. 1,5% 20.11.2026 (20.11.2029) ...	377.373	2,1	906.976	5,3	Landsbankinn hf.
Landsbankinn hf. 3,85% 11.12.2029	376.226	2,1	354.242	2,1	Landsbankinn hf.
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	375.304	2,1	364.757	2,1	Reitir fasteignafélag hf.
Íslandsbanki 5,80% 12.09.2034	335.231	1,9	315.870	1,8	Íslandsbanki hf.
Arion banki 4,95% 15.12.2033	331.064	1,9	320.297	1,9	Arion banki hf.
Íslandsbanki 2,72% 10.05.2029	249.960	1,4	0	0,0	Íslandsbanki hf.
Reitir fasteignafélag 3,935% 15.05.2034	243.373	1,4	0	0,0	Reitir fasteignafélag hf.
Hagar hf. 2,8% 02.10.2029	228.990	1,3	225.239	1,3	Hagar hf.
Landsbankinn hf. 5,70% 07.03.2035	216.350	1,2	0	0,0	Landsbankinn hf.
Kvika - Fjarskiptainviðir 3,05% 13.12.2029	216.247	1,2	210.868	1,2	Kvika - Fjarskiptainviðir hs.
ICESEA 5,65% 21.06.2025	205.213	1,2	201.316	1,2	Iceland Seafood Internat. hf.
SÍL VAR BD 20.12.2029	201.242	1,1	201.359	1,2	SÍL 2 hs.
Reitir fasteignafélag 1,145% 15.05.2028	199.917	1,1	193.851	1,1	Reitir fasteignafélag hf.
Landsbankinn hf. 8,2% 27.09.2029	192.625	1,1	0	0,0	Landsbankinn hf.
Orkuveita Reykjavíkur 7% 16.11.2026	185.027	1,0	194.624	1,1	Orkuveita Reykjavíkur
Heimar hf 2,5% 28.01.2030	168.521	0,9	163.996	1,0	Heimar hf.
Heimar hf 3,6% 25.09.2048	168.359	0,9	163.124	0,9	Heimar hf.
Landsbankinn hf. 3,5% 22.2.2030	167.051	0,9	0	0,0	Landsbankinn hf.
Eik fasteignafélag hf. 2,712% 05.07.2026	163.355	0,9	158.839	0,9	Eik fasteignafélag hf.
Arion banki 3,875 04.01.2030	162.675	0,9	155.766	0,9	Arion banki hf.
Íslandsbanki 4,95% 17.04.2033	158.884	0,9	151.605	0,9	Íslandsbanki hf.
Tryggingamiðstöðin hf 15.05.2045	146.055	0,8	141.062	0,8	Kvika banki hf.
Heimar hf 1,25% 28.06.2027	143.564	0,8	139.392	0,8	Heimar hf.
Alma íbúðafélag hf, 1,15% 10.12.2027	139.007	0,8	132.135	0,8	Alma íbúðafélag hf.
BRIM 4,67% 22.10.2026	127.889	0,7	127.283	0,7	Brim hf.
SÍL VAR BD 20.02.2028	127.329	0,7	133.249	0,8	SÍL hs.
Ljósleiðarinn 1,5 % 01.06.2041	124.831	0,7	122.271	0,7	Ljósleiðarinn ehf.
Síminn hf REIBOR 1M+1,3% 30.06.2026	120.914	0,7	121.046	0,7	Síminn hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur 2,5% 15.11.2028	117.880	0,7	115.920	0,7	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Heimar hf 1,2% 28.04.2029	117.129	0,7	113.349	0,7	Heimar hf.
Landsbankinn hf. 4,95% 23.03.2033	108.215	0,6	107.417	0,6	Landsbankinn hf.
Heimar hf 9,735% 10.07.2025	102.167	0,6	102.116	0,6	Heimar hf.

Sundurliðanir, frh.

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 30.6.2024	Hlutf. %	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsskjöl, skráð, frh.:					
<i>Skuldabréf, frh.:</i>					
Hagar hf. 1M Reibor +1,3% 12.09.2026	100.475	0,6	100.662	0,6	Hagar hf.
Eik fasteignafélag hf. 1,445% 10.03.2027	86.654	0,5	83.921	0,5	Eik fasteignafélag hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 4,5 % 18.02.2042	86.100	0,5	0	0,0	Orkuveita Reykjavíkur
Arion banki Covered Bonds 2,75% 05.11.2030	81.926	0,5	176.962	1,0	Arion banki hf.
Kvika banki/6,25 BD 20341211	67.499	0,4	60.392	0,4	Kvika banki hf.
Arion banki 9,25% 15.12.2033	59.494	0,3	59.520	0,3	Arion banki hf.
Reitir fasteignafélag 3,75% 15.11.2024	47.629	0,3	90.907	0,5	Reitir fasteignafélag hf.
HS veitur hf 2,98% 31.01.2038	40.418	0,2	39.987	0,2	HS Veitur hf.
Vátryggingafélag Íslands hf. 01.03.2046	30.478	0,2	29.329	0,2	Vátryggingafélag Íslands hf.
Íslandsbanki 3,372% 7.5.2026 (>2029)	0	0,0	928.608	5,4	Íslandsbanki hf.
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	0	0,0	377.414	2,2	Íslandsbanki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	0	0,0	356.261	2,1	Orkuveita Reykjavíkur
Arion banki Covered Bonds 2,0% 15.10.2026	0	0,0	224.680	1,3	Arion banki hf.
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027	0	0,0	221.456	1,3	Íslandsbanki hf.
Kvika banki hf.Floting 16.12.2024	0	0,0	200.948	1,2	Kvika banki hf.
Kvika banki hf 1,00 BD 2027 05 25	0	0,0	192.022	1,1	Kvika banki hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur 5,3% 15.11.2024	0	0,0	135.419	0,8	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Kvika banki hf.Floting 01.12.2025	0	0,0	101.023	0,6	Kvika banki hf.
Reitir fasteignafélag 7,37% 15.05.2024	0	0,0	99.994	0,6	Reitir fasteignafélag hf.
RARIK ohf.3,077% 01.10.2025	0	0,0	78.176	0,5	Rarik ohf.
Arion banki Covered Bonds 5,5% 12.10.2027	0	0,0	18.548	0,1	Arion banki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf.3,1% 9.5.2024	0	0,0	16.137	0,1	Orkuveita Reykjavíkur
<i>Annað:</i>					
Kaldalón 0% 01.03.2024	0	0,0	39.310	0,2	Kaldalón hf.
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsbréf, skráð alls	16.991.715	95,5	15.776.753	91,7	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
Ljósleiðarinn ehf. 2028	203.273	1,1	201.463	1,2	Ljósleiðarinn ehf.
Önnur framseljanleg verðbréf alls	203.273	1,1	201.463	1,2	
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:					
Stefnir - Sparifjár sjóður hs.	76	0,0	859.372	5,0	Stefnir - Sparifjár sjóður hs.
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta alls	76	0,0	859.372	5,0	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
ST1 hs.	499.054	2,8	246.576	1,4	ST1 hs.
Önnur hlutdeildarskírteini alls	499.054	2,8	246.576	1,4	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	0	0,0	115.108	0,7	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	0	0,0	115.108	0,7	
Fjárfestingar alls	17.694.118	99,5	17.199.272	100,0	
Innlán hjá lánastofnunum	17.820	0,1	404	0,0	
Aðrar eignir	74.280	0,4	4.262	0,0	
Eignir alls	17.786.218	100,0	17.203.938	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2024	Hlutf. af fjárfest. %	31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Lágmark	Hámarg
Sértrygð skuldabréf útgefin skv. lögum 11/2008	5.150.579	29,1	5.465.936	31,8	0	80
Eignavarin skuldabréf	0	0,0	0	0,0	0	50
Skuldabréf á fyrirtæki þar sem tryggingar liggja að baki	3.538.134	20,0	3.149.887	18,3	0	50
Skuldabréf og víxlar útgefnir af eða með ábyrgð íslenska ríkisins	0	0,0	0	0,0	0	50
Skuldabréf sveitarfélaga og Lánasjóðs sveitarfélaga	2.702.695	15,3	522.583	3,0	0	35
Innlán eða víxlar fjármálafyrirtækja	0	0,0	115.108	0,7	0	60
Skuldabréf fyrirtækja	1.312.020	7,4	1.839.896	10,7	0	25
Önnur skuldabréf fjármálafyrirtækja	4.162.990	23,5	4.625.996	26,9	0	50
Sérhæfðir sjóðir sem fjárfesta í skuldabréfum eða öðrum skuldaviðurkenningum	499.129	2,8	1.105.948	6,4	0	10
Önnur skuldabréf og víxlar	328.571	1,9	373.918	2,2	0	15
Heildarverðmæti fjárfestinga	17.694.118	100,0	17.199.272	100,0		

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2024	Uppsöfnuð sala 2024
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	436.976 (	334.319)
Arion banki Covered Bonds 2,0% 15.10.2026	127.277 (	357.166)
Arion banki Covered Bonds 5,5% 12.10.2027	187.346 (	201.634)
Arion banki Covered Bonds 3,50% 16.12.2029 (2032)	88.112 (	89.697)
Arion banki Covered Bonds 2,75% 05.11.2030	198.816 (	302.913)
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	0 (	378.876)
Íslandsbanki 3,372% 7.5.2026 (>2029)	57.946 (	1.004.942)
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027	0 (	221.811)
Íslandsbanki 2,5% 16.09.2027(16.09.2030)	133.990 (	136.217)
Íslandsbanki 2,2% 11.8.2028 (>2031)	333.472 (	99.006)
Íslandsbanki 2,72% 10.05.2029	489.441 (	249.184)
Kaldalón 0% 01.03.2024	19.814	0
Kvika banki hf.Floting 16.12.2024	0 (	203.318)
Kvika banki hf 1,00 BD 2027 05 25	0 (	204.123)
Kvika banki hf.Floting 01.12.2025	0 (	102.264)
Landsbankinn hf. 3% 15.11.2024 (2027)	600.547 (	583.451)
Landsbankinn hf. 3,44% 17.09.2025 (2028)	1.029.053 (	19.199)
Landsbankinn hf. 1,5% 20.11.2026 (20.11.2029)	74.052 (	630.572)
Landsbankinn hf. 4,6% 20.09.2027	465.069 (	471.581)
Landsbankinn hf. 3% 4.10.2028(>2031)	113.820 (	451.819)
Landsbankinn hf. 8,2% 27.09.2029	450.896 (	257.609)
Landsbankinn hf. 3,5% 22.2.2030	590.348 (	434.322)
Landsbankinn hf. 5,70% 07.03.2035	240.000 (	42.784)

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa, frh.

	Uppsöfnuð kaup 2024	Uppsöfnuð sala 2024
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	70.970	(70.878)
Lánasjóður sveitarfélaga 2,5% 15.11.2055	69.314	(129.534)
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	0	(355.824)
Orkuveita Reykjavíkur hf. 4,5 % 18.02.2042	100.299	(14.338)
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,6 % 18.02.2055	67.402	(68.248)
RARIK ohf.3,077% 01.10.2025	0	(75.925)
Reitir fasteignafélag 7,37% 15.05.2024	0	(100.569)
Reitir fasteignafélag 2,3% 15.05.2032	200.501	0
Reitir fasteignafélag 3,935% 15.05.2034	241.200	0
Reykjavíkurborg 9,52% 26.4.2027	400.000	0
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	434.481	(81.886)
Reykjavíkurborg 6,72% 26.3.2035	1.547.152	(21.924)
Reykjavíkurborg 4,5% 21.8.2040	41.746	0
Reykjavíkurborg 2,385% 21.10.2048	60.332	(15.743)
Reykjavíkurborg 4,4% 10.12.2053	68.550	(141.201)
ST1 hs.	227.211	0
Stefnir - Sparifjár sjóður hs.	0	(865.129)
Útgerðarfélag Reykjavíkur 5,3% 15.11.2024	0	(140.182)
	<u>9.166.133</u>	<u>(8.858.188)</u>

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir flokkum fjárfestinga og líftíma.

Sjóðurinn fjárfestir í skuldabréfum og víxlum útgefnum m.a. af opinberum aðilum, fyrirtækjum og fjármálastofnunum. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 4,1 ár í júnílok 2024.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2024	%	31.12.2023	%	30.6.2024	31.12.2023
Sértrygð skuldabréf	5.150.579	29,1	5.465.936	31,8	2,93	3,40
Skuldabréf með tryggingum	3.538.134	20,0	3.066.302	17,8	4,39	4,12
Skuldabréf sveitarfélaga	2.702.695	15,3	522.583	3,0	4,31	7,50
Skuldabréf fyrirtækja	1.312.020	7,4	1.712.613	10,0	3,12	3,25
Önnur skuldabréf fjármálafyrirtækja	4.162.990	23,5	4.625.996	26,9	5,41	4,93
Önnur skuldabréf og víxlar	328.571	1,9	584.786	3,4	3,85	4,20
Skuldabréfasjóðir	499.129	2,8	1.105.948	6,4	-	-
Innlán	0	0,0	115.108	0,7	-	-
Fjárfestingar alls	<u>17.694.118</u>	<u>100,0</u>	<u>17.199.272</u>	<u>100,0</u>		

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 30.6.2024	Eignir 31.12.2023	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Reykjavíkurborg 6,72% 26.3.2035	1.490.636	21.833	1.468.803	8,3%
Landsbankinn hf. 3,44% 17.09.2025 (2028)	1.020.489	0	1.020.489	5,7%
Íslandsbanki 4,48% 21.12.2028	845.980	802.403	43.577	0,2%
Arion banki 4,35% 15.12.2028	826.381	805.207	21.174	0,1%
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	797.507	655.561	141.946	0,8%
Reitir fasteignafélag 2,5% 15.05.2029	626.161	610.811	15.350	0,1%
Reitir fasteignafélag 2,3% 15.05.2032	511.755	296.589	215.166	1,2%
ST1 hs.	499.054	246.576	252.478	1,4%
ARION BANKI 4,70% 22.12.2026	498.458	480.808	17.650	0,1%
Arion banki Covered Bonds 2,50% 17.01.2048	486.213	472.661	13.552	0,1%
Stærstu eignir (10)	7.602.634	4.392.449	3.210.185	18,0%
Aðrar eignir	10.183.584	12.811.489	(2.627.905)	(14,8%)
Heildareignir	17.786.218	17.203.938	582.280	3,3%

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	17.760.989	17.159.303	21.933.005	24.674.150
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	167,59	159,74	152,62	153,03

7. Ávöxtun.

	2024	2023	2022	2021
Nafnávöxtun	4,91%	4,67%	(0,27%)	5,35%
Raunávöxtun	1,32%	(3,09%)	(8,78%)	0,48%



Stefnir - Sparifjársjóður hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2024

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

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni á tímabilinu janúar - júní 2024

		1.1. - 30.6 2024	1.1. - 30.6 2023
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		304.398	207.783
Verðbætur		27.139	0
Vextir af innlánum lánastofnana		760.553	544.319
	Tekjur samtals	<u>1.092.090</u>	<u>752.102</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstraraðila	9	39.715	36.230
Aðrar þóknanir		1.689	263
Vextir og verðbætur		2	975
Viðskiptakostnaður		23	20
Önnur gjöld og kostnaður		4.882	3.329
	Gjöld samtals	<u>46.311</u>	<u>40.817</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		<u>1.045.779</u>	<u>711.285</u>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	60.986)	2.793
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		65.219	(31.507)
		<u>1.050.012</u>	<u>682.571</u>
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>1.050.012</u>	<u>682.571</u>
Fjármögnunargreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		33.800.062	25.810.872
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(	35.224.752)	(28.454.411)
	Fjármögnunargreyfingar samtals	<u>(1.424.690)</u>	<u>(2.643.539)</u>
Hækkun .....	(	374.678)	(1.960.968)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		<u>22.390.509</u>	<u>19.888.317</u>
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>22.015.831</u>	<u>17.927.349</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2024

		30.6.2024	31.12.2023
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		5.063.808	3.174.484
Peningamarkaðsgerningar		9.426.025	9.437.241
Innlán hjá lánastofnunum		7.687.583	9.754.745
Fjárfestingar samtals	10	<u>22.177.416</u>	<u>22.366.470</u>
 Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	307	1.269
Aðrar eignir	12	10.388	186.116
Aðrar eignir samtals		<u>10.695</u>	<u>187.385</u>
Eignir samtals		<u>22.188.111</u>	<u>22.553.855</u>
 Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		6.722	7.442
Skuld við vörslufélag		176	412
Aðrar skuldir	13	165.382	84.904
Skuldir samtals		<u>172.280</u>	<u>92.758</u>
 Hrein eign í lok tímabilsins		22.015.831	22.390.509
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		<u>162.395,57</u>	<u>172.969,35</u>
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>135,57</u>	<u>129,45</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2024	Hlutf. %	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð Íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisvixill 21.08.2024	1.974.632	8,9	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 17.07.2024	1.693.305	7,6	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 18.12.2024	1.628.187	7,3	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 20.11.2024	1.447.283	6,5	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 16.10.2024	1.362.320	6,1	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 8% 12.06.2025	289.033	1,3	517	0,0	Seðlabanki Íslands
Ríkisvixill 21.02.2024	0	0,0	2.428.341	10,8	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 15.05.2024	0	0,0	2.413.940	10,7	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 24.01.2024	0	0,0	2.297.141	10,2	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 20.03.2024	0	0,0	1.176.227	5,2	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 2,5% 15.04.2024	0	0,0	136.365	0,6	Endurlán ríkissjóðs
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Reykjavíkurborg 3,0 % 11.05.2024	0	0,0	313.596	1,4	Reykjavíkurborg
<i>Skuldabréf:</i>					
Landsbankinn hf. 3,44% 17.09.2025 (2028)	1.598.124	7,2	0	0,0	Landsbankinn hf.
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024	1.470.587	6,6	1.165.234	5,2	Arion banki hf.
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	740.542	3,3	0	0,0	Arion banki hf.
Kvika banki hf.Floting 16.12.2024	461.864	2,1	261.232	1,2	Kvika banki hf.
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027	201.205	0,9	402.647	1,8	Íslandsbanki hf.
Síminn hf REIBOR 1M+1,3% 30.06.2026	161.219	0,7	80.698	0,4	Síminn hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur RBR1M+1,3% 15.04.2026	100.858	0,5	0	0,0	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Kvika banki hf.Floting 01.12.2025	40.376	0,2	161.637	0,7	Kvika banki hf.
Reitir fasteignafélag 7,37% 15.05.2024	0	0,0	289.984	1,3	Reitir fasteignafélag hf.
Alma íbúðafélag hf. 7,0% 15.04.2024	0	0,0	166.017	0,7	Alma íbúðafélag hf.
Landsbankinn hf. 3% 15.11.2024 (2027)	0	0,0	136.340	0,6	Landsbankinn hf.
Arion banki Covered Bonds 6,0% 12.04.2024	0	0,0	60.218	0,3	Arion banki hf.
<i>Annað:</i>					
Hagar 0% 25.09.2024	175.904	0,8	(0)	(0,0)	Hagar hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur 0% 01.09.2024	137.650	0,6	0	0,0	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Innnes 0% 18.09.2024	136.957	0,6	0	0,0	Innnes ehf.
Síminn hf 0% 23.10.2024	116.313	0,5	0	0,0	Síminn hf.
Kaldalón 0% 01.09.2024	98.260	0,4	0	0,0	Kaldalón hf.
Ölgerðin Egill Skallagríms hf.0% 12.11.2024	96.437	0,4	0	0,0	Ölgerðin Egill Skallagríms hf.
Hagar 0% 27.11.2024	96.044	0,4	0	0,0	Hagar hf.
Síminn hf 0% 04.12.2024	95.844	0,4	0	0,0	Síminn hf.
Kaldalón 0% 02.12.2024	95.810	0,4	0	0,0	Kaldalón hf.
Skeljungur hf. 0% 02.12.2024	95.689	0,4	0	0,0	Skeljungur ehf.
Skeljungur hf. 0% 10.09.2024	78.386	0,4	0	0,0	Skeljungur ehf.
Ölgerðin Egill Skallagríms hf.0% 26.09.2024	58.607	0,3	0	0,0	Ölgerðin Egill Skallagríms hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur 0% 01.12.2024	38.397	0,2	0	0,0	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur 0% 01.03.2024	0	0,0	196.866	0,9	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Hagar 0% 28.03.2024	0	0,0	136.682	0,6	Hagar hf.
Síminn hf 0% 23.04.2024	0	0,0	96.919	0,4	Síminn hf.
Síminn hf 0% 05.06.2024	0	0,0	95.784	0,4	Síminn hf.
Kaldalón 0% 01.06.2024	0	0,0	95.698	0,4	Kaldalón hf.
Skeljungur hf. 0% 03.06.2024	0	0,0	95.685	0,4	Skeljungur ehf.
Hagar 0% 12.06.2024	0	0,0	95.556	0,4	Hagar hf.
Innnes 0% 18.06.2024	0	0,0	95.082	0,4	Innnes ehf.
Kaldalón 0% 01.03.2024	0	0,0	78.621	0,3	Kaldalón hf.
Ölgerðin Egill Skallagríms hf.0% 13.05.2024	0	0,0	77.196	0,3	Ölgerðin Egill Skallagríms hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur 0% 01.06.2024	0	0,0	57.502	0,3	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsbréf, skráð alls	14.489.833	65,3	12.611.725	55,9	

Sundurliðanir, frh.

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 30.6.2024	Hlutf. %	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Útgefandi
Innlán hjá lánastofnunum:					
Landsbankinn hf.	4.383.762	19,8	4.578.953	20,3	Landsbankinn hf.
Íslandsbanki hf.	1.765.660	8,0	2.637.623	11,7	Íslandsbanki hf.
Kvika banki hf.	1.484.044	6,7	1.778.949	7,9	Kvika banki hf.
Arion banki hf.	54.117	0,2	759.220	3,4	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	7.687.583	34,6	9.754.745	43,3	
Fjárfestingar alls	22.177.416	100,0	22.366.470	99,2	
Innlán hjá lánastofnunum	307	0,0	1.269	0,0	
Aðrar eignir	10.388	0,0	186.116	0,8	
Eignir alls	22.188.111	100,0	22.553.855	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 30.6.2024	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja	7.687.583	34,7	9.754.745	43,6	0	100
Víxlar, skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar útgefnar af fjármálafyrirtækjum	1.972.827	8,9	1.588.105	7,1	0	50
Skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar útgefnar af fjármálafyrirtækjum skv. lögum nr. 11/2008 um sértryggð skuldabréf	2.539.871	11,5	599.204	2,7	0	60
Víxlar, skuldabréf og aðrar skuldaviður- kenningar fyrirtækja útgefnar af eða með ábyrgð íslenska ríkisins	8.394.759	37,9	8.452.531	37,8	0	60
Skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar útgefnar af sveitarfélögum	0	0,0	313.596	1,4	0	50
Víxlar, skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar fyrirtækja	1.582.376	7,1	1.658.289	7,4	0	20
Heildarverðmæti fjárfestinga	22.177.416	100,0	22.366.470	100,0		

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2024	Uppsöfnuð sala 2024
Arion banki Covered Bonds 6,0% 12.04.2024	424.623	0
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	709.504	0
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024	301.413	0
Hagar 0% 28.03.2024	0	(140.000)
Hagar 0% 25.09.2024	171.173	0
Hagar 0% 27.11.2024	95.533	0
Innnes 0% 18.09.2024	136.274	0
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027	0	(201.545)
Kaldalón 0% 01.09.2024	94.930	0
Kaldalón 0% 02.12.2024	95.055	0
Kvika banki hf.Floting 16.12.2024	203.318	0
Kvika banki hf.Floting 01.12.2025	0	(122.716)
Landsbankinn hf. 3% 15.11.2024 (2027)	55.421	(194.559)

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa, frh.

	Uppsöfnuð kaup 2024	Uppsöfnuð sala 2024
Landsbankinn hf. 3,44% 17.09.2025 (2028)	1.562.362	0
Reitir fasteignafélag 7,37% 15.05.2024	70.038	0
Reykjavíkurborg 3,0 % 11.05.2024	232.378	0
Ríkisskuldabréf 2,5% 15.04.2024	1.028.107	(1.062.800)
Ríkisskuldabréf 8% 12.06.2025	712.091	(403.047)
Ríkisvixill 24.01.2024	348.817	0
Ríkisvixill 20.03.2024	886.896	(2.082.373)
Ríkisvixill 15.05.2024	0	(2.074.276)
Ríkisvixill 19.06.2024	1.836.090	0
Ríkisvixill 17.07.2024	1.661.694	0
Ríkisvixill 21.08.2024	1.906.600	0
Ríkisvixill 16.10.2024	1.714.482	(381.943)
Ríkisvixill 20.11.2024	1.429.095	0
Ríkisvixill 18.12.2024	2.578.092	(956.064)
Síminn hf 0% 23.10.2024	114.140	0
Síminn hf 0% 04.12.2024	95.156	0
Síminn hf REIBOR 1M+1,3% 30.06.2026	80.481	0
Skeljungur hf. 0% 10.09.2024	75.346	0
Skeljungur hf. 0% 02.12.2024	94.914	0
Útgerðarfélag Reykjavíkur 0% 01.06.2024	97.431	0
Útgerðarfélag Reykjavíkur 0% 01.09.2024	134.518	0
Ölgerðin Egill Skallagríms hf.0% 26.09.2024	57.098	0
Ölgerðin Egill Skallagríms hf.0% 12.11.2024	95.163	0
Útgerðarfélag Reykjavíkur 0% 01.12.2024	38.049	0
Útgerðarfélag Reykjavíkur RBR1M+1,3% 15.04.2026	100.000	0
	<u>19.236.282</u>	<u>(7.619.323)</u>

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir útgefendum og líftíma.

Sjóðurinn fjárfestir í innlánum, vixlum, skuldabréfum og öðrum stuttum fjármálagningum. Meðallíftími fjárfestinga sjóðsins var 158 dagar í júnílok 2024.

	Fjárfestingar 30.6.2024		Fjárfestingar 31.12.2023		Meðallíftími (dagar) 30.6.2024		Meðallíftími (dagar) 31.12.2023	
		%		%				
Ríkisvixlar og ríkisskuldabréf	8.394.759	37,9	8.452.531	37,8	105	73		
Innlán	7.687.583	34,7	9.754.745	43,6	124	54		
Skuldabréf fjármálatfyrirtækja	1.972.827	8,9	1.588.105	7,1	136	344		
Sértryggð skuldabréf	2.539.871	11,5	599.204	2,7	105	906		
Skuldarbréf sveitarfélaga	0	0,0	313.596	1,4	-	132		
Skuldabréf og vixlar fyrirtækja	1.582.376	7,1	1.658.289	7,4	162	160		
Fjárfestingar alls	<u>22.177.416</u>	<u>100,0</u>	<u>22.366.470</u>	<u>100,0</u>	<u>158</u>	<u>113</u>		

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 30.6.2024	Eignir 31.12.2023	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Landsbankinn hf.	4.383.762	4.578.953	(195.191)	(0,9%)
Ríkisvixill 21.08.2024	1.974.632	0	1.974.632	8,9%
Íslandsbanki hf.	1.765.660	2.637.623	(871.963)	(3,9%)
Ríkisvixill 17.07.2024	1.693.305	0	1.693.305	7,6%
Ríkisvixill 18.12.2024	1.628.187	0	1.628.187	7,3%
Landsbankinn hf. 3,44% 17.09.2025 (2028)	1.598.124	0	1.598.124	7,2%
Kvika banki hf.	1.484.044	1.778.949	(294.905)	(1,3%)
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024	1.470.587	1.165.234	305.353	1,4%
Ríkisvixill 20.11.2024	1.447.283	0	1.447.283	6,5%
Ríkisvixill 16.10.2024	1.362.320	0	1.362.320	6,1%
Stærstu eignir (10)	18.807.904	10.160.759	8.647.145	39,0%
Aðrar eignir	3.380.207	12.393.096	(9.012.889)	(40,6%)
Heildareignir	22.188.111	22.553.855	(365.744)	(1,6%)

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	22.015.831	22.390.509	19.888.317	10.750.929
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	135,57	129,45	119,80	115,03

7. Ávöxtun.

	2024	2023	2022	2021
Nafnávöxtun	4,73%	8,05%	4,15%	1,15%
Raunávöxtun	1,14%	0,04%	(4,75%)	(3,52%)

Stefnir - Vaxtasjóður hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2024

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2024

		1.1. - 30.6 2024	1.1. - 30.6 2023
	Skýr.		
Tekjur:	3-8		
Vextir		100.286	110.595
Verðbætur		92.737	130.743
Vextir af innlánum lánastofnana		3.468	1.074
Tekjur samtals		<u>196.491</u>	<u>242.412</u>
Gjöld:			
Umsýsluþóknun rekstraraðila	9	17.957	20.755
Aðrar þóknanir		610	252
Vextir og verðbætur		0	1.536
Viðskiptakostnaður		30	40
Önnur gjöld og kostnaður		2.372	2.614
Gjöld samtals		<u>20.969</u>	<u>25.197</u>
Hreinar tekjur og (gjöld)		175.522	217.215
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	78.099)	(194.059)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		95.177	88.424
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>192.600</u>	<u>111.580</u>
Fjármögnunargreyingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		667.326	37.591
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(	198.239)	(519.710)
Fjármögnunargreyingar samtals		<u>469.087</u>	<u>(482.119)</u>
Hækkun (lækkun)		661.687	(370.539)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		3.500.435	4.390.346
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>4.162.122</u>	<u>4.019.807</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2024

		30.6.2024	31.12.2023
	Skýr.		
Eignir:			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		3.537.632	3.338.124
Peningamarkaðsgerningar		0	19.655
Hlutdeildarskírteini		431.787	123.288
Innlán hjá lánastofnunum		157.112	24.023
	Fjárfestingar samtals	10	4.126.531
			3.505.090
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	1.033	362
Aðrar eignir	12	39.441	1.113
	Aðrar eignir samtals		40.474
			1.475
	Eignir samtals		4.167.005
			3.506.565
Skuldir:			
Skuld við rekstraraðila		3.496	3.292
Skuld við vörslufélag		37	15
Aðrar skuldir	13	1.350	2.823
	Skuldir samtals		4.883
			6.130
Hrein eign í lok tímabilsins		4.162.122	3.500.435
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		35.922,99	31.873,70
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		115,86	109,82

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2024	Hlutf. %	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsskjöl, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Reykjavíkurborg 9,52% 26.4.2027	306.879	7,4	0	0,0	Reykjavíkurborg
Reykjavíkurborg 6,72% 26.3.2035	260.600	6,3	5.458	0,2	Reykjavíkurborg
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	17.750	0,4	0	0,0	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
<i>Skuldabréf:</i>					
Arion banki 4,35% 15.12.2028	206.600	5,0	201.302	5,7	Arion banki hf.
Íslandsbanki 5,80% 12.09.2034	201.138	4,8	189.522	5,4	Íslandsbanki hf.
Íslandsbanki 4,95% 17.04.2033	158.884	3,8	151.605	4,3	Íslandsbanki hf.
Arion banki 4,95% 15.12.2033	154.497	3,7	149.472	4,3	Arion banki hf.
Reitir fasteignafélag 2,3% 15.05.2032	153.526	3,7	98.863	2,8	Reitir fasteignafélag hf.
Heimar hf 2,5% 28.01.2030	147.456	3,5	143.496	4,1	Heimar hf.
Heimar hf 1,25% 28.06.2027	143.564	3,4	139.392	4,0	Heimar hf.
BRIM 4,67% 22.10.2026	127.889	3,1	127.283	3,6	Brim hf.
Heimar hf 1,2% 28.04.2029	117.129	2,8	113.349	3,2	Heimar hf.
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	104.251	2,5	243.169	6,9	Reitir fasteignafélag hf.
ICESEA 5,65% 21.06.2025	102.606	2,5	100.658	2,9	Iceland Seafood Internat. hf.
SÍL VAR BD 20.12.2029	100.365	2,4	100.423	2,9	SÍL 2 hs.
Reitir fasteignafélag 1,145% 15.05.2028	99.958	2,4	96.926	2,8	Reitir fasteignafélag hf.
Tryggingamiðstöðinn hf 15.05.2045	87.633	2,1	84.637	2,4	Kvika banki hf.
Eik fasteignafélag hf. 1,445% 10.03.2027	86.654	2,1	83.921	2,4	Eik fasteignafélag hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 4,5 % 18.02.2042	86.100	2,1	0	0,0	Orkuveita Reykjavíkur
Reitir fasteignafélag 2,5% 15.05.2029	82.925	2,0	80.892	2,3	Reitir fasteignafélag hf.
Landsbankinn hf. 3,85% 11.12.2029	80.620	1,9	75.909	2,2	Landsbankinn hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur 2,5% 15.11.2028	78.586	1,9	57.960	1,7	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Eik fasteignafélag hf. 2,712% 05.07.2026	70.009	1,7	68.074	1,9	Eik fasteignafélag hf.
Landsbankinn hf. 4,95% 23.03.2033	64.929	1,6	64.450	1,8	Landsbankinn hf.
SÍL VAR BD 20.02.2028	63.664	1,5	66.624	1,9	SÍL hs.
Hagar hf. 2,8% 02.10.2029	62.452	1,5	61.429	1,8	Hagar hf.
Ljósleiðarinn 1,5 % 01.06.2041	53.499	1,3	52.402	1,5	Ljósleiðarinn ehf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	52.587	1,3	0	0,0	Orkuveita Reykjavíkur
Landsbankinn hf. 5,70% 07.03.2035	43.270	1,0	0	0,0	Landsbankinn hf.
Reitir fasteignafélag 3,935% 15.05.2034	40.562	1,0	0	0,0	Reitir fasteignafélag hf.
Arion banki 9,25% 15.12.2033	39.662	1,0	39.680	1,1	Arion banki hf.
Íslandsbanki hf - REIBOR 1M 22.11.2027	27.415	0,7	31.446	0,9	Íslandsbanki hf.
Kvika banki/6.25 BD 20341211	22.500	0,5	20.131	0,6	Kvika banki hf.
Heimar hf 9,735% 10.07.2025	0	0,0	61.270	1,7	Heimar hf.
Síminn hf REIBOR 1M+1,3% 30.06.2026	0	0,0	40.349	1,2	Síminn hf.
Hagar hf. 1M Reibor +1,3% 12.09.2026	0	0,0	40.265	1,1	Hagar hf.
Reitir fasteignafélag 7,37% 15.05.2024	0	0,0	19.999	0,6	Reitir fasteignafélag hf.
Kvika banki hf. Floting 01.12.2025	0	0,0	20.205	0,6	Kvika banki hf.
Kvika banki hf 1,00 BD 2027 05 25	0	0,0	149.351	4,3	Kvika banki hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur 5,3% 15.11.2024	0	0,0	135.419	3,9	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Alma íbúðafélag hf, 1,15% 10.12.2027	0	0,0	132.135	3,8	Alma íbúðafélag hf.
<i>Annað:</i>					
Kaldalón 0% 01.03.2024	0	0,0	19.655	0,6	Kaldalón hf.
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsbréf, skráð alls	3.446.159	82,7	3.267.121	93,2	

Sundurliðanir, frh.

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 30.6.2024	Hlutf. %	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Útgefandi
Önnur framseljanleg verðbréf:					
<i>Skuldabréf:</i>					
Ljósleiðarinn ehf. 2028	91.473	2,2	90.658	2,6	Ljósleiðarinn ehf.
Önnur framseljanleg verðbréf alls	91.473	2,2	90.658	2,6	
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:					
Stefnir - Sparifjár sjóður hs.	180.307	4,3	0	0,0	Stefnir - Sparifjár sjóður hs.
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta alls	180.307	4,3	0	0,0	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
ST1 hs.	251.480	6,0	123.288	3,5	ST1 hs.
Önnur hlutdeildarskírteini alls	251.480	6,0	123.288	3,5	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	157.112	3,8	24.023	0,7	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	157.112	3,8	24.023	0,7	
Fjárfestingar alls	4.126.531	99,0	3.505.090	100,0	
Innlán hjá lánastofnunum	1.033	0,0	362	0,0	
Aðrar eignir	39.441	0,9	1.113	0,0	
Eignir alls	4.167.005	100,0	3.506.565	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 30.6.2024	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Sértryggð skuldabréf útgefin skv. lögum 11/2008 ...	0	0,0	0	0,0	0	80
Eignavarin skuldabréf	0	0,0	0	0,0	0	50
Skuldabréf á fyrirtæki þar sem tryggingar liggja að baki	1.108.489	26,9	1.342.916	38,3	0	100
Skuldabréf og víxlar fyrirtækja	592.741	14,4	664.649	19,0	0	60
Önnur skuldabréf fjármálafyrirtækja	1.087.144	26,3	1.177.708	33,6	0	50
Skuldabréf sveitarfélaga og Lánasjóðs sveitarfélaga	585.229	14,2	5.458	0,2	0	50
Innlán eða víxlar fjármálafyrirtækja	157.112	3,8	24.023	0,7	0	60
Önnur skuldabréf og víxlar	164.029	4,0	167.048	4,8	0	30
Erlend skuldabréf	0	0,0	0	0,0	0	20
Skuldabréf með breytirétti og hlutabréf tengd þeim Afleiður	0	0,0	0	0,0	0	10
0	0,0	0	0,0	0	0	20
Sérhæfðir sjóðir sem fjárfesta í skuldabréfum eða öðrum skuldaviðurkenningum	431.787	10,5	123.288	3,5	0	20
Heildarverðmæti fjárfestinga	4.126.531	100,0	3.505.090	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2024	Uppsöfnuð sala 2024
Alma íbúðafélag hf, 1,15% 10.12.2027	0 (	133.871)
Hagar hf. 1M Reibor +1,3% 12.09.2026	0 (	40.000)
Heimar hf 9,735% 10.07.2025	0 (	60.541)
Kaldalón 0% 01.03.2024	0 (	19.814)
Kvika banki hf.Floting 01.12.2025	0 (	20.453)
Kvika banki hf 1,00 BD 2027 05 25	0 (	158.762)
Landsbankinn hf. 5,70% 07.03.2035	40.000	0
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	17.742	0
Lánasjóður sveitarfélaga 2,5% 15.11.2055	23.105 (	23.947)
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	52.216	0
Orkuveita Reykjavíkur hf. 4,5 % 18.02.2042	100.299 (	14.338)
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,6 % 18.02.2055	22.467 (	22.749)
Reitir fasteignafélag 7,37% 15.05.2024	0 (	19.877)
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	0 (	144.521)
Reitir fasteignafélag 2,3% 15.05.2032	50.125	0
Reitir fasteignafélag 3,935% 15.05.2034	60.800 (	20.088)
Reykjavíkurborg 9,52% 26.4.2027	300.000	0
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	50.040 (	48.108)
Reykjavíkurborg 6,72% 26.3.2035	257.473 (	5.481)
Reykjavíkurborg 2,385% 21.10.2048	15.511 (	15.743)
Síminn hf REIBOR 1M+1,3% 30.06.2026	0 (	40.024)
ST1 hs.	115.473	0
Stefnir - Sparifjár sjóður hs.	179.731	0
Útgerðarfélag Reykjavíkur 5,3% 15.11.2024	0 (	138.846)
Útgerðarfélag Reykjavíkur 2,5% 15.11.2028	20.357	0
	<u>1.305.339</u> (	<u>927.163</u>)

Sundurliðanir, frh.

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir flokkum fjárfestinga og líftíma.

Sjóðurinn fjárfestir í skuldabréfum og víxlum útgefnunum m.a. af opinberum aðilum, fyrirtækjum og fjármálastofnunum. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 4,5 ár í júnílok 2024.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2024	%	31.12.2023	%	30.6.2024	31.12.2023
Sértryggð skuldabréf	0	0,0		0,0	-	-
Skuldabréf með tryggingum	1.108.489	26,9	1.342.916	38,3	3,94	3,75
Skuldabréf fyrirtækja	592.741	14,4	644.994	18,4	3,71	2,38
Víxlar fyrirtækja	0	0,0	19.655	0,6	-	-
Skuldabréf sveitarfél. og Lánasjóðs sveitarfél.	567.479	13,8	5.458	0,2	3,28	4,36
Önnur skuldabréf fjármálafyrirtækja	1.104.894	26,8	1.177.708	33,6	6,87	6,59
Önnur skuldabréf	164.029	4,0	167.048	4,8	3,85	4,13
Innlán	157.112	3,8	24.023	0,7	-	-
Skuldabréfasjóðir	431.787	10,5	123.288	3,5	-	-
Fjárfestingar alls	4.126.531	100,0	3.505.090	100,0		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2024	31.12.2023		
Reykjavíkurborg 9,52% 26.4.2027	306.879	0	306.879	7,4%
Reykjavíkurborg 6,72% 26.3.2035	260.600	5.458	255.142	6,1%
ST1 hs.	251.480	123.288	128.192	3,1%
Arion banki 4,35% 15.12.2028	206.600	201.302	5.298	0,1%
Íslandsbanki 5,80% 12.09.2034	201.138	189.522	11.616	0,3%
Stefnir - Sparifjár sjóður hs.	180.307	0	180.307	4,3%
Íslandsbanki 4,95% 17.04.2033	158.884	151.605	7.279	0,2%
Arion banki hf. - innlán	157.112	143.496	13.616	0,3%
Arion banki 4,95% 15.12.2033	154.497	149.472	5.025	0,1%
Reitir fasteignafélag 2,3% 15.05.2032	153.526	98.863	54.663	1,3%
Stærstu eignir (10)	2.031.023	1.063.006	968.017	23,2%
Aðrar eignir	2.135.982	2.443.559	(307.577)	(7,4%)
Heildareignir	4.167.005	3.506.565	660.440	15,8%

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	4.162.122	3.500.435	4.390.346	4.593.036
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	115,86	109,82	104,26	105,07

7. Ávöxtun.

	2024	2023	2022	2021
Nafnávöxtun	5,50%	5,33%	(0,77%)	4,71%
Raunávöxtun	1,88%	(2,48%)	(9,24%)	(0,12%)

Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2024

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2024

		1.1. - 30.6 2024	1.1. - 30.6 2023
	Skýr.		
Tekjur:	3-8		
Vextir		11.180	9.015
Verðbætur		3.577	7.795
Vextir af innlánum lánastofnana		333	389
	Tekjur samtals	<u>15.090</u>	<u>17.199</u>
Gjöld:			
Umsýslupóknun rekstraraðila	9	1.464	1.566
Aðrar þóknanir		2	13
Vextir og verðbætur		0	43
Viðskiptakostnaður		9	8
Önnur gjöld og kostnaður		187	217
	Gjöld samtals	<u>1.662</u>	<u>1.847</u>
Hreinar tekjur og (gjöld)		13.428	15.352
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(7.601)	(11.139)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		5.989	2.252
		<u>11.816</u>	<u>6.465</u>
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		11.816	6.465
Fjármögnunargreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		2.011	8.390
Innleyst hlutdeildarskírteini		(7.197)	(1.449)
	Fjármögnunargreyfingar samtals	<u>(5.186)</u>	<u>6.941</u>
Hækkun (lækkun)		6.630	13.406
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		290.075	308.163
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>296.705</u>	<u>321.569</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2024

		30.6.2024	31.12.2023
Eignir:			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		292.807	282.301
Innlán hjá lánastofnunum		0	8.008
	Fjárfestingar samtals	292.807	290.309
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	4.125	45
Aðrar eignir	12	44	0
	Aðrar eignir samtals	4.169	45
	Eignir samtals	296.976	290.354
Skuldir:			
Skuld við rekstraraðila		268	269
Aðrar skuldir	13	3	10
	Skuldir samtals	271	279
Hrein eign í lok tímabilsins		296.705	290.075
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		2.791,07	2.840,98
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		106,31	102,10

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2024	Hlutf. %	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsskjöl, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisskuldabréf 3% 21.3.2033	6.140	2,1	5.989	2,1	Seðlabanki Íslands
Ríkisskuldabréf 1,5% 16.02.2026	3.725	1,3	3.611	1,2	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 1% 15.01.2037	3.121	1,1	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 3,25% 1.7.2030	844	0,3	829	0,3	Seðlabanki Íslands
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Lánasjóður sveitarfélaga 4% 28.08.2029	8.541	2,9	8.281	2,9	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Reykjavíkurborg 4,5% 21.8.2040	5.582	1,9	5.392	1,9	Reykjavíkurborg
<i>Skuldabréf:</i>					
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024	40.851	13,8	40.885	14,1	Arion banki hf.
BRIM 4,67% 22.10.2026	36.540	12,3	36.367	12,5	Brim hf.
Ljósleiðarinn 1,5 % 01.06.2041	35.666	12,0	34.935	12,0	Ljósleiðarinn ehf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	35.058	11,8	30.788	10,6	Orkuveita Reykjavíkur
Heimar hf 1,25% 28.06.2027	20.509	6,9	19.913	6,9	Heimar hf.
Heimar hf 9,735% 10.07.2025	20.433	6,9	20.423	7,0	Heimar hf.
Kvika banki hf.Floting 16.12.2024	20.081	6,8	20.095	6,9	Kvika banki hf.
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	18.783	6,3	17.972	6,2	Íslandsbanki hf.
ARION BANKI 4,70% 22.12.2026	18.461	6,2	17.808	6,1	Arion banki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 4,5 % 18.02.2042	10.763	3,6	10.904	3,8	Orkuveita Reykjavíkur
Orkuveita Reykjavíkur 7% 16.11.2026	7.709	2,6	8.109	2,8	Orkuveita Reykjavíkur
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðssbréf, skráð alls	292.807	98,6	282.301	97,2	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	0	0,0	8.008	2,8	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	0	0,0	8.008	2,8	
Fjárfestingar alls	292.807	98,6	290.309	100,0	
Innlán hjá lánastofnunum	4.125	1,4	45	0,0	
Aðrar eignir	44	0,0	0	0,0	
Eignir alls	296.976	100,0	290.354	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 30.6.2024	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Sjálfbær skuldabréf í ISK skráð á markaði						
Nasdaq á Íslandi með sjálfbær skuldabréf	278.977	95,3	271.872	92,9	0	100
Sjálfbær skuldabréf í ISK, óskráð	0	0,0	0	0,0	0	50
Sjálfbær skuldabréf í erlendri mynt	0	0,0	0	0,0	0	80
Ríkisskuldabréf	13.830	4,7	10.429	3,6	0	80
Innlán eða víxlar fjármálafyrirtækja	0	0,0	8.008	2,7	0	50
Afleiður	0	0,0	0	0,0	0	10
Verðbréfasjóðir skv. lögum 128/2011 og sjóðir um sameiginlega fjárfestingu skv. lögum 45/2020 sem fjárfesta í sjálfbærum skuldabréfum	0	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	292.807	100,0	290.309	99,1		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2024	Uppsöfnuð sala 2024
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	4.351	0
Ríkisskuldabréf 1% 15.01.2037	3.080	0
	<u>7.431</u>	<u>0</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 3,2 ár í júnílok 2024.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2024	%	31.12.2023	%	30.6.2024	31.12.2023
Græn skuldabréf	278.977	95,3	271.872	92,9	3,02	3,36
Ríkisbréf	13.830	4,7	10.429	3,6	6,86	5,79
Innlán	0	0,0	8.008	2,7	-	-
Fjárfestingar alls	<u>292.807</u>	<u>100,0</u>	<u>290.309</u>	<u>99,1</u>		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2024	31.12.2023		
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024	40.851	40.885	(34)	(0,0%)
BRIM 4,67% 22.10.2026	36.540	36.367	173	0,1%
Ljósleiðarinn 1,5 % 01.06.2041	35.666	34.935	731	0,2%
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	35.058	30.788	4.270	1,4%
Arion banki hf. - innlán	20.509	19.913	596	0,2%
Heimar hf 9,735% 10.07.2025	20.433	20.423	10	0,0%
Kvika banki hf.Floting 16.12.2024	20.081	20.095	(14)	(0,0%)
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	18.783	17.972	811	0,3%
ARION BANKI 4,70% 22.12.2026	18.461	17.808	653	0,2%
Orkuveita Reykjavíkur hf. 4,5 % 18.02.2042	10.763	10.904	(141)	(0,0%)
Stærstu eignir (10)	<u>257.145</u>	<u>250.090</u>	<u>7.055</u>	<u>2,4%</u>
Aðrar eignir	<u>39.831</u>	<u>40.264</u>	<u>(433)</u>	<u>(0,1%)</u>
Heildareignir	<u>296.976</u>	<u>290.354</u>	<u>6.622</u>	<u>2,2%</u>

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	296.705	290.075	308.163	514.217
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	106,31	102,10	97,87	102,29

7. Ávöxtun.

	2024	2023	2022	2021
Nafnávöxtun	4,11%	4,33%	(4,32%)	2,29%
Raunávöxtun	0,55%	(3,41%)	(12,49%)	(1,62%)

Eignaval Erlent hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2024

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2024

		1.1. - 30.6 2024	1.1. - 30.6 2023
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Arður		2.529	0
Vextir		128	1.801
Vextir af innlánnum lánastofnana		0	40
Gengismunur á bankareikningum		6.530	0
Aðrar tekjur		2.220	5.051
Tekjur samtals		<u>11.407</u>	<u>6.892</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstraraðila	9	46.311	39.598
Viðskiptakostnaður		6	26
Gengismunur á bankainnstæðum		0	5.360
Önnur gjöld og kostnaður		5.107	5.588
Gjöld samtals		<u>51.424</u>	<u>50.572</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		(40.017)	(43.680)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(9)	354.893
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		1.481.551	844.889
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>1.441.525</u>	<u>1.156.102</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		1.069.867	233.789
Innleyst hlutdeildarskírteini		(493.087)	(418.735)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>576.780</u>	(184.946)
Hækkun (lækkun)		2.018.305	971.156
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		13.167.375	11.728.174
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u><u>15.185.680</u></u>	<u><u>12.699.330</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2024

		30.6.2024	31.12.2023
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Hlutdeildarskírteini		14.603.966	12.822.428
Fjárfestingar samtals	10	<u>14.603.966</u>	<u>12.822.428</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	594.027	361.754
Aðrar eignir	12	10.841	5
Aðrar eignir samtals		<u>604.868</u>	<u>361.759</u>
Eignir samtals		<u>15.208.834</u>	<u>13.184.187</u>
Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		8.626	7.674
Skuld við vörslufélag		51	24
Aðrar skuldir	13	14.477	9.114
Skuldir samtals		<u>23.154</u>	<u>16.812</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		15.185.680	13.167.375
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		53.027	50.974
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>286,37</u>	<u>258,32</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2024	Hlutf. %	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Útgefandi
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	2.777.758	18,3	2.375.402	18,0	Katla Fund
Seilern World Growth - USD	1.925.865	12,7	1.818.178	13,8	Seilern Investment Management Ltd.
SSgA World IDX EQ-I -EUR	1.584.811	10,4	1.371.126	10,4	State Street Global Advisors France
SSgA North America Enhanced Equity Fund	1.629.526	10,7	1.365.082	10,4	State Street Global Advisors France
GuardCap - Guardcap Global Equity Fund	1.318.268	8,7	1.269.769	9,6	GuardCap Asset Management Ltd
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	1.313.194	8,6	1.159.663	8,8	Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.
Capital Group - New Perspective Fund A7 USD	1.492.843	9,8	1.299.429	9,9	Capital Group Int. Montanaro Asset Management LTd
Montanaro European Smaller Comp Fund-UCITS ..	808.281	5,3	761.493	5,8	J.P. Morgan - Sjóðaútgáfa - Investment -Management
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap ...	700.836	4,6	684.989	5,2	J.P. Morgan - Sjóðaútgáfa - Investment -Management
JPMorg Liq.Funds/USD Stand MM VNAV Sh Term	531.446	3,5	501.898	3,8	J.P. Morgan - Sjóðaútgáfa - Investment -Management
JPM Liq.Fund - EUR Stand.Mon.Mark VNAV Acc ..	521.138	3,4	215.399	1,6	J.P. Morgan - Sjóðaútgáfa - Investment -Management
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	14.603.966	96,0	12.822.428	97,3	
Fjárfestingar alls	14.603.966	96,0	12.822.428	97,3	
Inneign hjá lánastofnunum	594.027	3,9	361.754	2,7	
Aðrar eignir	10.841	0,1	5	0,0	
Eignir alls	15.208.834	100,0	13.184.187	100,0	

2 . Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 30.6.2024	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
<i>Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í erlendum hlutabréfum</i>	13.551.382	92,8	12.105.131	94,4	30	100
<i>Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta í erlendum hlutabréfum</i>	0	0,0	0	0,0	30	100
<i>Erlend hlutabéf, skráð</i>	0	0,0	0	0,0	0	50
<i>Aðrir sérhæfðir sjóðir, sbr. 6. tl. 89. gr. laga nr 45/2020</i>	0	0,0	0	0,0	0	20
Hlutabréf og hlutabréfasjóðir	13.551.382	92,8	12.105.131	94,4	30	100

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu, frh.

	Fjárfestingar		Hlutf. af fjárfest.		Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2024	%	31.12.2023	%	Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja, innl. og erl.	0	0,0	0	0,0	0	50
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í innlánnum þ.m.t. lausafjársgjóðir, innl. og erl.	1.052.584	7,2	717.297	5,6	0	50
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta í innlánnum þ.m.t. lausafjársgjóðir, innlendir og erlendir	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
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta í skráðum erlendum skuldabréfum ríkja og fyrirtækja og sjóðum sem fjárfesta í þeim	0	0,0	0	0,0	0	70
Skráð erlend skuldabréf ríkja og fyrirtækja	0	0,0	0	0,0	0	10
Aðrir fjármálagerningar en um er getið í framangreindum liðum	0	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	14.603.966	100,0	12.822.428	100,0		

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2024	Uppsöfnuð sala 2024
JPM Liq.Fund - EUR Stand.Mon.Mark VNAV Acc	299.996	0
	299.996	0

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		Hlutf. af fjárfest.	
	30.6.2024	%	31.12.2023	%
Erlendir hlutabréfasjóðir	13.551.382	92,8	12.105.131	94,4
Innlán	1.052.584	7,2	717.297	5,6
Fjárfestingar alls	14.603.966	100,0	12.822.428	100,0

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir 30.6.2024	Eignir 31.12.2023	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	2.777.758	2.375.403	402.355	2,6%
Seilern World Growth - USD	1.925.865	1.818.178	107.687	0,7%
SSgA North America Enhanced Equity Fund	1.629.526	1.365.082	264.444	1,7%
SSgA World IDX EQ-I -EUR	1.584.811	1.371.126	213.685	1,4%
Capital Group - New Perspective Fund A7 USD	1.492.843	1.299.429	193.414	1,3%
GuardCap - Guardcap Global Equity Fund	1.318.268	1.269.769	48.499	0,3%
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	1.313.194	1.159.663	153.531	1,0%
Montanaro European Smaller Companies Fund-UCITS	808.281	761.493	46.788	0,3%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap	700.836	684.989	15.847	0,1%
JPMorgan Liq.Funds/USD Standard MM VNAV Short Term	531.446	501.898	29.548	0,2%
Stærstu eignir (10)	14.082.828	12.607.030	1.475.798	9,7%
Aðrar eignir	1.126.006	577.157	548.849	3,6%
Heildareignir	15.208.834	13.184.187	2.024.647	13,3%

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	15.185.680	13.167.375	11.728.174	21.458.271
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	286,37	258,32	225,51	274,26

7. Ávöxtun

	2024	2023	2022	2021
Nafnávöxtun	10,86%	14,55%	(17,77%)	26,34%



Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta

Skýringar með árshlutareikningi
30. júní 2024

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

1. Starfsemi

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

2. Breytingar í starfsemi

Á árinu voru gerðar breytingar á reglum sjóðsins Eignaval - erlent hs. Breytingarnar lúta að áherslum í fjárfestingarstefnu sjóðsins.

3. Grundvöllur reikningsskila

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

4. Mat og ákvarðanir

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

5. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á kaupgengi í júnílok 2024 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 2024:

	30.06.2024	31.12.2023
USD	138,32	135,42
EUR	148,59	150,03
GBP	174,90	172,45
DKK	19,88	20,08

6. Verðtryggðar eignir og skuldir

Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við neysluverðsvísitölu sem tók gildi í júlíbyrjun 2024. 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. Umsýslubóknun

Þóknun til rekstraraðila fyrir umsjón og starfrækslu sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta á tímabilinu nam 536 millj. kr. og er hún í samræmi við rekstrarsamning þar um. Umsýslubóknunin innifelur meðal annars eftirtalinn kostnað við rekstur sjóðanna; laun starfsmanna rekstraraðilans, markaðskostnað og aðra umsýslu ásamt vörslubóknun til Arion banka hf. Auk þess greiða sjóðirnir hlutdeild í beinum útlögðum kostnaði sem ekki er innifalinn í þóknun rekstraraðilans s.s vegna áskriftar að verðbréfavísitölum, tölvukostnaðar, endurskoðunar, og lögfræðikostnaðar. Umsýslubóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs, sem hér greinir:

	Umsýslu- þóknun	Kostnaðar- hlutdeild
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	1,71%	0,10%
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.	1,85%	0,10%
Stefnir - Arðgreiðslusjóður hs.	1,45%	0,05%
Eignaval A hs.	0,65%	0,05%
Eignaval B hs.	0,65%	0,05%
Eignaval C hs.	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 hs.	1,00%	0,10%
Eignaval Erlent hs.	0,65%	0,05%

Til viðbótar framangreindri þóknun greiða sjóðirnir kostnað vegna opinbers eftirlits.

Vísað er til skýringar 12 í árshlutareikningi Stefnis hf., þar sem gerð er grein fyrir öllum launum og launatengdum gjöldum starfsmanna Stefnis, bæði föstum og breytilegum ásamt fjölda starfsmanna. Hægt er að nálgast árshlutareikning Stefnis á vefnum www.stefnir.is.

10. Fjárfestingar

a. Skuldabréf

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

Skuldabréf þar sem útgefandi er metinn rekstrarhæfur en er ekki með virka verðmyndun á skipulögðum verðbréfamarkaði er metið á grundvelli ávöxtunarkröfu. Við mat á hæfilegri ávöxtunarkröfu hvers skuldabréfs er horft til almennrar áhættu og aðstæðna á markaði í júnílok 2024.

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

b. Hlutabréf

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í júnílok 2024. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Skýringar, frh.:

10. Fjárfestingar, frh.

c. Hlutdeildarskírteini

Hlutdeildarskírteini í hlutdeildarsjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í júnílok 2024. Sjóðir sem lokaðir eru í júnílok 2024 eru færðir á endurmetnu innra virði miðað við niðurfærslu undirliggjandi eigna. Gengi sjóða sem áttu í viðkomandi sjóðum er uppfært til samræmis við það.

d. Innlán hjá lánastofnunum

Innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllum vöxtum, verðbótum og gengismun í júnílok 2024.

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 sjóðsflæðislíkón og virðislíkón valréttarsamninga eftir því sem við á.

Eini sérhæfði sjóðurinn fyrir almenna fjárfesta sem er með afleiðustöðu í lok júní 2024 er Stefnir - innlend hlutabréf vogun hs.

Vogunarhlutfall sjóðsins Stefnir - innlend hlutabréf vogun hs. var 130,4% skv. vergri aðferð og 134,0% skv. staðfestuáferð í lok júní 2024.

11. Innlán hjá lánastofnunum

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

12. Aðrar eignir

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

13. Aðrar skuldir

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

14. Skattamál

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

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

15. Stofnun og slit sjóða

Engar breytingar voru gerðar á tímabilinu hvað varðar stofnun eða slit sjóða.