



Árshlutareikningur
1. janúar - 30. júní 2023

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	70
Samandreginn árshlutareikningur sérhæfðra sjóða	71
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	72
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.	78
Stefnir - Arðgreiðslusjóður hs.	85
Eignaval A hs.	91
Eignaval B hs.	98
Eignaval C hs.	106
Eignaval - Hlutabréf hs.	114
Stefnir - Samval hs.	121
Stefnir - Lausafjár sjóður hs.	128
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	134
Stefnir - Sparifjár sjóður hs.	141
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 rótgróið íslenskt sjóðastýringarfyrirtæki stofnað árið 1996 með um 245 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 2023

Hagnaður varð af rekstri félagsins á tímabilinu að fjárhæð 706,6 milljónir króna samkvæmt rekstrarreikningi. Eigið fé félagsins í lok tímabilsins nam tæpum 2,5 milljörðum króna samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárlutfall sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki er 57,9% 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 2023

Aðalfundur Stefnis fór fram 16. mars 2023 og þar var tekin ákvörðun um 1.250 milljónir 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 lánasjóður í rekstri Stefnis, SÍL 2 hs., kláraði fyrstu innköllun frá fjárfestum með útgáfu skuldabréfs sem skráð var á First North í lok mars. Fyrsta fjárfesting sjóðsins nam 3.170 milljónir króna en áskriftarloforð sjóðsins eru 7 milljarðar króna. Hjá nýráðnu teymi sérhæfðra fjárfestinga dró nokkuð til tíðinda. SID, móðurfélag Lyfju sem er í 70% eigu Stefnis Íslenska Athafnasjóðsins III (SÍA III) náði samkomulagi við Festi, móðurfélag Krónunnar, N1 og Elko um helstu skilmála vegna fyrirhugaðra kaupa á öllu útgefnu hlutfé Lyfju. Kaupin eru háð áreiðanleikakönnun hjá Festi auk samþykkis Samkeppniseftirlitsins og er áætlað að viðskiptin gangi eftir á fyrri hluta ársins 2024. Þá er einnig vert að nefna að félagið MM Holdings ehf. sem er að mestu í eigu SÍA III skrifaði í maí undir sölu á öllum eignarhlut sínum í íslenska hugbúnaðarfyrirtækinu Men & Mice til alþjóðlega félagsins BlueCat Networks.

Eignir í virkri stýringu lækkuðu á tímabilinu um 15,7 milljarða króna eða úr 260,9 milljörðum króna í 245,2 milljarða króna. Helstu breytingar má rekja til fjárfestingarumhverfis innlendra sjóða sem hefur verið nokkuð sveiflukennt og krefjandi það sem af er ári. Rekstur eigna Landeyjar ehf. var færður úr sérhæfða sjóðnum SRL slhf., til eiganda sjóðsins og hefur því rekstri SRL verið hætt hjá Stefni. Auk þess má rekja stóran hluta lækkunar á eignum í stýringu til útgreiðslu úr sérhæfðum fjárfestingum sem er eðli slíkrar starfsemi. Dreifing eignaflokka í eignum í stýringu er áfram góð, sem og tekjusatsetning félagsins.

Ávöxtun sjóða í stýringu Stefnis á fyrri árshelmingi 2023 var í einhverjum tilfellum neikvæð sökum markaðsaðstæðna sem má rekja til hækkandi vaxta og verðbólguhorfa. Jákvæða ávöxtun má helst sjá í erlendum sjóðum í rekstri Stefnis og skuldabréfasjóðum með hátt verðtryggingarhlutfall. Þessar markaðsaðstæður endurspeglast glögg í blönduðum sjóðum Stefnis.

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

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.

Stjórn Stefnis hefur ákveðið að endurskilgreina ákveðna sjóði í rekstri félagsins með það að markmiði að efla umhverfis og félagslega þætti með fjárfestingum sínum samkvæmt reglugerð ESB nr. 2019/2088 um upplýsingagjöf tengda sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu. Reglum sjóðanna verður breytt og verða hlutdeildarskráirteinishafar þeirra upplýstir um breytingarnar.

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 áhættuþátta 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 mun með ríkari mæli verða hluti af áhættustýringu félagsins og sjóða á komandi misserum.

Framtíðarhorfur, áhættuþættir í rekstri og atburðir eftir reikningsskil

Stjórn Stefnis fylgist með þróun efnahagsmála og áhrifum þeirra á sjóði og viðskiptalíkan Stefnis. Stefnir hefur sýnt fram á aðlögunarhæfni til að mæta breytingum í viðskiptaumhverfi og nýtur auk þess góðs af stærðarhagkvæmni í rekstri. Framtíðarhorfur eru metnar góðar en rétt er að hafa í huga að ýmsir óvissuþættir tengdir sveiflum á mörkuðum eru ávallt til staðar til skemmri og lengri tíma. Stefnir tekur þátt í málsókn fyrir hönd sjóðsins Stefnis – Samvals á hendur Gamma Capital Management hf. Frávísunarkrafa stefnda verður tekin fyrir í lok september n.k. Stefnir telur Stefni – Samval hafa orðið fyrir tjóni af hálfu stefnda vegna athafna og/eða athafnaleysis eftir að sjóðurinn skuldbatt sig fyrir áskriftum í sjóðnum. Stefnir mun fyrir hönd sjóðsins taka á sig allan málskostnað vegna dómsmálsins.

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 2023, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu þess miðað við 30. júní 2023 og breytingum á handbæru fé á tímabilinu. Stjórn félagsins og framkvæmdastjóri hafa í dag rætt árshlutareikning félagsins fyrir fyrri hluta árs 2023 og staðfesta hann með rafrænni undirritun sinni.

Reykjavík, 16. ágúst 2023.

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 2023. Árshlutareikningurinn inniheldur A-hluta Stefnis hf, sem er rekstrarfélagið sjálft. A-hlutinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir Stefni hf. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, yfirlit um fjárfestingar, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir verðbréfasjóði og sérhæfða sjóði fyrir almenna fjárfesta 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 og sjóða á tímabilinu, efnahag þess og sjóða 30. 2023, breytingu á handbæru fé félagsins á tímabilinu og breytingu á hreinni eign sjóða í samræmi við lög um ársreikninga, lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og reglur um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.

Reykjavík, 16. ágúst 2023.

Deloitte ehf.

Gunnar Þorvarðarson
endurskoðandi

Árshlutareikningur Stefnis hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2023 er rafrænt undirritaður af endurskoðanda.

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2023

	Skýr.	1.1. - 30.06. 2023	1.1. - 30.06. 2022
Rekstrartekjur			
Umsýslu- og árangurstengdar þóknanir	5	1.530.566	1.449.594
Fjármunatekjur	11	96.808	1.751
		<u>1.627.374</u>	<u>1.451.345</u>
		Heildartekjur	
Fjármagnsgjöld	11	(20.674)	(132.735)
		<u>1.606.700</u>	<u>1.318.610</u>
		Hreinar rekstrartekjur	
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	12	415.759	347.432
Þjónustugjöld til Arion banka hf.		211.918	226.444
Annar rekstrarkostnaður		100.986	94.164
		<u>728.663</u>	<u>668.040</u>
		Rekstrargjöld	
Hagnaður fyrir tekjuskatt		878.037	650.570
Tekjuskattur	14	(171.395)	(121.990)
Hagnaður	18	<u><u>706.642</u></u>	<u><u>528.580</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2023

Eignir	Skýr.	30.06.2023	31.12.2022
Verðbréf með föstum tekjum		0	113
Verðbréf með breytilegum tekjum		1.199.382	1.335.087
Verðbréf samtals	6, 16	<u>1.199.382</u>	<u>1.335.200</u>
Viðskiptakröfur	8	1.849.257	1.472.911
Kröfur á tengd félög		0	16.786
Kröfur á tengda aðila		172.667	183.025
Kröfur samtals		<u>2.021.924</u>	<u>1.672.722</u>
Handbært fé og ígildi handbærs fjár	9	108.010	1.113.453
Aðrar eignir		8.265	12.459
Aðrar eignir samtals		<u>116.275</u>	<u>1.125.912</u>
Eignir samtals		<u><u>3.337.581</u></u>	<u><u>4.133.834</u></u>
Eigið fé			
Hlutfé		43.500	43.500
Lögbundinn varasjóður		10.875	10.875
Aðrir varasjóðir		213.781	201.202
Óráðstafað eigið fé		2.214.949	2.766.617
Eigið fé samtals	18	<u>2.483.105</u>	<u>3.022.194</u>
Skuldir			
Tekjuskattsskuldbinding		18.429	18.457
Viðskiptaskuldir		16.272	7.541
Skuldir við tengd félög		79.928	67.077
Skattskuld	19	262.283	337.161
Aðrar skammtímaskuldir		477.564	681.404
Skuldir samtals		<u>854.476</u>	<u>1.111.640</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u><u>3.337.581</u></u>	<u><u>4.133.834</u></u>

Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 30. júní 2023

	Skýr.	1.1. - 30.06. 2023	1.1. - 30.06. 2022
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður	18	706.642	528.580
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Verðbreytingar verðbréfaeignar .....	(	47.994)	50.363
Gjaldfærður tekjuskattur		171.395	121.990
		<u>830.043</u>	<u>700.933</u>
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum .....	(	522.996)	(44.346)
Greiddur tekjuskattur	19	(246.301)	(104.292)
		<u>60.746</u>	<u>552.295</u>
Fjárfestingahreyfingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum, breyting		183.642	898.436
Verðbréf með föstum tekjum, breyting		169	3.153
		<u>183.811</u>	<u>901.589</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Greiddur arður	18	(1.250.000)	(1.456.000)
		<u>(1.250.000)</u>	<u>(1.456.000)</u>
Breyting á handbæru fé		(1.005.443)	(2.116)
Handbært fé í ársbyrjun		1.113.453	14.275
Handbært fé í lok tímabils	9	108.010	12.159

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 þóknanir

Félagið fær eignastýringarþóknun fyrir rekstur verðbréfasjóða, sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og annarra sérhæfðra sjóða Stefnis hf. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign, heildareignum eða 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 þóknanir.

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 710 milljónum króna í lok tímabilsins og greinast þannig:

	EUR	USD	GBP	Aðrar myntir
Eignir	709.983	47	8	0
Skuldir	0	0	0	0
Nettó staða 30.06.2023	709.983	47	8	0
Nettó staða 31.12.2022	743.683	(3.432)	163	0
Gengi ISK 30.06.2023	148,70	136,25	173,13	
Gengi ISK 31.12.2022	151,50	141,80	170,84	

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.

	1.1. - 30.06. 2023	1.1. - 30.06. 2022
11. Hreinar fjármunatekjur / (fjármagnsgjöld)		
Hreinar fjármunatekjur / (fjármagnsgjöld) greinast þannig:		
Verðbreytingar verðbréfaeignar	59.284 (	93.308)
Myntgengismunur	(20.642) (	39.373)
Arðstekjur	0	1.725
Vaxtatekjur	37.524	26
Vaxtagjöld	(32) (	54)
Hreinar fjármunatekjur / (fjármagnsgjöld)	76.134 (	130.984)

Skýringar, frh.

	1.1. - 30.06. 2023	1.1. - 30.06. 2022
12. Laun og tengd gjöld og starfsmannamál		
Laun og tengd gjöld greinast þannig:		
Laun	318.275	267.024
Kostnaður vegna kaupréttar starfsmanna	4.270	1.733
Launatengd gjöld	93.214	78.675
Laun og tengd gjöld samtals	415.759	347.432
Fjöldi starfsmanna í lok tímabilsins.....	23	22
Meðalfjöldi starfsmanna á tímabilinu.....	23	22

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 7,2 milljónum króna fyrir fyrri helming ársins 2023. 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 2023 nam 13,2 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 2022 nam 12,1 milljón króna.

	1.1. - 30.06. 2023	1.1. - 30.06. 2022
14. Tekjuskattur		
Tekjuskattur til greiðslu	171.423	132.437
Leiðrétting frá fyrra ári	0	(2.231)
Breyting á tekjuskattsskuldbindingu	(28)	(8.216)
Tekjuskattur samtals	171.395	121.990

15. Verðbréf

Verðbréf með breytilegum tekjum eru óskráð og greinast þannig:

	30.06.2023	31.12.2022
Hlutdeildarskírteini útgefin af sjóðum reknunum af Stefni hf.	968.343	1.093.690
Eignarhlutir í sérhæfðum sjóðum	231.039	241.393
Eignarhlutir í hlutafélögum	0	4
	1.199.382	1.335.087

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

Óskráð:

Útgefin af öðrum	0	113
	0	113
Verðbréf samtals	1.199.382	1.335.200

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. - 30.06.2023

	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

Viðskipti við tengda aðila 1.1. - 30.06.2022

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

17. Eignir í stýringu

Eignir viðskiptamanna í sjóðum Stefnis hf. námu 245 milljörðum króna í lok tímabilsins samanborið við 261 milljarða króna í lok árs 2022.

18. Eigið fé

a. Hlutfé félagsins er 43,5 milljónir kr. í lok tímabilsins og er óbreytt frá árslokum 2022 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 1.1.2022	43.500	10.875	276.880	2.907.247	3.238.502
Greiddur arður	0	0	0	(1.456.000)	(1.456.000)
Hagnaður	0	0	0	1.232.759	1.232.759
Gangvirðisreikningur	0	0	(82.611)	82.611	0
Kaupréttir starfsmanna	0	0	6.933	0	6.933
Eigið fé 31.12.2022	43.500	10.875	201.202	2.766.617	3.022.194
Eigið fé 1.1.2023	43.500	10.875	201.202	2.766.617	3.022.194
Greiddur arður	0	0	0	(1.250.000)	(1.250.000)
Hagnaður	0	0	0	706.642	706.642
Gangvirðisreikningur	0	0	12.299	(12.299)	0
Kaupréttir starfsmanna	0	0	280	3.989	4.269
Eigið fé 30.06.2023	43.500	10.875	213.781	2.214.949	2.483.105

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 37,8% fyrir fyrri helming ársins 2023. Arðsemi eigna félagsins fyrir fyrri helming ársins 2022 nam 27,2%.
- d. Eigið fé í lok tímabils er 2.483 milljónir kr. eða 74,4% af niðurstöðu efnahagsreiknings. Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 57,9% en lágmarks eiginfjárlutfall er 8% samkvæmt lögum.

Hlutfallið reiknast þannig:

	30.06.2023	31.12.2022
Heildar eigið fé	2.483.105	3.022.194
Eiginfjárgrunnur	2.483.105	3.022.194
Heildar eiginfjárfkrafa greinist þannig:		
Útlánaáhætta	269.335	268.508
Markaðsáhætta	56.803	55.986
Eiginfjárfkrafa samtals	326.138	324.494
Eiginfjárfkrafa miðað við fastan rekstrarkostnað	343.268	343.268
Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall	57,9%	70,4%

19. Tekjuskattsskuld

Tekjuskattsskuld breytist þannig:

	30.06.2023	31.12.2022
Tekjuskattsskuld í ársbyrjun	(355.618)	(504.290)
Leiðrétting vegna fyrra árs	0	2.231
Reiknaður tekjuskattur	(171.395)	(336.503)
Greiddur tekjuskattur	246.301	482.944
Tekjuskattsskuld í lok tímabilsins	(280.712)	(355.618)
Tekjuskattsskuld skiptist þannig:		
Tekjuskattur til greiðslu	(262.283)	(337.161)
Frestuð tekjuskattsskuld	(18.429)	(18.457)
Tekjuskattsskuld í lok tímabilsins	(280.712)	(355.618)
Frestuð tekjuskattsskuld skiptist þannig á milli liða:		
Frestun gengishagnaðar	890	(1.751)
Varúðarniðurfærsla	(19.319)	(16.706)
Frestuð tekjuskattsskuld í lok tímabilsins	(18.429)	(18.457)
Skattsskuld skiptist þannig á milli liða:		
Reiknaður tekjuskattur	262.283	337.161
Skattsskuld í lok tímabilsins	262.283	337.161

Skýringar, frh.

20. Eignarhald sundurliðast þannig:	30.06.2023	31.12.2022
Hluthafar Stefnis hf. sem eiga meira en 1% hlut greinast þannig:		
Arion banki hf.	99,93%	99,93%
Hluthafar Arion banka:		
Gildi lífeyrissjóður	9,87%	9,77%
LSR - Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins	9,62%	9,53%
Lífeyrissjóður verzlunarmanna	9,45%	9,14%
Stoðir hf.	5,38%	5,20%
Brú lífeyrissjóður	3,96%	3,69%
Vanguard	3,89%	2,27%
Sjóðir í rekstri Stefnis hf	3,64%	4,05%
Birta lífeyrissjóður	3,60%	3,47%
Stapi lífeyrissjóður	3,23%	3,02%
Frjálsi lífeyrissjóðurinn	3,22%	3,17%
Hvalur hf.	2,52%	2,44%
Íslandsbanki hf.	2,11%	2,38%
Festa lífeyrissjóður	2,11%	1,92%
Almenni lífeyrissjóðurinn	1,52%	1,47%
Kvika banki hf.	1,29%	1,82%
Landsbréf hf.	1,19%	1,43%
Lífsværk lífeyrissjóður	1,15%	1,08%
Sjóvá tryggingar	1,15%	1,00%
Landsbankinn hf.	1,13%	1,21%
Arion banki hf.	0,95%	3,01%
Aðrir	29,02%	28,93%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>



Verðbréfasjóðir

Árshlutareikningur 30. júní 2023

Samandreginn árshlutareikningur verðbréfasjóða 30. júní 2023

Verðbréfasjóðir í rekstri voru 8 talsins í lok júní 2023.

Jákvæð afkoma var af rekstri verðbréfasjóða í íslenskum krónum á tímabilinu sem nam 1081 millj. kr. samanborið við jákvæða afkomu að fjárhæð 0.223 millj. kr. á sama tímabili 2022. Hrein eign sjóðanna í íslenskum krónum í lok júní 2023 var 29.123 millj. kr. og hefur lækkað um 0.709 millj. kr. frá lokum fyrra árs eða um 2,4%.

Rekstur og efnahagur verðbréfasjóða í ISK (í millj. króna)										
	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	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.	326	97	8.483	8.930	10	81	8.473	8.849	(4,2%)	
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs. ...	344	85	11.708	11.905	22	24	11.686	11.881	(1,6%)	
Stefnir - Ríkisbréfasjóður óverðtryggður hs.	9 (	53)	841	850	1	4	840	846	(0,7%)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	388	163	7.591	7.729	24	23	7.568	7.705	(1,8%)	
Stefnir - Grænaval hs. (1)	7	(68)	287	285	0	0	287	285	0,5%	
Stefnir - Kjarabréf hs.	8	0	271	267	1	1	270	265	1,6%	
Samtals	1.081	223	29.182	29.965	58	134	29.123	29.832	(2,4%)	

Jákvæð afkoma var af rekstri verðbréfasjóða í EUR á tímabilinu sem nam 733 þús. EUR samanborið við neikvæða afkomu að fjárhæð 2.065 þús. EUR á sama tímabili 2022. Hrein eign í lok júní 2023 var 12.361 þús. EUR og hefur hækkað um 542 þús. EUR frá lokum fyrra árs eða um 4,6%.

Rekstur og efnahagur verðbréfasjóða í EUR (í þús. EUR)										
	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	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.	706 (	2.010)	11.598	11.125	21	29	11.578	11.096	4,3%
Stefnir - Sustainable Arctic Fund hs. (2)	27 (	54)	788	725	4	1	784	723	8,3%
Samtals	733 (	2.065)	12.386	11.850	25	30	12.361	11.820	4,6%

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

Gengi og ávöxtun verðbréfasjóða.										
	Gengi			Nafnávöxtun			Raunávöxtun			
	2023	2022	2021	2023	2022	2021	2023	2022	2021	
	30.6.	31.12.	31.12.	30.6.	31.12.	31.12.	30.6.	31.12.	31.12.	
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	6,34	6,10	6,41	3,9%	(4,8%)	3,8%	(1,3%)	(12,9%)	(1,0%)	
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs. ...	33.941,75	32.968,50	33.759,36	3,0%	(2,3%)	3,4%	(2,2%)	(10,7%)	(1,4%)	
Stefnir - Ríkisbréfasjóður óverðtryggður hs.	221,76	219,52	230,69	1,0%	(4,9%)	(2,6%)	(4,1%)	(13,0%)	(7,1%)	
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	219,96	209,17	215,06	5,2%	(2,7%)	5,6%	(0,1%)	(11,1%)	0,7%	
Stefnir - Grænaval hs.	97,56	95,36	106,72	2,3%	(10,7%)	6,7%	(2,8%)	(18,3%)	2,7%	
Stefnir - Kjarabréf hs.	22,93	22,24	23,34	3,1%	(4,7%)	2,4%	(2,1%)	(12,9%)	(2,4%)	
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	188,15	176,74	199,93	6,5%	(11,6%)	19,2%	-	-	-	
Stefnir - Sustainable Arctic Fund hs.	96,29	92,86	-	3,7%	(7,1%)	-	-	-	-	

Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2023

Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.

Borgartúni 19,

105 Reykjavík.

Kt. 490499-9039

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2023

		1.1. -30.6. 2023	1.1. -30.6. 2022
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		176.123	71.301
Verðbætur		289.016	394.289
Vextir af innlánum lánastofnana		7.217	3.289
Tekjur samtals		<u>472.356</u>	<u>468.879</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags	9	42.836	48.894
Aðrar þóknanir		3.566	2.625
Vextir og verðbætur		2.287	132
Viðskiptakostnaður		11	10
Önnur gjöld og kostnaður		3.304	3.672
Gjöld samtals		<u>52.004</u>	<u>55.333</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		420.352	413.546
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	360.951)	(16.324)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		266.839	(300.603)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>326.240</u>	<u>96.619</u>
Fjármögnunarhreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		48.347	168.793
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(	749.921)	(431.288)
Fjármögnunarhreyfingar	(	<u>701.574)</u>	<u>(262.495)</u>
Hækkun (lækkun) .....	(	375.334)	(165.876)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		8.848.829	9.917.321
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>8.473.495</u>	<u>9.751.445</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2023

		30.6.2023	31.12.2022
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		8.186.550	8.863.743
Innlán hjá lánastofnunum		269.187	64.029
	Fjárfestingar samtals	<u>8.455.737</u>	<u>8.927.772</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	176	148
Aðrar eignir	12	27.501	2.032
	Aðrar eignir samtals	<u>27.677</u>	<u>2.180</u>
	Eignir samtals	<u>8.483.414</u>	<u>8.929.952</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		7.303	7.540
Skuld við vörslufélag		8	7
Aðrar skuldir	13	2.608	73.576
	Skuldir samtals	<u>9.919</u>	<u>81.123</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		8.473.495	8.848.829
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		1.336.416	1.450.034
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		6,34	6,10

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisb. 3% 21.3.2033	1.487.306	17,5	1.369.912	15,3	Endurlán ríkissjóðs
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	1.034.801	12,2	999.066	11,2	ÍL-sjóður
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	894.959	10,5	1.063.459	11,9	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	886.847	10,5	1.342.095	15,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 4,5% 17.02.2042	830.484	9,8	482.133	5,4	Endurlán ríkissjóðs
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	707.841	8,3	689.666	7,7	ÍL-sjóður
Ríkisb. 1% 15.01.2037	672.630	7,9	310.096	3,5	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 5% 15.11.2028	474.085	5,6	1.115.048	12,5	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 6,5 % 15.10.2026	319.999	3,8	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 8% 12.06.2025	267.783	3,2	990.414	11,1	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	207.813	2,4	122.664	1,4	Endurlán ríkissjóðs
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	124.445	1,5	128.507	1,4	Byggðastofnun
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033	98.201	1,2	98.781	1,1	Byggðastofnun
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	82.017	1,0	49.052	0,5	Endurlán ríkissjóðs
Byggðastofnun 3,08% 6.12.2031	42.123	0,5	42.942	0,5	Byggðastofnun
Husbr. 01/2 4,75% 15.3.2041	17.925	0,2	17.320	0,2	ÍL-sjóður
Byggðastofnun 2,34% 15.09.2032	14.045	0,2	14.224	0,2	Byggðastofnun
Husbr. 96/3 4,75% 15.1.2036 - Flokkur A	12.140	0,1	11.259	0,1	ÍL-sjóður
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A	8.005	0,1	7.780	0,1	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	3.069	0,0	4.329	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 01/1 4,75% 15.3.2026	32	0,0	36	0,0	ÍL-sjóður
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	0	0,0	4.960	0,1	Endurlán ríkissjóðs
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	8.186.550	96,5	8.863.743	99,3	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	269.187	3,2	64.029	0,7	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	269.187	3,2	64.029	0,7	
Fjárfestingar alls	8.455.737	99,7	8.927.772	100,0	
Innlán hjá lánastofnunum	176	0,0	148	0,0	
Aðrar eignir	27.501	0,3	2.032	0,0	
Eignir alls	8.483.414	100,0	8.929.952	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 30.6.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna % Lágmark	Hámark
Skráð skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð íslenska ríkisins	8.186.550	96,8	8.863.743	99,3	50	100
Innlán fjármálafyrirtækja og peningamarkaðsskjöl	269.187	3,2	64.029	0,7	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	8.455.737	100,0	8.927.772	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2023	Uppsöfnuð sala 2023
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	414.327	(382.148)
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	222.213	(134.826)
Ríkisb. 3% 21.3.2033	298.455	(219.245)
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	520.529	(723.293)
Ríkisb. 4,5% 17.02.2042	504.146	(163.192)
Ríkisb. 5% 15.11.2028	456.206	(1.084.247)
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	497.118	(888.687)
Ríkisb. 8% 12.06.2025	302.143	(1.001.317)
Ríkisb. 1% 15.01.2037	370.160	(51.285)
Ríkisb. 6,5 % 15.10.2026	430.938	(114.327)
	<u>4.016.235</u>	<u>(4.762.567)</u>

4. Flokkun fjárfestinga eftir líftíma

Sjóðurinn fjárfestir í ríkistryggðum skuldabréfum eða skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 7,5 ár í lok júní 2023.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2023	%	31.12.2022	%	30.6.2023	31.12.2022
Íbúðabréf	1.745.711	20,6	1.693.062	19,0	7,64	7,82
Ríkisbréf	6.123.922	72,4	6.849.834	76,7	7,58	6,65
Húsbréf	38.103	0,5	36.393	0,4	6,86	7,06
Innlán	269.187	3,2	64.029	0,7	-	-
Aðrar eignir	278.814	3,3	284.454	3,2	4,12	4,38
Fjárfestingar alls	<u>8.455.737</u>	<u>100,0</u>	<u>8.927.772</u>	<u>100,0</u>		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2023	31.12.2022		
Ríkisb. 3% 21.3.2033	1.487.305	1.369.912	117.393	1,4%
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	1.034.801	999.066	35.735	0,4%
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	894.959	1.063.459	(168.500)	(2,0%)
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	886.847	1.342.095	(455.248)	(5,4%)
Ríkisb. 4,5% 17.02.2042	830.484	482.133	348.351	4,1%
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	707.841	689.666	18.175	0,2%
Ríkisb. 1% 15.01.2037	672.630	310.096	362.534	4,3%
Ríkisb. 5% 15.11.2028	474.085	0	474.085	5,6%
Ríkisb. 6,5 % 15.10.2026	319.999	0	319.999	3,8%
Ríkisb. 8% 12.06.2025	267.783	990.414	(722.631)	(8,5%)
Stærstu eignir (10)	<u>7.576.734</u>	<u>7.246.841</u>	<u>329.893</u>	<u>3,9%</u>
Aðrar eignir	906.680	1.683.111	(776.431)	(9,2%)
Heildareignir	<u>8.483.414</u>	<u>8.929.952</u>	<u>(446.538)</u>	<u>(5,3%)</u>

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	8.473.495	8.848.829	9.917.321	10.932.454
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	6,3405	6,1025	6,4095	6,1738

7. Ávöxtun

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun	3,90%	(4,79%)	3,82%	6,02%
Raunávöxtun	(1,33%)	(12,92%)	(0,98%)	2,44%

Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2023

		1.1. -30.6. 2023	1.1. -30.6. 2022
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		280.171	87.695
Verðbætur		339.607	447.985
Vextir af innlánum lánastofnana		10.683	6.657
Tekjur samtals		<u>630.461</u>	<u>542.337</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags	9	58.770	60.875
Aðrar þóknanir		4.804	2.876
Vextir og verðbætur		2.705	0
Viðskiptakostnaður		19	19
Önnur gjöld og kostnaður		4.393	4.511
Gjöld samtals		<u>70.691</u>	<u>68.281</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		559.770	474.056
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(415.042)	(32.060)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		199.056	(357.452)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>343.784</u>	<u>84.544</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		174.061	320.178
Innleyst hlutdeildarskírteini		(712.996)	(661.360)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>(538.935)</u>	<u>(341.182)</u>
Hækkun (lækkun)		(195.151)	(256.638)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		11.881.397	12.418.618
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>11.686.246</u>	<u>12.161.980</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2023

		30.6.2023	31.12.2022
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		11.367.857	11.823.846
Innlán hjá lánastofnunum		300.209	78.035
Fjárfestingar samtals	10	<u>11.668.066</u>	<u>11.901.881</u>
 Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	205	380
Aðrar eignir	12	40.070	3.119
Aðrar eignir samtals		<u>40.275</u>	<u>3.499</u>
Eignir samtals		<u>11.708.341</u>	<u>11.905.380</u>
 Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		10.084	10.146
Skuld við vörslufélag		13	25
Aðrar skuldir	13	11.997	13.812
Skuldir samtals		<u>22.094</u>	<u>23.983</u>
 Hrein eign í lok tímabilsins		11.686.247	11.881.397
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		344.303	360.386
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>33.941,75</u>	<u>32.968,50</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	1.631.437	13,9	1.731.775	14,5	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 8% 12.06.2025	1.477.056	12,6	2.136.956	17,9	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 6,5 % 15.10.2026	1.309.132	11,2	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	1.308.195	11,2	1.040.149	8,7	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 3% 21.3.2033	1.026.568	8,8	937.679	7,9	Endurlán ríkissjóðs
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	977.675	8,4	952.571	8,0	ÍL-sjóður
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	964.179	8,2	966.581	8,1	Endurlán ríkissjóðs
Íbúðabréf 04/3 3.75% 15.06.2044	606.544	5,2	585.598	4,9	ÍL-sjóður
Ríkisb. 4,5% 17.02.2042	390.740	3,3	256.133	2,2	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	357.738	3,1	951.374	8,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 1% 15.01.2037	346.695	3,0	155.542	1,3	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 5% 15.11.2028	344.595	2,9	969.312	8,1	Endurlán ríkissjóðs
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	313.717	2,7	323.956	2,7	Byggðastofnun
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033	102.664	0,9	103.271	0,9	Byggðastofnun
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	98.852	0,8	139.460	1,2	ÍL-sjóður
Byggðastofnun 3,08% 6.12.2031	64.588	0,6	65.845	0,6	Byggðastofnun
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A	31.671	0,3	30.781	0,3	ÍL-sjóður
Byggðastofnun 2,34% 15.09.2032	14.045	0,1	14.224	0,1	Byggðastofnun
Husnb. 96/2 2,7% 1.1.2038	993	0,0	937	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 01/2 4,75% 15.3.2041	536	0,0	517	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 01/1 4,75% 15.3.2026	237	0,0	263	0,0	ÍL-sjóður
Landsbanki ísl. v/Lánasjóðs LB 4,5% 1.6.2023 -RÁB	0	0,0	21.983	0,2	Lánasjóður landbúnaðarins
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	0	0,0	438.939	3,7	Endurlán ríkissjóðs
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	11.367.857	97,1	11.823.846	99,3	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	300.209	2,6	78.035	0,7	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	300.209	2,6	78.035	0,7	
Fjárfestingar alls	11.668.066	99,7	11.901.881	100,0	
Innlán hjá lánastofnunum	205	0,0	380	0,0	
Aðrar eignir	40.070	0,3	3.119	0,0	
Eignir alls	11.708.341	100,0	11.905.380	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 30.6.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Skráð skuldabréf og víxlar útgefnir af eða með ábyrgð íslenska ríkisins	11.367.857	97,4	11.823.846	99,3	60	100
Innlán fjármálafyrirtækja	300.209	2,6	78.035	0,7	0	20
Aðrir fjármálageningar en um er getið hér að framan	0	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	11.668.066	100,0	11.901.881	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2023	Uppsöfnuð sala 2023
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	0	(432.334)
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	1.270.897	(1.305.994)
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	351.554	(432.630)
Ríkisb. 3% 21.3.2033	274.149	(213.363)
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	690.194	(458.848)
Ríkisb. 4,5% 17.02.2042	335.776	(202.143)
Ríkisb. 5% 15.11.2028	531.156	(1.134.939)
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	431.748	(973.329)
Ríkisb. 8% 12.06.2025	658.845	(1.207.835)
Ríkisb. 1% 15.01.2037	218.144	(51.285)
Ríkisb. 6,5 % 15.10.2026	1.445.127	(149.210)
	<u>6.207.590</u>	<u>(6.561.910)</u>

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum og líftíma.

Sjóðurinn fjárfestir í ríkistryggðum skuldabréfum eða skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 4,7 ár í lok júní 2023.

	Fjárfestingar 30.6.2023		Fjárfestingar 31.12.2022		Meðallíftími	
		%		%	30.6.2023	31.12.2022
Íbúðabréf	1.683.071	14,4	1.677.630	14,1	6,40	5,59
Ríkisbréf	9.156.334	78,5	9.584.439	80,5	4,41	4,92
Húsbréf	33.437	0,3	32.498	0,3	6,51	7,08
Innlán	300.209	2,6	78.035	0,7	-	-
Aðrar fjárfestingar	495.015	4,2	529.279	4,4	3,86	4,46
Fjárfestingar alls	<u>11.668.066</u>	<u>100,0</u>	<u>11.901.881</u>	<u>100,0</u>		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2023	31.12.2022		
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	1.631.434	1.731.775	(100.341)	(0,9%)
Ríkisb. 8% 12.06.2025	1.477.056	2.136.956	(659.900)	(5,6%)
Ríkisb. 6,5 % 15.10.2026	1.309.132	0	1.309.132	11,2%
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	1.308.195	1.040.149	268.046	2,3%
Ríkisb. 3% 21.3.2033	1.026.568	937.679	88.889	0,8%
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	977.675	952.571	25.104	0,2%
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	964.179	966.581	(2.402)	(0,0%)
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	606.544	585.598	20.946	0,2%
Ríkisb. 4,5% 17.02.2042	390.740	256.133	134.607	1,1%
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	357.738	951.374	(593.636)	(5,1%)
Stærstu eignir (10)	<u>10.049.261</u>	<u>9.558.816</u>	<u>490.445</u>	<u>4,2%</u>
Aðrar eignir	1.659.080	2.346.564	(687.484)	(5,9%)
Heildareignir	<u>11.708.341</u>	<u>11.905.380</u>	<u>(197.039)</u>	<u>(1,7%)</u>

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti	11.686.247	11.881.397	12.418.618	13.139.010
Kaupgengi	33.941,75	32.968,50	33.759,36	32.658,87

7. Ávöxtun.

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun	2,95%	(2,34%)	3,37%	5,59%
Raunávöxtun	(2,23%)	(10,68%)	(1,41%)	2,03%

Stefnir - Ríkisbréfasjóður óverðtryggður hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2023

Stefnir - Ríkisbréfasjóður óverðtryggður hs.

Borgartúni 19,

105 Reykjavík.

Kt. 630109-9810

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2023

		1.1. -30.6. 2023	1.1. -30.6. 2022
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		30.601	26.490
Vextir af innlánum lánastofnana		735	353
Tekjur samtals		<u>31.336</u>	<u>26.843</u>
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	9	4.178	5.545
Aðrar þóknarir		157	183
Vextir og verðbætur		161	0
Viðskiptakostnaður		3	2
Önnur gjöld og kostnaður		350	441
Gjöld samtals		<u>4.849</u>	<u>6.171</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		26.487	20.672
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	42.091)	(25.454)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		24.141	(48.689)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>8.537</u>	<u>(53.471)</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		20.679	26.419
Innleyst hlutdeildarskírteini		(35.292)	(245.318)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>(14.613)</u>	<u>(218.899)</u>
Hækkun (lækkun) .....	(	6.076)	(272.370)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		845.625	1.219.253
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>839.549</u>	<u>946.883</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2023

		30.06.2023	31.12.2022
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		836.072	838.216
Innlán hjá lánastofnunum		4.003	11.005
	Fjárfestingar samtals	<u>840.075</u>	<u>849.221</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	794	185
Aðrar eignir	12	59	103
	Aðrar eignir samtals	<u>853</u>	<u>288</u>
	Eignir samtals	<u>840.928</u>	<u>849.509</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		728	726
Skuld við vörslufélag		5	5
Aðrar skuldir	13	646	3.153
	Skuldir samtals	<u>1.379</u>	<u>3.884</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		839.549	845.625
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		<u>3.785,9</u>	<u>3.852,2</u>
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>221,76</u>	<u>219,52</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisb. 5% 15.11.2028	192.099	22,8	185.568	21,8	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 8% 12.06.2025	184.634	22,0	233.410	27,5	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	173.775	20,7	183.947	21,7	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	124.927	14,9	151.882	17,9	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 6,5 % 15.10.2026	103.258	12,3	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 4,5% 17.02.2042	57.379	6,8	41.756	4,9	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	0	0,0	41.653	4,9	Endurlán ríkissjóðs
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	836.072	99,4	838.216	98,7	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	4.003	0,5	11.005	1,3	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	4.003	0,5	11.005	1,3	
Fjárfestingar alls	840.075	99,9	849.221	100,0	
Innlán hjá lánastofnunum	794	0,1	185	0,0	
Aðrar eignir	59	0,0	103	0,0	
Eignir alls	840.928	100,0	849.509	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 30.6.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Overðtryggð ríkisskuldabréf, ríkisvixlar og önnur óoverðtryggð skuldabréf með ábyrgð íslenska ríkisins	836.072	99,5	838.216	98,7	90	100
Innlán fjármálafyrirtækja	4.003	0,5	11.005	1,3	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	840.075	100,0	849.221	100,0		

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2023	Uppsöfnuð sala 2023
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	0	(34.810)
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	37.142	(62.106)
Ríkisb. 4,5% 17.02.2042	29.913	(14.658)
Ríkisb. 5% 15.11.2028	36.247	(31.445)
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	41.506	(44.963)
Ríkisb. 8% 12.06.2025	26.447	(61.583)
Ríkisb. 6,5 % 15.10.2026	107.459	(4.983)
	278.714	(254.548)

Sundurliðanir, frh.

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum og líftíma

Sjóðurinn fjárfestir í ríkistrygðum skuldabréfum eða skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 4,1 ár í lok júní 2023.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2023	%	31.12.2022	%	30.6.2023	31.12.2022
Ríkisbréf	836.072	99,5	838.216	98,7	4,05	3,69
Innlán	4.003	0,5	11.005	1,3	-	-
Fjárfestingar alls	840.075	100,0	849.221	100,0		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2023	31.12.2022		
Ríkisb. 5% 15.11.2028	192.100	185.568	6.532	0,8%
Ríkisb. 8% 12.06.2025	184.634	233.410	(48.776)	(5,8%)
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	173.775	183.947	(10.172)	(1,2%)
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	124.927	151.882	(26.955)	(3,2%)
Ríkisb. 6,5 % 15.10.2026	103.258	0	103.258	12,3%
Ríkisb. 4,5% 17.02.2042	57.379	41.756	15.623	1,9%
Arion banki, innlán	4.003	11.005	(7.002)	(0,8%)
Stærstu eignir (8)	840.076	807.568	32.508	3,9%
Aðrar eignir	852	41.941	(41.089)	(4,9%)
Heildareignir	840.928	849.509	(8.581)	(1,0%)

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	839.549	845.625	1.219.253	1.456.454
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	221,76	219,52	230,69	236,80

7. Ávöxtun

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun	1,02%	(4,85%)	(2,58%)	4,99%
Raunávöxtun	(4,06%)	(12,97%)	(7,08%)	1,45%

Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2023

Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.

Borgartúni 19,

105 Reykjavík.

Kt. 671009-9910

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2023

		1.1. - 30.6 2023	1.1. - 30.6 2022
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		88.534	14.437
Verðbætur		397.599	406.345
Vextir af innlánnum lánastofnana		4.620	6.048
Tekjur samtals		<u>490.753</u>	<u>426.830</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags	9	38.234	40.894
Aðrar þóknarir		505	1.198
Vextir og verðbætur		2.285	0
Viðskiptakostnaður		9	9
Önnur gjöld og kostnaður		2.793	2.889
Gjöld samtals		<u>43.826</u>	<u>44.990</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		446.927	381.840
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	202.828)	(141.066)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		143.681	(77.681)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>387.780</u>	<u>163.093</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		300.346	1.606.976
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(	825.547)	(680.429)
Fjármögnunarhreyfingar samtals	(	<u>525.201)</u>	<u>926.547</u>
Hækkun (lækkun) .....	(	137.421)	1.089.640
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		7.705.234	7.537.250
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>7.567.813</u>	<u>8.626.890</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2023

		30.6.2023	31.12.2022
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		7.478.100	7.687.021
Innlán hjá lánastofnunum		56.039	39.018
Fjárfestingar samtals	10	<u>7.534.139</u>	<u>7.726.039</u>
 Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	778	489
Aðrar eignir	12	56.446	2.195
Aðrar eignir samtals		<u>57.224</u>	<u>2.684</u>
Eignir samtals		<u>7.591.363</u>	<u>7.728.723</u>
 Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		6.579	6.585
Skuld við vörslufélag		16	20
Aðrar skuldir	13	16.955	16.884
Skuldir samtals		<u>23.550</u>	<u>23.489</u>
 Hrein eign í lok tímabilsins		7.567.813	7.705.234
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		34.404,82	36.837,49
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		219,96	209,17

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	1.851.977	24,4	2.067.549	26,8	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 3% 21.3.2033	1.745.113	23,0	1.754.817	22,7	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	1.612.563	21,2	1.652.055	21,4	Endurlán ríkissjóðs
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	682.406	9,0	664.884	8,6	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	613.073	8,1	591.901	7,7	ÍL-sjóður
Ríkisb. 1% 15.01.2037	424.546	5,6	319.971	4,1	Endurlán ríkissjóðs
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	201.675	2,7	208.258	2,7	Byggðastofnun
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	191.757	2,5	270.529	3,5	ÍL-sjóður
Byggðastofnun 3,08% 6.12.2031	84.245	1,1	85.884	1,1	Byggðastofnun
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033	62.491	0,8	62.861	0,8	Byggðastofnun
Byggðastofnun 2,34% 15.09.2032	7.023	0,1	7.112	0,1	Byggðastofnun
Husbr. 01/2 4,75% 15.3.2041	591	0,0	571	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A ...	586	0,0	570	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 01/1 4,75% 15.3.2026	54	0,0	59	0,0	ÍL-sjóður
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	7.478.100	98,5	7.687.021	99,5	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	56.039	0,7	39.018	0,5	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	56.039	0,7	39.018	0,5	
Fjárfestingar alls	7.534.139	99,2	7.726.039	100,0	
Innlán hjá lánastofnunum	778	0,0	489	0,0	
Aðrar eignir	56.446	0,7	2.195	0,0	
Eignir alls	7.591.363	100,0	7.728.723	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 30.6.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Verðtryggt skuldabréf og aðrar verð- tryggðar skuldaviðurkenningar útgefnar af eða með ábyrgð íslenska ríkisins	7.478.100	99,3	7.687.021	99,5	90	100
Innlán fjármálafyrirtækja	56.039	0,7	39.018	0,5	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	7.534.139	100,0	7.726.039	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2023	Uppsöfnuð sala 2023
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	216.143	(301.165)
Ríkisb. 3% 21.3.2033	32.479	(90.258)
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	33.460	(299.430)
Ríkisb. 1% 15.01.2037	81.856	0
	<u>363.938</u>	<u>(690.853)</u>

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum og líftíma

Sjóðurinn fjárfestir í ríkistryggðum skuldabréfum eða skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 6,3 ár í lok júní 2023.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2023	%	31.12.2022	%	30.6.2023	31.12.2022
Íbúðabréf	1.487.236	19,7	1.527.314	19,8	6,28	6,34
Ríkisbréf	5.634.199	74,8	5.794.393	75,0	6,44	6,78
Húsbréf	1.230	0,0	1.200	0,0	6,88	7,20
Aðrar fjárfestingar	355.435	4,7	364.114	4,7	3,89	4,75
Innlán	56.039	0,7	39.018	0,5	-	-
Fjárfestingar alls	<u>7.534.139</u>	<u>100,0</u>	<u>7.726.039</u>	<u>100,0</u>		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir	Eignir	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2023	31.12.2022		
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	1.851.977	2.067.548	(215.571)	(2,8%)
Ríkisb. 3% 21.3.2033	1.745.113	1.754.817	(9.704)	(0,1%)
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	1.612.563	1.652.055	(39.492)	(0,5%)
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	682.406	664.884	17.522	0,2%
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	613.073	591.901	21.172	0,3%
Ríkisb. 1% 15.01.2037	424.546	319.971	104.575	1,4%
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	201.675	208.258	(6.583)	(0,1%)
Arion banki, innlán	56.039	39.018	17.021	0,2%
Byggðastofnun 3,08% 6.12.2031	84.245	85.884	(1.639)	(0,0%)
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033	62.491	62.861	(370)	(0,0%)
Stærstu eignir (10)	<u>7.334.128</u>	<u>7.447.197</u>	<u>(113.069)</u>	<u>(1,5%)</u>
Aðrar eignir	<u>257.235</u>	<u>281.526</u>	<u>(24.291)</u>	<u>(0,3%)</u>
Heildareignir	<u>7.591.363</u>	<u>7.728.723</u>	<u>(137.360)</u>	<u>(1,8%)</u>

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	7.567.813	7.705.234	7.537.250	7.548.831
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	219,96	209,17	215,06	203,70

7. Ávöxtun

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun	5,16%	(2,74%)	5,58%	6,03%
Raunávöxtun	(0,13%)	(11,05%)	0,70%	2,46%

Stefnir - Grænaval hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2023

		1.1. -30.6. 2023	1.1. -30.6. 2022
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		2.751	2.219
Verðbætur		733	971
Vextir af innlánum lánastofnana		147	1
Gengismunur á bankainnstæðum		163	2
Aðrar tekjur		218	187
	Tekjur samtals	4.012	3.380
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags	9	2.158	3.258
Aðrar þóknanir		0	16
Vextir og verðbætur		5	13
Viðskiptakostnaður		10	21
Önnur gjöld og kostnaður		194	415
	Gjöld samtals	2.367	3.723
Hreinar tekjur (gjöld)		1.645	(343)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(1.184)	(1.267)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		6.176	(66.309)
		6.637	(67.919)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		6.637	(67.919)
Fjármögnunargreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		7.856	30.600
Innleyst hlutdeildarskírteini		(12.535)	(104.819)
	Fjármögnunargreyfingar samtals	(4.679)	(74.219)
Hækkun (lækkun)		1.958	(142.138)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		284.639	523.345
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		286.597	381.207

Efnahagsreikningur 30. júní 2023

		30.6.2023	31.12.2022
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		55.166	75.545
Hlutdeildarskírteini		211.437	206.454
Fjárfestingar samtals	10	<u>266.603</u>	<u>281.999</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	20.374	3.043
Aðrar eignir	12	25	0
Aðrar eignir samtals		<u>20.399</u>	<u>3.043</u>
Eignir samtals		<u>287.002</u>	<u>285.042</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		378	392
Aðrar skuldir	13	27	11
Skuldir samtals		<u>405</u>	<u>403</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		286.597	284.639
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		2.938	2.985
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>97,56</u>	<u>95,36</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Lánasjóður sveitarfélaga 4% 28.08.2029	10.142	3,5	10.127	3,6	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
<i>Skuldabréf:</i>					
Reginn hf 3,2% 30.06.2023	0	0,0	19.626	6,9	Reginn hf.
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	17.749	6,2	17.824	6,3	Íslandsbanki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	13.951	4,9	14.141	5,0	Orkuveita Reykjavíkur
Orkuveita Reykjavíkur hf. 4,5 % 18.02.2042	13.324	4,6	13.827	4,9	Orkuveita Reykjavíkur
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	55.166	19,2	75.545	26,5	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Montanaro - Better World Fund - UCITS	30.207	10,5	29.603	10,4	Montanaro Asset Management LTd State Street Global Advisors France
State Street World ESG Index Equity Fund	30.865	10,8	40.367	14,2	France
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	26.466	9,2	9.986	3,5	Stefnir - Scandinavian Fund - J.P. Morgan - Sjóðaútgáfa - Investment -Management
JPMorgan Global Bond Opportunities sustain USD	31.052	10,8	33.391	11,7	Fidelity Investments
Fidelity Funds-Sustain. Reduced Carbon Bond Fund	14.883	5,2	16.458	5,8	Fidelity Investments
Fidelity Sustainable Global EQ fund -AAEUR	11.979	4,2	12.615	4,4	Fidelity Investments State Street Global Advisors France
State Str.Emerging Markets Scr.En.EQ Fund	10.001	3,5	9.864	3,5	France
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	155.453	54,2	152.284	53,4	
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:					
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.	45.000	15,7	44.092	15,5	Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs
Stefnir - Lausafjár sjóður hs.	10.984	3,8	10.078	3,5	Stefnir - Lausafjár sjóður hs.
Hlutdeildarskt. sérhæfðra sjóða fyrir alm. fjárf. alls	55.984	19,5	54.170	19,0	
Fjárfestingar alls	266.603	92,9	281.999	98,9	
Innlán hjá lánastofnunum	20.374	7,1	3.043	1,1	
Aðrar eignir	25	0,0	0	0,0	
Eignir alls	287.002	100,0	285.042	100,0	

2 . Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar		Hlutf. af fjárfest		Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2023	%	31.12.2022	%	Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja, þ.m.t. græn innlán	17.749	6,7	10.078	3,6	0	50
Peningamarkaðsgerningar	0	0,0	0	0,0	0	50
Skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð ríkis eða sveitafélaga	31.052	11,6	10.127	3,6	0	50
Önnur skuldabréf og víxlar	106.073	39,8	65.418	23,2	0	50
Óskráð skuldabréf og víxlar	0	0,0	0	0,0	0	10
Verðbréfasjóðir (UCITS)	96.847	36,3	152.283	54,0	0	100
Sérhæfðir sjóðir (AIF)					0	30
- Markaðssettir fyrir almenning	14.882	5,6	44.093	15,6	0	30
- Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu	0	0,0	0	0,0	0	20
Skráð hlutabréf	0	0,0	0	0,0	0	80
Óskráð hlutabréf	0	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	266.603	100,0	281.999	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup	Uppsöfnuð sala
	2023	2023
Fidelity Funds-Sustain. Reduced Carbon Bond Fund	0 (	1.537)
Fidelity Sustainable Global EQ fund -AAEUR	0 (	1.508)
JPMorgan Global Bond Opportunities sustain USD	0 (	1.478)
Montanaro - Better World Fund - UCITS	0 (	1.490)
State Street World ESG Index Equity Fund	0 (	12.882)
Stefnir - Lausafjársgjöldur hs.	5.599 (	5.001)
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	16.233	0
	<u>21.832</u>	<u>(23.896)</u>

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingaflokkum

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

	Fjárfestingar		Fjárfestingar	
	30.6.2023	%	31.12.2022	%
Innlend skuldabréf	100.166	37,6	119.638	42,4
Erlend skuldabréf	45.935	17,2	49.849	17,7
Erlend hlutabréf	109.518	41,1	102.434	36,3
Innlán	10.984	4,1	10.078	3,6
Fjárfestingar alls	<u>266.603</u>	<u>100,0</u>	<u>281.999</u>	<u>100,0</u>

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir	Eignir	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2023	31.12.2022		
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.	44.999	44.094	905	0,3%
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	17.749	17.824	(75)	(0,0%)
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	13.951	14.141	(190)	(0,1%)
Orkuveita Reykjavíkur hf. 4,5 % 18.02.2042	13.324	13.827	(503)	(0,2%)
Stefnir - Lausafjársgjöldur hs.	10.984	10.078	906	0,3%
Lánasjóður sveitarfélaga 4% 28.08.2029	10.142	10.127	15	0,0%
JPMorgan Global Bond Opportunities sustain USD	31.052	33.390	(2.338)	(0,8%)
State Street World ESG Index Equity Fund	30.865	40.367	(9.502)	(3,3%)
Montanaro - Better World Fund - UCITS	30.207	29.603	604	0,2%
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	26.466	9.986	16.480	5,7%
Stærstu eignir (10)	<u>229.739</u>	<u>223.437</u>	<u>6.302</u>	<u>2,2%</u>
Aðrar eignir	<u>57.263</u>	<u>61.605</u>	<u>(4.342)</u>	<u>(1,5%)</u>
Heildareignir	<u>287.002</u>	<u>285.042</u>	<u>1.960</u>	<u>0,7%</u>

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	286.597	284.639	523.345	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	97,56	95,36	106,72	-

7. Ávöxtun

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun	2,32%	(10,65%)	6,72%	-
Raunávöxtun	(2,83%)	(18,28%)	2,65%	-

Stefnir - Kjarabréf hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2023

		1.1. -30.6. 2023	1.1. -30.6. 2022
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		2.109	2.138
Verðbætur		10.314	10.314
Vextir af innlánnum lánastofnana		268	3
	Tekjur samtals	<u>12.691</u>	<u>12.455</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags	9	2.661	2.838
Aðrar þóknanir		42	50
Viðskiptakostnaður		8	7
Önnur gjöld og kostnaður		100	103
	Gjöld samtals	<u>2.882</u>	<u>2.998</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		9.809	9.457
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	8.651)	2.039
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		7.080	(11.098)
		<u>8.238</u>	<u>398</u>
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini			
Fjármögnunarhreyfingar			
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(	3.936)	(58)
	Fjármögnunarhreyfingar samtals	<u>(3.936)</u>	<u>(58)</u>
Hækkun (lækkun)		4.302	340
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		265.495	285.374
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>269.797</u>	<u>285.714</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2023

		30.6.2023	31.12.2022
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		258.293	263.412
Fjárfestingar samtals	10	258.293	263.412
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	11.647	3.214
Aðrar eignir	12	954	43
Aðrar eignir samtals		12.601	3.257
Eignir samtals		270.894	266.669
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		454	447
Skuld við vörslufélag		1	1
Aðrar skuldir	13	642	726
Skuldir samtals		1.097	1.174
Hrein eign í lok tímabilsins		269.797	265.495
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		11.766	11.938
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		22,93	22,24

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisb. 3% 21.3.2033	32.767	12,1	25.429	9,5	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	32.290	11,9	28.299	10,6	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	31.165	11,5	24.626	9,2	Endurlán ríkissjóðs
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	30.346	11,2	29.298	11,0	ÍL-sjóður
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	27.231	10,1	21.249	8,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 8% 12.06.2025	24.502	9,0	30.569	11,5	Endurlán ríkissjóðs
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	22.845	8,4	22.259	8,3	ÍL-sjóður
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	13.306	4,9	19.754	7,4	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 1% 15.01.2037	9.342	3,4	4.444	1,7	Endurlán ríkissjóðs
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	7.469	2,8	7.713	2,9	Byggðastofnun
Ríkisb. 4,5% 17.02.2042	6.903	2,5	7.749	2,9	Endurlán ríkissjóðs
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	6.707	2,5	9.462	3,5	ÍL-sjóður
Ríkisb. 6,5 % 15.10.2026	5.623	2,1	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033	4.464	1,6	4.490	1,7	Byggðastofnun
Ríkisb. 5% 15.11.2028	3.320	1,2	20.619	7,7	Endurlán ríkissjóðs
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A	13	0,0	12	0,0	ÍL-sjóður
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	0	0,0	7.440	2,8	Endurlán ríkissjóðs
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	258.293	95,3	263.412	98,8	
Fjárfestingar alls	258.293	95,3	263.412	98,8	
Innlán hjá lánastofnunum	11.647	4,3	3.214	1,2	
Aðrar eignir	954	0,4	43	0,0	
Eignir alls	270.894	100,0	266.669	100,0	

2 . Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 30.6.2023	Hlutf. af fjárfest %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Skráð skuldabréf, víxlar og aðrar skuldaviðurkenningar	258.293	100,0	263.412	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	258.293	100,0	263.412	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2023	Uppsöfnuð sala 2023
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	4.468	(1.262)
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	6.271	0
Ríkisb. 3% 21.3.2033	6.534	0
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	10.904	(4.989)
Ríkisb. 4,5% 17.02.2042	1.669	(2.556)
Ríkisb. 5% 15.11.2028	924	(17.705)
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	3.957	(9.314)
Ríkisb. 8% 12.06.2025	7.401	(11.669)
Ríkisb. 1% 15.01.2037	4.320	0
Ríkisb. 6,5 % 15.10.2026	5.505	0
	<u>51.953</u>	<u>(47.495)</u>

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingaflokkum og líftíma

Sjóðurinn fjárfestir í ríkistryggðum skuldabréfum eða skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 5,8 ár í lok júní 2023.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2023	%	31.12.2022	%	30.6.2023	31.12.2022
Íbúðabréf	59.898	23,2	61.018	23,2	6,75	6,64
Ríkisbréf	186.449	72,2	190.178	72,2	5,06	5,00
Húsbréf	13	0,0	12	0,0	6,52	6,71
Aðrar fjárfestingar	11.933	4,6	12.204	4,6	3,98	4,23
Fjárfestingar alls	<u>258.293</u>	<u>100,0</u>	<u>263.412</u>	<u>100,0</u>	<u>5,78</u>	<u>5,28</u>

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2023	31.12.2022		
Ríkisb. 3% 21.3.2033	32.766	25.430	7.336	2,7%
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	32.290	28.299	3.991	1,5%
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	31.165	24.626	6.539	2,4%
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	30.346	29.298	1.048	0,4%
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	27.231	21.249	5.982	2,2%
Ríkisb. 8% 12.06.2025	24.502	30.569	(6.067)	(2,2%)
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	22.845	22.259	586	0,2%
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	13.306	19.754	(6.448)	(2,4%)
Ríkisb. 1% 15.01.2037	9.342	0	9.342	3,4%
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	7.469	7.713	(244)	(0,1%)
Stærstu eignir (10)	<u>231.262</u>	<u>209.197</u>	<u>22.065</u>	<u>8,1%</u>
Aðrar eignir	39.632	57.472	(17.840)	(6,6%)
Heildareignir	<u>270.894</u>	<u>266.669</u>	<u>4.225</u>	<u>1,6%</u>

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	269.797	265.495	285.374	283.517
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	22,930	22,239	23,339	22,798

7. Ávöxtun

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun	3,11%	(4,72%)	2,38%	4,84%
Raunávöxtun	(2,08%)	(12,85%)	(2,35%)	1,31%

Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs. (EUR)

Árshlutareikningur 30. júní 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2023

		1.1. -30.6. 2023	1.1. -30.6. 2022
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Arður		154.554	181.202
Vextir af innlánum lánastofnana		33	0
Tekjur samtals		154.587	181.202
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags	9	94.392	105.632
Aðrar þóknanir		9.172	5.992
Vextir		425	3.540
Viðskiptakostnaður		635	585
Gengismunur á bankainnstæðum		4.208	1.283
Önnur gjöld og kostnaður		7.399	7.438
Gjöld samtals		116.231	124.470
Hreinar tekjur og (gjöld)		38.356	56.732
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		439.922	560.111
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		228.088	(2.626.873)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		706.366	(2.010.030)
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		420.188	666.441
Innleyst hlutdeildarskírteini		(645.153)	(1.193.698)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		(224.965)	(527.257)
Hækkun (lækkun)		481.401	(2.537.287)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		11.096.152	14.341.754
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		11.577.553	11.804.467

Efnahagsreikningur 30. júní 2023

		30.6.2023	31.12.2022
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		11.381.864	10.991.463
Fjárfestingar samtals	10	<u>11.381.864</u>	<u>10.991.463</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	79.297	133.388
Aðrar eignir	12	136.957	130
Aðrar eignir samtals		<u>216.254</u>	<u>133.518</u>
Eignir samtals		<u>11.598.118</u>	<u>11.124.981</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		16.672	15.827
Skuld við vörslufélag		15	9
Aðrar skuldir	13	3.878	12.993
Skuldir samtals		<u>20.565</u>	<u>28.829</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		11.577.553	11.096.152
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		61.535	62.781
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>188,15</u>	<u>176,74</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf. skráð:					
Novo Nordisk A/S - B	1.104.857	9,5	1.082.540	9,7	NOVO NORDISK A/S-B
DSV A/S	864.068	7,5	610.660	5,5	DSV, DE SAMMENSLUT VOGN-B SH
Carlsberg AS-B	584.488	5,0	495.563	4,5	CARLSBERG AS-B
Demant A/S	579.865	5,0	0	0,0	WILLIAM DEMANT HOLDING
Pandora A/S	489.780	4,2	393.009	3,5	Pandora A/S
Christian Hansen Holding A/S	475.952	4,1	569.995	5,1	Christian Hansen Holding A/S
Icelandic Salmon AS	462.868	4,0	284.367	2,6	TRYG AS
ASSA ABLOY AB - B shs	461.153	4,0	420.905	3,8	ASSA ABLOY AB-B
MIPS AB	430.281	3,7	0	0,0	MIPS AB
Eimskipafélag Íslands hf	428.028	3,7	0	0,0	Eimskipafélag Íslands hf.
AstraZeneca Plc.- SE Market	393.746	3,4	377.252	3,4	ASTRAZENECA PLC
Bakkafrost P/F	388.910	3,4	0	0,0	Bakkafrost P/F
Kone Oyj-B	382.640	3,3	579.600	5,2	KONE OYJ-B
Atlas Copco AB-A shs	355.745	3,1	297.797	2,7	ATLAS COPCO AB
Essity AK B	345.657	3,0	342.820	3,1	Essity AK
Orsted A/S	345.599	3,0	338.874	3,0	Orsted A/S
Coloplast - A/S	342.973	3,0	610.221	5,5	COLOPLAST-B
					SVENSKA CELLULOSA AB-A
Svenska Cellulosa AB-B shs	302.999	2,6	206.893	1,9	SHS
Tryg A/S	296.765	2,6	332.842	3,0	TRYG A/S
Sampo Oyj-A	287.839	2,5	341.740	3,1	SAMPO OYJ-A SHS
Benchmark Holdings Plc. - NO	256.470	2,2	238.811	2,1	Benchmark Holdings Plc
ABB Ltd.	255.659	2,2	201.433	1,8	ABB LTD
Ice Fish Farm A/S	247.430	2,1	0	0,0	Ice Fish farm As
Sandvik AB	213.329	1,8	202.057	1,8	SANDVIK AB
Equinor ASA	186.400	1,6	233.427	2,1	Statoil ASA
Scatec ASA	149.951	1,3	186.260	1,7	Scatec Solar ASA
Novozymes A/S-B Shares	149.089	1,3	165.284	1,5	NOVOZYMES A/S-B SHARES
Leroy Seafood Group ASA	138.970	1,2	209.105	1,9	LEROY SEAFOOD GROUP ASA
GN Store Nord A/S	136.835	1,2	128.628	1,2	GN STORE NORD A/S
DNB ASA	119.867	1,0	129.022	1,2	DNB BANK ASA
Salmar ASA	110.806	1,0	364.748	3,3	Salmar ASA
Benchmark Holdings Plc. - UK	92.815	0,8	0	0,0	Benchmark Holdings Plc
Accelleron Industries AG - SDR	30	0,0	0	0,0	Accelleron Industries AG
Mowi ASA	0	0,0	396.218	3,6	Mowi ASA
Genmab A/S	0	0,0	473.608	4,3	GENMAB A/S
UPM-Kymmene OYJ	0	0,0	454.090	4,1	UPM-KYMMENE OYJ
Marel hf.- IS markaður	0	0,0	323.694	2,9	Marel hf.
Framseljanleg verðbréf. skráð alls	11.381.864	98,1	10.991.463	98,8	
Fjárfestingar alls	11.381.864	98,1	10.991.463	98,8	
Innlán hjá lánastofnunum	79.297	0,7	133.388	1,2	
Aðrar eignir	136.957	1,2	130	0,0	
Eignir alls	11.598.118	100,0	11.124.981	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2023	fjárfest. %	31.12.2022	fjárfest. %	Lágmark	Hámark
Hlutabréf sem tekin hafa verið til viðskipta á erlendum skipulögðum verðbréfamörkuðum	10.953.836	96,2	10.667.769	97,1	80	100
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0	0	0,0	0	10
Peningamarkaðssjóðir	0	0,0	0	0,0	0	10
Hlutdeildarskríteini kauphallarsjóða	0	0,0	0	0,0	0	10
Afleiður vegna stöðutöku	0	0,0	0	0,0	0	25
Innlend hlutabéf	428.028	3,8	323.694	2,9	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	11.381.864	100,0	10.991.463	100,0		

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð	Uppsöfnuð
	kaup 2023	sala 2023
Arion banki hf.	198.471 (	192.173)
Bakkafrost P/F	564.303 (	177.158)
Benchmark Holdings Plc. - NO	6.197 (	48.261)
Benchmark Holdings Plc. - UK	96.861	0
Christian Hansen Holding A/S	0 (	69.854)
Coloplast - A/S	0 (	320.745)
Demant A/S	443.007	0
DSV A/S	113.075 (	71.126)
Eimskipafélag Íslands hf	439.502	0
Essity AK B	4.991	0
Genmab A/S	0 (	424.945)
Ice Fish Farm A/S	363.823 (	124.420)
Icelandic Salmon AS	197.783	0
Kone Oyj-B	105.929 (	296.286)
Marel hf.- IS markaður	0 (	353.644)
MIPS AB	479.208 (	135.878)
Mowi ASA	0 (	426.881)
Novo Nordisk A/S - B	71.720 (	228.180)
Salmar ASA	430.915 (	651.900)
Svenska Cellulosa AB-B shs	109.115	0
UPM-Kymmene OYJ	0 (	381.090)
	3.624.900 (	3.902.541)

Sundurliðanir, frh.

4. Flokkun fjárfestinga eftir atvinnugreinum.

	Fjárfestingar 30.6.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %
Olíuðnaður	185.637	1,6	188.933	1,7
Hrávara	301.660	2,7	1.333.646	12,1
Framleiðsluðnaður	2.958.589	26,0	2.739.529	24,9
Neytendavörur - hagsveiflutengdar	916.582	8,1	444.549	4,0
Neytendavörur - nauðsynjavörur	2.285.655	20,1	2.367.221	21,5
Heilbrigðisúnaður	3.538.704	31,1	2.617.280	23,8
Fjármál	696.138	6,1	744.619	6,8
Upplýsingatækni	0	0,0	0	0,0
Fasteignafélög	0	0,0	0	0,0
Fjarskiptaþjónusta	0	0,0	0	0,0
Veitufyrirtæki	498.899	4,4	555.686	5,1
	11.381.864	100,0	10.991.463	100,0

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 30.6.2023	Eignir 31.12.2022	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Novo Nordisk A/S - B	1.104.853	1.082.539	22.314	0,2%
DSV A/S	864.066	610.660	253.406	2,2%
Carlsberg AS-B	584.486	495.563	88.923	0,8%
Demant A/S	579.863	0	579.863	5,0%
Pandora A/S	489.778	393.009	96.769	0,8%
Christian Hansen Holding A/S	475.950	569.995	(94.045)	(0,8%)
Icelandic Salmon AS	462.866	284.367	178.499	1,5%
ASSA ABLOY AB - B shs	461.151	420.905	40.246	0,3%
MIPS AB	430.280	0	430.280	3,7%
Eimskipafélag Íslands hf	428.028	0	428.028	3,7%
Stærstu eignir (10)	5.881.321	3.857.038	2.024.283	17,5%
Aðrar eignir	5.716.797	7.267.943	(1.551.146)	(13,4%)
Heildareignir	11.598.118	11.124.981	473.137	4,1%

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti	11.577.553	11.096.151	14.341.754	9.295.327
Kaupgengi	188,15	176,74	199,93	167,78

7. Ávöxtun

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun	6,45%	(11,60%)	19,16%	11,54%

Stefnir - Sustainable Arctic Fund hs. (EUR)

Árshlutareikningur 30. júní 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2023 (1)

		1.1. -30.6. 2023	1.1. -30.6. 2022
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Arður		16.830	1.645
Vextir		0	869
Gengismunur á bankainnstæðum		0	2.648
Tekjur samtals		<u>16.830</u>	<u>5.162</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags	9	6.454	1.801
Aðrar þóknarir		147	1.281
Vextir		91	0
Viðskiptakostnaður		180	429
Gengismunur á bankainnstæðum		860	0
Önnur gjöld og kostnaður		392	109
Gjöld samtals		<u>8.124</u>	<u>3.620</u>
Hreinar tekjur og (gjöld)		8.706	1.542
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		20.202	2.840
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(2.284)	(58.872)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>26.624</u>	<u>(54.490)</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		77.607	725.917
Innleyst hlutdeildarskírteini		(43.970)	0
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>33.637</u>	<u>725.917</u>
Hækkun (lækkun)		60.261	671.427
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		<u>723.483</u>	<u>0</u>
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>783.744</u>	<u>671.427</u>

1) Sjóðurinn var stofnaður í maí 2022

Efnahagsreikningur 30. júní 2023 (1)

		30.6.2023	31.12.2022
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		779.899	710.503
Fjárfestingar samtals	10	779.899	710.503
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	7.373	14.103
Aðrar eignir	12	947	78
Aðrar eignir samtals		8.320	14.181
Eignir samtals		788.219	724.684
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		1.133	1.076
Skuld við vörslufélag		0	3
Aðrar skuldir	13	3.342	122
Skuldir samtals		4.475	1.201
Hrein eign í lok tímabilsins		783.744	723.483
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		8.139	7.791
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		96,29	92,86

1) Sjóðurinn var stofnaður í maí 2022

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf. skráð:					
MIPS AB	45.293	5,7	0	0,0	MIPS AB
Benchmark Holdings Plc. - NO	44.116	5,6	19.901	2,7	Benchmark Holdings Plc
Marel hf.- IS markaður	41.768	5,3	36.577	5,0	Marel hf.
Eimskipafélag Íslands hf	35.670	4,5	27.745	3,8	Eimskipafélag Íslands hf.
The Descartes Systems Group Inc.	32.225	4,1	28.622	3,9	Descartes Systems Group Inc.
Wartsila Oyj Abp	31.977	4,1	24.391	3,4	WARTSILA OYJ-B SHARES
Síldarvinnslan hf.	31.766	4,0	31.973	4,4	Síldarvinnslan hf.
Bakkafrost P/F	30.675	3,9	38.537	5,3	Bakkafrost P/F
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	30.165	3,8	25.466	3,5	Ölgerðin Egill Skallagríms hf.
Össur hf.	30.156	3,8	14.858	2,1	Össur hf.
Vestas Wind Systems A/S	29.178	3,7	21.697	3,0	VESTAS WIND SYSTEMS A/S
Constellation Software Inc.	28.454	3,6	21.882	3,0	Constellation Software Inc.
Brim hf	28.347	3,6	31.088	4,3	Brim hf.
Addtech AB	27.871	3,5	18.653	2,6	ADDTECH AB-B SHARES
Icelandic Salmon AS	26.450	3,4	28.437	3,9	Icelandic Salmon AS
SkiStar AB	24.461	3,1	24.863	3,4	SkiStar AB
Essity AK B	24.342	3,1	29.385	4,1	Essity AK
Arion banki hf.	23.050	2,9	24.773	3,4	Arion banki hf.
BankNordik P/F	22.993	2,9	21.901	3,0	BankNordik P/F
Equinor ASA	21.302	2,7	26.677	3,7	Statoil ASA
Orsted A/S	20.736	2,6	20.332	2,8	Orsted A/S
Kone Oyj-B	18.653	2,4	18.837	2,6	KONE OYJ-B
Salmar ASA	18.467	2,3	18.237	2,5	Salmar ASA
Alaska Air Group, Inc.	16.043	2,0	13.235	1,8	Alaska Airlines, Inc
UPM-Kymmene OYJ	15.271	1,9	19.561	2,7	UPM-KYMMENE OYJ
NIBE Industrier AB - B shs.	14.759	1,9	14.790	2,0	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS
Amaroq Minerals Ltd.- CA market	14.720	1,9	14.491	2,0	Amaroq Minerals Ltd.
Franco-Nevada Corp.	14.340	1,8	14.022	1,9	Franco-Nevada Corp
A P Moller-Maersk A/S B	12.836	1,6	16.769	2,3	A P MOLLER - MAERSK A/S
Leroy Seafood Group ASA	9.033	1,1	13.592	1,9	LEROY SEAFOOD GROUP ASA
Origo hf.	8.185	1,0	10.524	1,5	Origo hf.
Scatec ASA	6.597	0,8	8.195	1,1	Scatec Solar ASA
Caverion OYJ	0	0,0	30.492	4,2	Caverion OYJ
Framseljanleg verðbréf. skráð alls	779.899	98,9	710.503	98,0	
Fjárfestingar alls	779.899	98,9	710.503	98,0	
Innlán hjá lánastofnunum	7.373	0,9	14.103	1,9	
Aðrar eignir	947	0,1	78	0,0	
Eignir alls	788.219	100,0	724.684	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2023	fjárfest. %	31.12.2022	fjárfest. %	Lágmark	Hámark
Hlutabréf sem tekin hafa verið til viðskipta á skipulegum verðbréfamörkuðum	779.899	100,0	710.503	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	0	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	779.899	100,0	710.503	100,0		

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð	Uppsöfnuð
	kaup 2023	sala 2023
Bakkafrost P/F	0 (	6.209)
Benchmark Holdings Plc. - NO	15.476	0
Caverion OYJ	0 (	37.620)
Eimskipafélag Íslands hf	7.768	0
Essity AK B	0 (	4.991)
Marel hf.- IS markaður	9.293	0
MIPS AB	40.089	0
Vestas Wind Systems A/S	11.471	0
Össur hf.	16.796	0
	100.893 (	48.820)

4. Flokkun fjárfestinga eftir landsvæðum.

	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingar	Hlutf. af
	30.6.2023	fjárfest. %	31.12.2022	fjárfest. %
Ísland	270.177	34,6	197.927	27,9
Svíþjóð	136.659	17,5	91.350	12,9
Kanada	75.398	9,7	79.025	11,1
Finnland	65.973	8,5	97.151	13,7
Danmörk	62.832	8,1	60.175	8,5
Noregur	55.763	7,2	90.625	12,8
Færeyjar	53.407	6,8	57.275	8,1
Bretland	43.982	5,6	22.475	3,2
Bankaríkin	15.708	2,0	14.500	2,0
	779.899	100,0	710.503	100,0

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 30.6.2023	Eignir 31.12.2022	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
MIPS AB	45.290	0	45.290	5,7%
Benchmark Holdings Plc. - NO	44.115	19.901	24.214	3,1%
Marel hf.- IS markaður	41.767	0	41.767	5,3%
Eimskipafélag Íslands hf	35.669	0	35.669	4,5%
The Descartes Systems Group Inc.	32.224	0	32.224	4,1%
Wartsila Oyj Abp	31.976	24.391	7.585	1,0%
Síldarvinnslan hf.	31.765	31.973	(208)	(0,0%)
Bakkafrost P/F	30.674	38.537	(7.863)	(1,0%)
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	30.164	25.466	4.698	0,6%
Össur hf.	30.155	14.858	15.297	1,9%
Stærstu eignir (10)	353.799	155.126	198.673	25,2%
Aðrar eignir	434.420	569.558	(135.138)	(17,1%)
Heildareignir	788.219	724.684	63.535	8,1%

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti	783.744	723.483	-	-
Kaupgengi	96,29	92,86	-	-

7. Ávöxtun

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun (1)	3,69%	(7,14%)	-	-

1) Sjóðurinn var stofnaður í maí 2022



Verðbréfasjóðir

Skýringar með árshlutareikningi
30. júní 2023

Skýringar

Reikningssskilaaðferðir

1. Starfsemi

Tilgangur Stefnis hf. er að annast rekstur verðbréfasjóða, sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og sérhæfðra sjóða annarra en fyrir almenna fjárfesta. Stefnir er dótturfélag Arion banka hf. og er A hluti árs hlutareiknings Stefnis hluti af samstæðureikningi bankans og dótturfélaga hans. Árs hlutareikningur 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 reikningssskila

Árs hlutareikningur 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. Árs hlutareikningurinn er byggður á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Árs hlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum króna en í EUR fyrir EUR sjóði.

4. Mat og ákvarðanir

Við gerð árs hlutareiknings þurfa stjórnendur í samræmi við lög um ársreikninga að meta og taka ákvarðanir um mikilvæga liði árs hlutareikningsins, 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 lok júní 2023 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 lok júní 2023:

	30.06.2023	31.12.2022
USD	135,84	141,37
EUR	148,59	151,37
GBP	172,61	170,33
DKK	19,91	20,31

6. Verðtryggðar eignir og skuldir

Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við neysluverðsvisitölu sem tók gildi í byrjun júlí 2023. 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 164 millj. kr. og er hún í samræmi við reglur sjóðanna. Umsýsluþóknunin innifelur meðal annars eftirtalinn kostnað við rekstur sjóðanna; laun starfsmanna rekstrarfélags, markaðskostnað og aðra umsýslu ásamt vörsluþóknun til Arion banka hf. Auk þess greiða sjóðirnir hlutdeild í beinum útlögðum kostnaði sem ekki er innifalinn í þóknun rekstrarfélagsins s.s vegna áskriftar að verðbréfavísitölum, tölvukostnaðar, endurskoðunar og lögfræðikostnaðar. Umsýsluþóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs, sem hér greinir:

	Umsýslu- þóknun	Kostnaðar- hlutdeild
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	1,00%	0,05%
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	1,00%	0,05%
Stefnir - Ríkisbréfasjóður óverðtryggður hs.	1,00%	0,05%
Stefnir - Ríkisskuldabréf 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 lok júní 2023.

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 innheimtufærlí. 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 lok júní 2023. 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 lok júní 2023. Sjóðir sem lokaðir eru í lok júní 2023 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 lok júní 2023.

Skýringar, frh.:

11. Innlán hjá lánastofnunum

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

12. Aðrar eignir

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

13. Aðrar skuldir

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

14. Skattamál

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

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

15. Stofnun og slit sjóða

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

Þessi síða er vísitandi höfð auð



Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta

Árshlutareikningur 30. júní 2023

Samandreginn árshlutareikningur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta 30. júní 2023

Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta í rekstri voru 14 talsins í lok júní 2023.

Neikvæð afkoma var af rekstri sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta í íslenskum krónum á tímabilinu sem nam 587 þús. kr. samanborið við neikvæða afkomu að fjárhæð 5.761 millj. kr. á sama tímabili 2022. Hrein eign sjóðanna í íslenskum krónum í lok júní 2023 var 111.683 millj. kr. og hefur lækkað um 12.628 millj. kr. frá lokum fyrra árs eða um 10,2%.

Rekstur og efnahagur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta í ISK (í millj. króna)									
	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign		
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	Breyting
	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.	30.6.	31.12.	30.6.	31.12.	30.6.	31.12.	
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	(2.191)	(3.450)	26.497	29.509	450	296	26.047	29.213	(10,8%)
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs. (1)	(43)	(8)	498	505	31	16	467	489	(4,6%)
Stefnir - Arðgreiðslusjóður hs.	(11)	(38)	696	815	40	3	657	812	(19,1%)
Eignaval A hs.	412	112	11.819	12.161	36	19	11.783	12.141	(3,0%)
Eignaval B hs.	108	(256)	8.312	8.875	35	14	8.277	8.861	(6,6%)
Eignaval C hs.	(26)	(221)	2.565	2.760	15	32	2.550	2.729	(6,5%)
Eignaval - Hlutabréf hs.	(297)	(1.141)	5.587	6.316	17	31	5.570	6.285	(11,4%)
Stefnir - Samval hs.	(126)	(1.191)	8.662	9.134	26	89	8.635	9.045	(4,5%)
Stefnir - Lausafjársgjöldur hs.	248	139	6.298	8.239	15	22	6.282	8.217	(23,5%)
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	539	121	19.252	21.998	106	65	19.146	21.933	(12,7%)
Stefnir - Sparifjársgjöldur hs.	683	185	18.193	19.937	266	48	17.927	19.888	(9,9%)
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	112	(1)	4.025	4.402	5	12	4.020	4.390	(8,4%)
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.	6	(12)	322	308	0	0	322	308	4,4%
Samtals	(587)	(5.761)	112.725	124.959	1.042	648	111.683	124.311	(10,2%)

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

Jákvæð afkoma var af rekstri sjóðsins Eignaval Erlent hs. á tímabilinu sem nam 1.156 þús. EUR samanborið við neikvæða afkomu að fjárhæð 3.692 þús. EUR á sama tímabili 2022. Hrein eign í lok júní 2023 var 12.699 þús. EUR og hefur hækkað um 971 þús. EUR frá lokum fyrra árs eða um 8,3%.

Rekstur og efnahagur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta í EUR (í þús. evra).									
	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign		
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	Breyting
	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.	30.6.	31.12.	30.6.	31.12.	30.6.	31.12.	
Eignaval Erlent hs.	1.156	(3.692)	12.713	11.787	14	59	12.699	11.728	8,3%
Samtals	1.156	(3.692)	12.713	11.787	14	59	12.699	11.728	8,3%

Gengi og ávöxtun sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta									
	Gengi			Nafnávöxtun			Raunávöxtun		
	2023	2022	2021	2023	2022	2021	2023	2022	2021
	30.6.	31.12.	31.12.	30.6.	31.12.	31.12.	30.6.	31.12.	31.12.
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	5,30	5,75	6,47	(7,9%)	(11,1%)	49,2%	(12,5%)	(18,7%)	42,3%
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.	86,22	92,78	-	(7,1%)	(7,2%)	-	(11,7%)	(12,4%)	-
Stefnir - Arðgreiðslusjóður hs.	89,81	118,27	131,19	(24,1%)	(9,9%)	31,2%	(27,9%)	(17,6%)	25,3%
Eignaval A hs.	2,76	2,67	2,73	3,5%	(2,2%)	4,1%	(1,7%)	(10,5%)	(0,7%)
Eignaval B hs.	3,48	3,44	3,62	1,2%	(4,8%)	14,1%	(3,9%)	(12,9%)	8,8%
Eignaval C hs.	3,80	3,84	4,16	(1,0%)	(7,7%)	24,7%	(6,0%)	(15,6%)	18,9%
Eignaval - Hlutabréf hs.	294,78	310,13	362,59	(4,9%)	(14,5%)	46,4%	(9,7%)	(21,8%)	39,6%
Stefnir - Samval hs.	17,19	17,44	19,51	3,4%	(10,6%)	32,5%	(1,8%)	(18,3%)	26,3%
Stefnir - Lausafjársgjöldur hs.	160,07	154,81	148,89	3,4%	4,0%	0,9%	(1,8%)	(4,9%)	(3,8%)
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	156,68	152,62	153,03	2,7%	(0,3%)	5,4%	(2,5%)	(8,8%)	0,5%
Stefnir - Sparifjársgjöldur hs.	123,80	119,80	115,03	3,3%	4,2%	1,2%	(1,9%)	(4,8%)	(3,5%)
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	107,06	104,26	105,07	2,7%	(0,8%)	4,7%	(2,5%)	(9,2%)	(0,1%)
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.	99,88	97,87	102,29	2,1%	(4,3%)	2,3%	(3,1%)	(12,5%)	(1,6%)
Eignaval Erlent hs.	247,85	225,51	274,26	9,9%	(17,8%)	26,3%	-	-	-

Stefnir - Innlend hlutabréf hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2023

		1.1. - 30.6 2023	1.1. - 30.6 2022
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Arður		603.518	935.174
Vextir		0	2.743
Vextir af innlánnum lánastofnana		3.959	67
	Tekjur samtals	<u>607.477</u>	<u>937.984</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstraraðila	9	241.100	294.788
Aðrar þóknanir		33.713	69.042
Vextir og verðbætur		97.637	211
Viðskiptakostnaður		40	74
Gengismunur á bankainnstæðum		486	2.965
Önnur gjöld og kostnaður		20.720	10.456
	Gjöld samtals	<u>393.696</u>	<u>377.536</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		213.781	560.448
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		493.718	2.638.357
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(2.897.999)	(6.648.466)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>(2.190.500)</u>	<u>(3.449.661)</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		946.684	1.864.737
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.922.166)	(3.036.828)
	Fjármögnunarhreyfingar samtals	<u>(975.482)</u>	<u>(1.172.091)</u>
Hækkun (lækkun)		(3.165.982)	(4.621.752)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		<u>29.213.017</u>	<u>36.158.474</u>
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>26.047.035</u>	<u>31.536.722</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2023

		30.6.2023	31.12.2022
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		24.377.135	26.950.089
Hlutdeildarskírteini		1.784.935	2.170.410
Afleiður		1.461	2.288
	Fjárfestingar samtals	26.163.531	29.122.787
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	13.352	193.216
Aðrar eignir	12	319.926	193.396
	Aðrar eignir samtals	333.278	386.612
	Eignir samtals	26.496.809	29.509.399
Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		38.714	41.796
Skuld við vörslufélag		29	24
Aðrar skuldir	13	411.031	254.562
	Skuldir samtals	449.774	296.382
Hrein eign í lok tímabilsins		26.047.035	29.213.017
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		4.915.973	5.078.308
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		5,30	5,75

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir	Hlutf.	Eignir	Hlutf.	Útgefandi
	30.6.2023	%	31.12.2022	%	
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Hlutabréf:</i>					
Arion banki hf.	3.303.110	12,5	4.299.879	14,6	Arion banki hf.
Eimskipafélag Íslands hf.	3.096.689	11,7	2.273.654	7,7	Eimskipafélag Íslands hf.
Reitir fasteignafélag hf.	2.145.110	8,1	1.700.281	5,8	Reitir fasteignafélag hf.
Kvika banki hf.	1.964.113	7,4	1.576.840	5,3	Kvika banki hf.
Icelandic Salmon AS	1.844.867	7,0	1.817.951	6,2	Icelandic Salmon AS
Kaldalón hf.	1.252.943	4,7	1.395.597	4,7	Kaldalón hf.
Nova Klúbburinn hf.	1.131.016	4,3	1.014.386	3,4	Nova klúbburinn hf.
Marel hf.- IS markaður	1.087.032	4,1	816.279	2,8	Marel hf.
Marel hf.- NL markaður	990.812	3,7	1.264.090	4,3	Marel hf.
Festi hf.	847.531	3,2	179	0,0	Festi hf.
Síminn hf.	714.981	2,7	1.175.517	4,0	Síminn hf.
Alvotech SA - US markaður	667.377	2,5	890.791	3,0	Alvotech SA
Fly Play hf.	525.011	2,0	438.470	1,5	Fly Play hf.
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	509.140	1,9	503.704	1,7	Ölgerðin Egill Skallagríms hf.
Arctic Fish Holding AS	499.579	1,9	599.838	2,0	Arctic Fish Holding AS
Brim hf.	463.571	1,7	1.154.350	3,9	Brim hf.
Alvotech - IS markaður	420.814	1,6	431.774	1,5	Alvotech
Eik fasteignafélag hf.	420.308	1,6	3.823	0,0	Eik fasteignafélag hf.
Iceland Seafood International hf.	375.947	1,4	377.268	1,3	Iceland Seafood Internat. hf.
Alvotech - IS markaður	313.474	1,2	470.421	1,6	Reginn hf.
Skel fjárfestingafélag hf.	311.755	1,2	607.198	2,1	Skel fjárfestingafélag hf.
Origo hf.	304.367	1,1	409.706	1,4	Origo hf.
Ice Fish Farm A/S	282.507	1,1	171.946	0,6	Ice Fish farm As
Arion banki hf - SDR	179.702	0,7	195.947	0,7	Arion banki hf.
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	24.757	0,1	29.824	0,1	Sjóvá-Almennar tryggingar hf.
Síldarvinnslan hf.	22.595	0,1	607.289	2,1	Síldarvinnslan hf.
Icelandair Group hf.	11.492	0,0	502.444	1,7	Icelandair Group hf.
Íslandsbanki hf.	4.617	0,0	510.541	1,7	Íslandsbanki hf.
Hagar hf.	4.540	0,0	556.459	1,9	Hagar hf.
Vátryggingafélag Íslands hf.		0,0	199.819	0,7	Vátryggingafélag Íslands hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	23.719.757	89,5	25.996.265	88,1	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
Stoðir hf.	561.573	2,1	952.225	3,2	Stoðir hf.
ATH20 slhf.	94.206	0,4		0,0	ATH20 slhf.
BG12 slhf.	1.583	0,0	1.583	0,0	BG12 slhf.
BG12 GP hf.	16	0,0	16	0,0	BG12 GP hf.
Önnur framseljanleg verðbréf alls	657.378	2,5	953.824	3,3	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
Stefnir - ÍS 5	1.784.935	6,7	2.170.410	7,4	Stefnir - ÍS 5 hs.
Önnur hlutdeildarskírteini alls	1.784.935	6,7	2.170.410	7,4	
Afleiðusamningar, skráðir:					
Arion banki hf Warrants	905	0,0		0,0	
Fly Play hf. - Warrants	556	0,0	2.288	0,0	
Afleiðusamningar alls	1.461	0,0	2.288	0,0	
Fjárfestingar alls	26.163.531	98,7	29.122.787	98,7	
Innlán hjá lánastofnunum	13.352	0,1	193.216	0,7	
Aðrar eignir	319.926	1,2	193.396	0,7	
Eignir alls	26.496.809	100,0	29.509.399	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2023	%	31.12.2022	%	Lágmark	Hámark
Hlutabréf skráð í Nasdaq og First North	19.434.616	74,3	21.251.650	73,0	45	100
Hlutabréf skráð í erlendum verðbréfamiðstöðvum (félög með starfsemi á Íslandi)	4.285.142	16,4	4.744.617	16,3	0	55
Óskráð innlend hlutabréf	657.377	2,5	953.823	3,3	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	1.786.396	6,8	2.172.697	7,5	0	20
Heildarverðmæti fjárfestinga	26.163.531	100,0	29.122.787	100,0		

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð	Uppsöfnuð
	kaup 2023	sala 2023
Alvotech - IS markaður	605.327	(493.425)
Alvotech SA - US markaður	57.375	(55.738)
Arion banki hf Warrants	1.082	0
Arion banki hf.	1.364.984	(1.949.790)
Brim hf	366.413	(950.785)
Eik fasteignafélag hf	477.979	(72.120)
Eimskipafélag Íslands hf	1.599.518	(683.597)
Festi hf.	933.473	(25.810)
Fly Play hf.	154.810	(45.407)
Hagar hf.	56.945	(565.321)
Ice Fish Farm A/S	124.845	0
Iceland Seafood International hf.	50.878	(51.798)
Icelandair Group hf	335.990	(946.136)
Icelandic Salmon AS	188.525	0
Íslandsbanki hf.	0	(521.481)
Kaldalón hf.	38.539	(26.394)
Kvika banki hf.	1.320.398	(749.168)
Marel hf.- IS markaður	1.262.241	(849.655)
Marel hf.- NL markaður	30.127	(147.873)
Nova Klúbburinn hf.	379.937	(271.476)
Origo hf.	953	(9.055)
Reginn hf.	93.404	(193.855)
Reitir fasteignafélag hf.	1.195.613	(464.977)
Síldarvinnslan hf.	66.731	(650.538)
Síminn hf.	575.678	(530.265)
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	202.775	(211.429)
Skel fjárfestingafélag hf.	7.487	(175.683)
Stefnir - ÍS 5	0	(100.001)
Stoðir hf.	0	(21.001)
Vátryggingafélag Íslands hf.	0	(203.197)
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	485.122	(609.583)
	11.977.149	(11.575.558)

Sundurliðanir, frh.

4. Flokkun fjárfestinga eftir atvinnuflokkum og myntum.

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

		Fjárfestingar 30.6.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %
Annað	ISK	1.784.935	6,8	2.170.410	7,5
Fiskveiðar og fiskeldi	ISK	862.113	3,3	2.138.908	7,3
Fiskveiðar og fiskeldi	NOK	2.626.954	10,0	2.589.736	8,9
Fjármála og váttryggingastarfsemi	ISK	5.297.502	20,2	6.616.902	22,7
Fjármála og váttryggingastarfsemi	SEK	179.702	0,7	195.947	0,7
Flutningar og geymsla	ISK	3.633.746	13,9	3.216.855	11,0
Heild- og smásöluverslun	ISK	1.361.211	5,2	1.060.343	3,6
Leigustarfsemi og ýmis sérhæfð þjónusta	ISK	3.440.465	13,1	3.126.750	10,7
Starfsemi eignarhaldsfélaga	ISK	1.660.503	6,3	2.004.392	6,9
Upplýsingar og fjarskipti	ISK	2.150.365	8,2	2.599.609	8,9
Önnur framleiðsla	ISK	1.507.846	5,8	1.248.054	4,3
Önnur framleiðsla	EUR	990.812	3,8	1.264.090	4,3
Önnur framleiðsla	USD	667.377	2,6	890.791	3,1
Fjárfestingar alls		26.163.531	100,0	29.122.787	100,0

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 30.6.2023	Eignir 31.12.2022	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Arion banki hf.	3.303.110	4.299.876	(996.766)	(3,8%)
Eimskipafélag Íslands hf	3.096.689	2.273.654	823.035	3,1%
Reitir fasteignafélag hf.	2.145.110	1.700.281	444.829	1,7%
Kvika banki hf.	1.964.113	1.576.840	387.273	1,5%
Icelandic Salmon AS	1.844.867	1.817.951	26.916	0,1%
Stefnir - ÍS 5	1.784.935	2.170.410	(385.475)	(1,5%)
Kaldalón hf.	1.252.943	1.395.597	(142.654)	(0,5%)
Nova Klúbburinn hf.	1.131.016	1.014.386	116.630	0,4%
Marel hf.- IS markaður	1.087.032	816.279	270.753	1,0%
Marel hf.- NL markaður	990.812	1.264.090	(273.278)	(1,0%)
Stærstu eignir (10)	18.600.627	18.329.364	271.263	1,0%
Aðrar eignir	7.896.182	11.180.035	(3.283.853)	(12,4%)
Heildareignir	26.496.809	29.509.399	(3.012.590)	(11,4%)

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	26.047.035	29.213.017	36.158.474	23.252.706
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	5,2984	5,7525	6,4681	4,3344

7. Ávöxtun.

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun	(7,89%)	(11,06%)	49,23%	12,96%
Raunávöxtun	(12,53%)	(18,66%)	42,33%	9,15%

Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2023 (1)

		1.1. - 30.6 2023	1.1. - 30.6 2022
	Skýr.		
Tekjur:	3-8		
Arður		18.441	0
Vextir		0	104
Vextir af innlánum lánastofnana		172	0
Vextir af bundnum innstæðum		108	76
Tekjur samtals		<u>18.721</u>	<u>180</u>
Gjöld:			
Umsýslubóknun rekstrarfélags	9	5.048	278
Árangurstengd þóknun		256	0
Aðrar þóknanir		2.066	283
Vextir og verðbætur		1.356	15
Viðskiptakostnaður		25	3
Önnur gjöld og kostnaður		486	17
Gjöld samtals		<u>9.237</u>	<u>596</u>
Hreinar tekjur og (gjöld)		9.484	(416)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(28.979)	(1.876)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(23.623)	(5.635)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>(43.118)</u>	<u>(7.927)</u>
Fjármögnunarhreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		172.513	152.284
Innleyst hlutdeildarskírteini		(151.731)	(196)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>20.782</u>	<u>152.088</u>
Hækkun (lækkun)		(22.336)	144.161
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		489.141	0
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>466.805</u>	<u>144.161</u>

1) Sjóðurinn var stofnaður í maí 2022

Efnahagsreikningur 30. júní 2023 (1)

		30.6.2023	31.12.2022
	Skýr.		
Eignir:			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		491.642	485.707
Afleiður		5.177	1.120
Fjárfestingar samtals	10	<u>496.819</u>	<u>486.827</u>
 Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	1.185	7.298
Aðrar eignir	12	0	10.835
Aðrar eignir samtals		<u>1.185</u>	<u>18.133</u>
Eignir samtals		<u>498.004</u>	<u>504.960</u>
 Skuldir:			
Afleiður		29.224	6.022
Skuld við rekstrarfélag		728	801
Skuld við vörslufélag		3	1
Aðrar skuldir	13	1.244	8.994
Skuldir samtals		<u>31.199</u>	<u>15.818</u>
 Hrein eign í lok tímabilsins		466.805	489.141
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		5.414,03	5.272,03
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		86,22	92,78

1) Sjóðurinn var stofnaður í maí 2022

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Hlutabréf:</i>					
Arion banki hf.	80.028	16,1	99.552	19,7	Arion banki hf.
Eimskipafélag Íslands hf.	67.591	13,6	60.045	11,9	Eimskipafélag Íslands hf.
Kvika banki hf.	48.016	9,6	30.545	6,0	Kvika banki hf.
Alvotech - IS markaður	45.157	9,1	31.269	6,2	Icelandic Salmon AS
Festi hf.	32.514	6,5	0	0,0	Festi hf.
Nova Klúbburinn hf.	31.359	6,3	798	0,2	Nova klúbburinn hf.
Fly Play hf.	29.732	6,0	25.001	5,0	Fly Play hf.
Alvotech - IS markaður	27.242	5,5	30.488	6,0	Alvotech
Ice Fish Farm A/S	26.426	5,3	0	0,0	Ice Fish farm As
Eik fasteignafélag hf.	18.592	3,7	472	0,1	Eik fasteignafélag hf.
Reginn hf.	16.708	3,4	758	0,2	Reginn hf.
Marel hf.- IS markaður	14.239	2,9	17.165	3,4	Marel hf.
Reitir fasteignafélag hf.	9.796	2,0	13.750	2,7	Reitir fasteignafélag hf.
Icelandair Group hf.	9.290	1,9	24.273	4,8	Icelandair Group hf.
Origo hf.	6.327	1,3	8.351	1,7	Origo hf.
Hagar hf.	6.053	1,2	18.857	3,7	Hagar hf.
Alvotech SA - US markaður	6.019	1,2	5.973	1,2	Alvotech SA
Iceland Seafood International hf.	5.555	1,1	14.452	2,9	Iceland Seafood Internat. hf.
Marel hf.- NL markaður	4.265	0,9	3.781	0,7	Marel hf.
Arion banki hf - SDR	4.090	0,8	4.459	0,9	Arion banki hf.
Síminn hf.	2.109	0,4	20.636	4,1	Síminn hf.
Kaldalón hf.	384	0,1	4.131	0,8	Kaldalón hf.
Síldarvinnslan hf.	75	0,0	12.716	2,5	Síldarvinnslan hf.
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	56	0,0	16.418	3,3	Ölgerðin Egill Skallagríms hf.
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	19	0,0	0	0,0	Sjóvá-Almennar tryggingar hf.
Brim hf.	0	0,0	20.066	4,0	Brim hf.
Íslandsbanki hf.	0	0,0	15.863	3,1	Íslandsbanki hf.
Skel fjárfestingafélag hf.	0	0,0	5.888	1,2	Skel fjárfestingafélag hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	491.642	98,7	485.707	96,2	
Afleiðusamningar, utan markaða:					
Alvotech Warrant 2027	4.416	0,9	0	0,0	Alvotech SA
Arion banki hf Warrants	761	0,2	1.120	0,2	Arion banki hf.
Afleiðusamningar utan markaða alls	5.177	1,0	1.120	0,0	
Fjárfestingar alls	496.819	99,8	486.827	96,4	
Innlán hjá lánastofnunum	1.185	0,2	7.298	1,4	
Aðrar eignir	0	0,0	10.835	2,1	
Eignir alls	498.004	100,0	504.960	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 30.6.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna % Lágmark	Hámark
Hlutabréf skráð á Nasdaq Ísland og First North	386.798	77,9	444.684	91,3	25	100
Hlutabréf skráð erlendis (félög með starfsemi á Íslandi)	104.844	21,1	41.023	8,4	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 fjármálagerningar en getið er hér fyrir ofan	5.177	1,0	1.120	0,2	0	20
Heildarverðmæti fjárfestinga	496.819	100,0	486.827	100,0		

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2023	Uppsöfnuð sala 2023
Alvotech - IS markaður	65.077	(61.030)
Alvotech SA - US markaður	2.608	0
Alvotech Warrant 2027	3.217	0
Arion banki hf Warrants	216	0
Arion banki hf.	66.448	(75.970)
Brim hf	23.820	(41.419)
Eik fasteignafélag hf	71.460	(54.813)
Eimskipafélag Íslands hf	30.999	(21.931)
Festi hf.	43.737	(8.550)
Fly Play hf.	11.423	(5.875)
Hagar hf.	6.030	(17.919)
Ice Fish Farm A/S	28.910	0
Iceland Seafood International hf.	14.862	(26.668)
Icelandair Group hf	42.396	(66.600)
Icelandic Salmon AS	17.220	0
Íslandsbanki hf.	20.910	(35.938)
Kaldalón hf.	19.863	(23.290)
Kvika banki hf.	53.624	(29.183)
Marel hf.- IS markaður	36.801	(37.970)
Marel hf.- NL markaður	4.410	(4.027)
Nova Klúbburinn hf.	46.709	(17.827)
Reginn hf.	53.052	(35.268)
Reitir fasteignafélag hf.	68.292	(69.743)
Síldarvinnslan hf.	1.308	(13.615)
Síminn hf.	39.836	(45.006)
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	25.665	(25.859)
Skel fjárfestingafélag hf.	713	(5.887)
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	61.184	(76.951)
	860.790	(801.339)

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 fjármálagerninga.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar	
	30.6.2023	%	31.12.2022	%
Fiskveiðar og fiskeldi	75	0,0	32.782	6,7
Fiskveiðar og fiskeldi (NOK)	71.583	14,4	31.269	6,4
Fjármála og váttryggingastarfsemi	132.913	28,0	151.539	31,1
Flutningur og geymsla	106.614	21,5	109.319	22,5
Heild- og smásöluverslun	44.122	8,9	33.310	6,8
Leigustarfsemi og ýmis sérhæfð þjónusta	45.095	9,1	14.979	3,1
Starfsemi eignarhaldsfélaga	31.743	6,4	10.817	2,2
Upplýsingar og fjarskipti	8.436	1,7	28.987	6,0
Önnur framleiðsla	45.954	9,2	64.071	13,2
Önnur framleiðsla (EUR)	4.265	0,9	3.781	0,8
Önnur framleiðsla (USD)	6.019	1,2	5.973	1,2
Fjárfestingar alls	496.819	100,0	486.827	100,0

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir	Eignir	Hlutfall br. af	
	30.6.2023	31.12.2022	Breyting	heildareign
Arion banki hf.	80.027	99.552	(19.525)	(3,9%)
Eimskipafélag Íslands hf	67.591	60.045	7.546	1,5%
Kvika banki hf.	48.016	30.545	17.471	3,5%
Alvotech - IS markaður	45.157	31.269	13.888	2,8%
Festi hf.	32.514	0	32.514	6,5%
Nova Klúbburinn hf.	31.359	798	30.561	6,1%
Fly Play hf.	29.732	25.001	4.731	0,9%
Alvotech - IS markaður	27.242	30.488	(3.246)	(0,7%)
Ice Fish Farm A/S	26.426	0	26.426	5,3%
Eik fasteignafélag hf	18.592	472	18.120	3,6%
Stærstu eignir (10)	406.656	278.170	128.486	25,8%
Aðrar eignir	91.348	226.790	(135.442)	(27,2%)
Heildareignir	498.004	504.960	(6.956)	(1,4%)

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	466.805	489.142	-	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	86,22	92,78	-	-

7. Ávöxtun.

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun (1)	(7,07%)	(7,22%)	-	-
Raunávöxtun (1)	(11,74%)	(12,38%)	-	-

1) Sjóðurinn var stofnaður í maí 2022

Stefnir - Arðgreiðslusjóður hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2023

		1.1. - 30.6 2023	1.1. - 30.6 2022
	Skýr.		
Tekjur:	3-8		
Arður		29.031	45.731
Vextir		47	87
Vextir af innlánum lánastofnana		524	0
Tekjur samtals		<u>29.602</u>	<u>45.818</u>
Gjöld:			
Umsýslupóknun rekstraraðila	9	5.936	5.832
Aðrar þóknanir		537	928
Vextir og verðbætur		27	1
Viðskiptakostnaður		14	10
Önnur gjöld og kostnaður		494	402
Gjöld samtals		<u>7.008</u>	<u>7.173</u>
Hreinar tekjur og (gjöld)		22.594	38.645
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(16.062)	38.578
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(17.715)	(115.300)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>(11.183)</u>	<u>(38.077)</u>
Fjármögnunarhreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		121.792	379.210
Innleyst hlutdeildarskírteini		(80.501)	(181.641)
Arðgreiðsla til hlutdeildarskírteinishafa		(185.122)	(51.221)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>(143.831)</u>	<u>146.348</u>
Hækkun (lækkun)		(155.014)	108.271
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		811.552	724.279
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>656.538</u>	<u>832.550</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2023

		30.6.2023	31.12.2022
	Skýr.		
Eignir:			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		656.871	684.368
Hlutdeildarskírteini		0	123.219
Fjárfestingar samtals	10	<u>656.871</u>	<u>807.587</u>
 Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	1.460	890
Aðrar eignir	12	38.136	6.289
Aðrar eignir samtals		<u>39.596</u>	<u>7.179</u>
Eignir samtals		<u>696.467</u>	<u>814.766</u>
 Skuldir:			
Skuld við rekstraraðila		1.014	1.102
Skuld við vörslufélag		1	2
Aðrar skuldir	13	38.914	2.111
Skuldir samtals		<u>39.929</u>	<u>3.215</u>
 Hrein eign í lok tímabilsins		656.538	811.552
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		<u>7.310,25</u>	<u>6.861,77</u>
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>89,81</u>	<u>118,27</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Hlutabréf:</i>					
Eimskipafélag Íslands hf	92.701	13,3	76.289	9,4	Eimskipafélag Íslands hf.
Arion banki hf.	80.431	11,5	71.432	8,8	Arion banki hf.
Eik fasteignafélag hf	73.751	10,6	30.502	3,7	Eik fasteignafélag hf.
Íslandsbanki hf.	55.686	8,0	61.514	7,5	Íslandsbanki hf.
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	48.430	7,0	84.914	10,4	Sjóvá-Almennar tryggingar hf.
Vátryggingafélag Íslands hf.	41.618	6,0	76.904	9,4	Vátryggingafélag Íslands hf.
Reitir fasteignafélag hf.	41.422	5,9	19.780	2,4	Reitir fasteignafélag hf.
Kvika banki hf.	38.469	5,5	21.558	2,6	Kvika banki hf.
Brim hf	32.548	4,7	36.366	4,5	Brim hf.
Festi hf.	30.489	4,4	22.441	2,8	Festi hf.
Origo hf.	26.914	3,9	35.526	4,4	Origo hf.
Skel fjárfestingafélag hf.	18.490	2,7	0	0,0	Skel fjárfestingafélag hf.
Síminn hf.	18.180	2,6	75.224	9,2	Síminn hf.
Hagar hf.	18.163	2,6	20.090	2,5	Hagar hf.
Marel hf.- IS markaður	17.133	2,5	2.193	0,3	Marel hf.
Síldarvinnslan hf.	13.354	1,9	19.743	2,4	Síldarvinnslan hf.
Reginn hf.	9.092	1,3	29.647	3,6	Reginn hf.
Skel fjárfestingafélag hf.	0	0,0	245	0,0	Skel fjárfestingafélag hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	656.871	94,3	684.368	84,0	
Hlutdeildarskríteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:					
Stefnir - Lausafjár sjóður hs.	0	0,0	123.219	15,1	Stefnir - Lausafjár sjóður hs.
Hlutdeildarskríteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta alls	0	0,0	123.219	0,0	
Fjárfestingar alls	656.871	94,3	807.587	99,1	
Innlán hjá lánastofnunum	1.460	0,2	890	0,1	
Aðrar eignir	38.136	5,5	6.289	0,8	
Eignir alls	696.467	100,0	814.766	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar		Hlutf. af fjárfest.		Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2023	%	31.12.2022	%	Lágmark	Hámark
Hlutabréf skv. 1. mgr. 2. gr.	656.871	100,0	684.368	84,7	80	100
Víxlar útgefni 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	123.219	15,3	0	20
Heildarverðmæti fjárfestinga	656.871	100,0	807.587	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2023		Uppsöfnuð sala 2023
Arion banki hf.	37.327	(	19.418)
Eik fasteignafélag hf.	43.650		0
Eimskipafélag Íslands hf.	28.942	(	11.530)
Festi hf.	10.720		0
Íslandsbanki hf.	0	(	2.975)
Kvika banki hf.	19.701		0
Marel hf.- IS markaður	23.575	(	5.520)
Reginn hf.	0	(	17.360)
Reitir fasteignafélag hf.	26.405		0
Síldarvinnslan hf.	0	(	5.913)
Síminn hf.	0	(	32.793)
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	0	(	38.784)
Skel fjárfestingafélag hf.	24.075		0
Stefnir - Lausafjárjóstur hs.	50.247	(	177.883)
Stefnir - Sparifjárjóstur hs.	56.533	(	57.241)
Vátryggingafélag Íslands hf.	0	(	40.937)
	<u>321.175</u>	(	<u>410.354</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	
	30.6.2023	%	31.12.2022	%
Fiskveiðar og fiskeldi	45.902	7,0	56.109	6,9
Fjármála- og vátryggingastarfsemi	264.633	40,3	439.542	54,4
Flutningar og geymsla	92.701	14,1	76.289	9,4
Heild- og smásöluverslun	67.143	10,2	42.530	5,3
Leigustarfsemi og ýmis sérhæfð þjónusta	124.265	18,9	79.928	9,9
Starfsemi eignarhaldsfélaga	0	0,0	245	0,0
Upplýsingar og fjarskipti	45.094	6,9	110.750	13,7
Önnur framleiðsla	17.133	2,6	2.194	0,3
Fjárfestingar alls	<u>656.871</u>	<u>100,0</u>	<u>807.587</u>	<u>100,0</u>

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 30.6.2023	Eignir 31.12.2022	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Eimskipafélag Íslands hf	92.701	76.288	16.413	2,4%
Arion banki hf.	80.431	71.432	8.999	1,3%
Eik fasteignafélag hf	73.751	30.502	43.249	6,2%
Íslandsbanki hf.	55.686	61.514	(5.828)	(0,8%)
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	48.430	84.914	(36.484)	(5,2%)
Vátryggingafélag Íslands hf.	41.618	76.905	(35.287)	(5,1%)
Reitir fasteignafélag hf.	41.422	19.780	21.642	3,1%
Kvika banki hf.	38.469	21.558	16.911	2,4%
Brim hf	32.548	36.366	(3.818)	(0,5%)
Festi hf.	30.489	22.441	8.048	1,2%
Stærstu eignir (10)	535.545	501.700	33.845	4,9%
Aðrar eignir	160.922	313.066	(152.144)	(21,8%)
Heildareignir	696.467	814.766	(118.299)	(17,0%)

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	656.538	811.551	724.279	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	89,81	118,27	131,19	-

7. Ávöxtun.

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun	(24,06%)	(9,85%)	31,19%	-
Raunávöxtun	(27,60%)	(17,55%)	25,31%	-
Nafnávöxtun að teknu tilliti til útgreidds arðs	(0,86%)	(4,41%)	33,71%	-
Raunávöxtun að teknu tilliti til útgreidds arðs	(5,84%)	(12,58%)	27,75%	-

Eignaval A hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2023

		1.1. - 30.6 2023	1.1. - 30.6 2022
	Skýr.		
Tekjur:	3-8		
Vextir		59.953	16.803
Verðbætur		182.091	187.907
Vextir af innlánum lánastofnana		2.022	29
Aðrar tekjur		4.493	2.448
Tekjur samtals		248.559	207.187
Gjöld:			
Umsýslubóknun rekstraraðila	9	38.747	40.615
Aðrar þóknanir		17	2
Viðskiptakostnaður		74	58
Önnur gjöld og kostnaður		4.405	4.796
Gjöld samtals		44.496	45.471
Hreinar tekjur og (gjöld)		204.063	161.716
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		57.382	(37.411)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		150.117	(11.938)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		411.562	112.367
Fjármögnunarhreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		192.124	1.579.616
Innleyst hlutdeildarskírteini		(962.083)	(851.999)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		(769.959)	727.617
Hækkun (lækkun)		(358.397)	839.984
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		12.141.276	12.123.755
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		11.782.879	12.963.739

Efnahagsreikningur 30. júní 2023

		30.6.2023	31.12.2022
	Skýr.		
Eignir:			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		3.617.888	3.456.921
Hlutdeildarskírteini		8.070.699	8.619.710
Fjárfestingar samtals	10	<u>11.688.587</u>	<u>12.076.631</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	112.162	68.767
Aðrar eignir	12	17.991	15.107
Aðrar eignir samtals		<u>130.153</u>	<u>83.874</u>
Eignir samtals		<u>11.818.740</u>	<u>12.160.505</u>
Skuldir:			
Skuld við rekstraraðila		6.817	6.888
Skuld við vörslufélag		22	29
Aðrar skuldir	13	29.021	12.312
Skuldir samtals		<u>35.860</u>	<u>19.229</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		11.782.879	12.141.276
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		<u>4.263.660</u>	<u>4.546.290</u>
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>2,76</u>	<u>2,67</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf. skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Íbúðabréf 04/3 3.75% 15.06.2044	550.611	4,7	531.597	4,4	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	282.675	2,4	275.417	2,3	ÍL-sjóður
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	186.842	1,6	177.762	1,5	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	132.434	1,1	129.066	1,1	Seðlabanki Íslands
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	114.472	1,0	161.496	1,3	ÍL-sjóður
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	420.528	3,6	457.452	3,8	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	27.189	0,2	27.841	0,2	Reykjavíkurborg
<i>Skuldabréf:</i>					
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	406.044	3,4	390.603	3,2	Arion banki hf.
Arion banki Covered Bonds 3,50% 16.12.2029 (2032)	321.248	2,7	313.705	2,6	Arion banki hf.
SÍL VAR BD 20.02.2028	256.829	2,2	249.357	2,1	SÍL hs.
Arion banki Covered Bonds 2,50% 17.01.2048	208.850	1,8	203.548	1,7	Arion banki hf.
Arion banki 4,95% 15.12.2033	192.791	1,6	181.700	1,5	Arion banki hf.
SÍL VAR BD 20.12.2029	154.087	1,3	0	0,0	SÍL 2 hs.
A/F HEIM 3,20% 07.08.2026	113.607	1,0	111.542	0,9	A/F HEIM slhf.
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	101.951	0,9	100.931	0,8	Reitir fasteignafélag hf.
Reginn hf 1,25% 28.06.2027	80.170	0,7	79.334	0,7	Reginn hf.
Kvika banki hf 7,5% 08.05.2028	67.560	0,6	65.570	0,5	Kvika banki hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	3.617.888	30,6	3.456.921	28,4	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	1.244.464	10,5	1.413.840	11,6	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	959.502	8,1	1.017.076	8,4	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	737.736	6,2	739.149	6,1	Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	214.120	1,8	220.030	1,8	J.P. Morgan - Sjóðaútgáfa - Investment -Management
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	3.155.822	26,7	3.390.095	27,9	
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:					
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	2.189.951	18,5	2.208.905	18,2	Stefnir - Skuldabréfaval hs.
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	936.346	7,9	918.776	7,6	Stefnir - Vaxtasjóður hs.
Kvika - Innlend skuldabréf	736.123	6,2	777.367	6,4	Kvika eignastýring hf.
Akta Vaxtataækifæri hs.	326.886	2,8	590.814	4,9	Akta Vaxtataækifæri hs.
Kvika - Sértryggð skuldabréf	157.290	1,3	159.840	1,3	Kvika eignastýring hf.
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta alls	4.346.596	36,8	4.655.702	38,3	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
ST1 hs.	423.628	3,6	400.715	3,3	ST1 hs.
Akta SK1	144.653	1,2	173.198	1,4	Akta SK1
Önnur hlutdeildarskírteini alls	568.281	4,8	573.913	4,7	
Fjárfestingar alls	11.688.587	98,9	12.076.631	99,3	
Innlán hjá lánastofnunum	112.162	0,9	68.767	0,6	
Aðrar eignir	17.991	0,2	15.107	0,1	
Eignir alls	11.818.740	100,0	12.160.505	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2023	fjárfest. %	31.12.2022	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	0	0,0	0	0,0	0	50
Verðbréfasjóðir sem einkum fjárfesta í erlendum innlánum	0	0,0	0	0,0	0	50
Skuldabréf og víxlar í íslenskum krónum útgefin af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	1.267.033	10,8	1.275.337	10,6	0	50
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefin af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	2.941.702	25,2	3.170.065	26,2	20	80
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefin 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. sértrygð skuldabréf)	2.350.854	20,1	2.181.584	18,1	0	40
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta aðallega í innlendum skráðum skuldabréfum og víxlum, útgefin af fyrirtækjum, sveitarfélögum, fjármálafyrirt. (s.s. sértrygð skuldabréf) og öðrum fyrirtækjum	0	0,0	0	0,0	0	20
Bein fjárfesting í öðrum skuldabréfum, víxlum og lánasamningum	0	0,0	0	0,0	0	20
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum og víxlum	4.346.595	37,2	4.655.702	38,6	0	60
Sérhæfðir sjóðir sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum, víxlum og skuldaskjölum	568.283	4,9	573.913	4,8	0	20
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í erlendum skuldabréfum ríkja og fyrirtækja	214.120	1,8	220.030	1,8	0	15
Heildarverðmæti fjárfestinga	<u>11.688.587</u>	<u>100,0</u>	<u>12.076.631</u>	<u>100,0</u>		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2023	Uppsöfnuð sala 2023
Akta SK1	0 (	23.768)
Akta Vaxtatækifæri hs.	0 (	266.818)
Kvika - Innlend skuldabréf	11.999 (	77.608)
Kvika - Sértryggð skuldabréf	0 (	7.810)
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	0 (	33.657)
SÍL VAR BD 20.12.2029	153.971	0
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	0 (	39.005)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	0 (	95.008)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	0 (	208.013)
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	0 (	77.008)
Stefnir - Sparifjár sjóður hs.	59.999 (	60.326)
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	0 (	7.001)
	<u>225.969</u>	<u>(896.022)</u>

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum og líftíma

Sjóðurinn fjárfestir eingöngu í skuldabréfum og skuldabréfasjóðum auk innlána. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 6,0 ár í lok júní

	Fjárfestingar 30.6.2023		Fjárfestingar 31.12.2022	
		%		%
Ríkisverðbréfasjóðir	2.941.702	25,2	3.170.065	26,2
Íbúðabréf	947.757	8,1	968.509	8,0
Sértryggð skuldabréf	1.903.137	16,3	1.696.291	14,0
Innlendir skuldabréfasjóðir	4.914.877	42,0	5.229.616	43,3
Verðtryggð ríkisbréf	319.276	2,7	306.827	2,5
Skuldabréf sveitarfélaga	447.718	3,8	485.293	4,0
Erlendir skuldabréfasjóðir	214.120	1,8	220.030	1,8
Fjárfestingar alls	<u>11.688.587</u>	<u>100,0</u>	<u>12.076.631</u>	<u>100,0</u>

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir 30.6.2023	Eignir 31.12.2022	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	2.189.951	2.208.906 (	18.955)	(0,2%)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	1.244.464	1.413.840 (	169.376)	(1,4%)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	959.502	1.017.076 (	57.574)	(0,5%)
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	936.346	918.776	17.570	0,1%
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	737.736	739.149 (	1.413)	(0,0%)
Kvika - Innlend skuldabréf	736.123	777.367 (	41.244)	(0,3%)
Íbúðabréf 04/3 3.75% 15.06.2044	550.610	531.596	19.014	0,2%
ST1 hs.	423.628	400.715	22.913	0,2%
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	420.528	457.452 (	36.924)	(0,3%)
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	406.044	390.603	15.441	0,1%
Stærstu eignir (10)	<u>8.604.932</u>	<u>8.855.480 (</u>	<u>250.548)</u>	<u>(2,1%)</u>
Aðrar eignir	<u>3.213.808</u>	<u>3.305.025 (</u>	<u>91.217)</u>	<u>(0,8%)</u>
Heildareignir	<u>11.818.740</u>	<u>12.160.505 (</u>	<u>341.765)</u>	<u>(2,9%)</u>

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	11.782.879	12.141.276	12.123.755	14.915.351
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	2,7636	2,6706	2,7295	2,6210

7. Ávöxtun

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun	3,48%	(2,16%)	4,14%	6,13%
Raunávöxtun	(1,72%)	(10,51%)	(0,67%)	2,55%

Eignaval B hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2023

		1.1. - 30.6 2023	1.1. - 30.6 2022
	Skýr.		
Tekjur:	3-8		
Arður		8.959	16.175
Vextir		29.353	8.200
Verðbætur		91.232	91.104
Vextir af innlánnum lánastofnana		1.562	17
Aðrar tekjur		4.596	2.413
Tekjur samtals		135.702	117.909
Gjöld:			
Umsýslupóknun rekstraraðila	9	28.049	30.868
Aðrar þóknanir		47	79
Vextir og verðbætur		976	458
Viðskiptakostnaður		84	48
Gengismunur á bankainnstæðum		106	0
Önnur gjöld og kostnaður		3.499	3.392
Gjöld samtals		32.761	34.845
Hreinar tekjur og (gjöld)		102.941	83.064
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		149.279	118.791
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(143.842)	(458.172)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		108.378	(256.317)
Fjármögnunarhreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		40.365	611.314
Innleyst hlutdeildarskírteini		(732.261)	(726.202)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		(691.896)	(114.888)
Hækkun (lækkun)		(583.518)	(371.205)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		8.860.773	9.747.080
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		8.277.255	9.375.875

Efnahagsreikningur 30. júní 2023

		30.6.2023	31.12.2022
	Skýr.		
Eignir:			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		2.361.051	2.296.653
Hlutdeildarskírteini		5.866.325	6.542.176
Fjárfestingar samtals	10	<u>8.227.376</u>	<u>8.838.829</u>
 Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	68.990	36.125
Aðrar eignir	12	15.741	206
Aðrar eignir samtals		<u>84.731</u>	<u>36.331</u>
Eignir samtals		<u>8.312.107</u>	<u>8.875.160</u>
 Skuldir:			
Skuld við rekstraraðila		4.792	4.980
Skuld við vörslufélag		13	15
Aðrar skuldir	13	30.048	9.392
Skuldir samtals		<u>34.853</u>	<u>14.387</u>
 Hrein eign í lok tímabilsins		8.277.255	8.860.773
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		<u>2.375.859</u>	<u>2.574.317</u>
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>3,48</u>	<u>3,44</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf. skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð Íslenska ríkisins:</i>					
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	222.145	2,7	214.471	2,4	ÍL-sjóður
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	103.801	1,2	98.757	1,1	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	74.488	0,9	72.593	0,8	Seðlabanki Íslands
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	46.752	0,6	65.958	0,7	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	41.412	0,5	40.349	0,5	ÍL-sjóður
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	288.410	3,5	295.892	3,3	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	14.444	0,2	14.790	0,2	Reykjavíkurborg
<i>Skuldabréf:</i>					
Arion banki Cov Bonds 3,50% 16.12.2021 (2024)	233.633	2,8	228.149	2,6	Arion banki hf.
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	216.557	2,6	208.320	2,3	Arion banki hf.
Arion banki Covered Bonds 2,50% 17.01.2048	116.028	1,4	113.083	1,3	Arion banki hf.
SÍL VAR BD 20.02.2028	110.070	1,3	106.868	1,2	SÍL hs.
Arion banki 4,95% 15.12.2033	107.106	1,3	100.946	1,1	Arion banki hf.
SÍL VAR BD 20.12.2029	86.108	1,0	0	0,0	SÍL 2 hs.
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	53.014	0,6	52.485	0,6	Reitir fasteignafélag hf.
A/F HEIM 3,20% 07.08.2026	45.443	0,5	44.618	0,5	A/F HEIM slhf.
Reginn hf 1,25% 28.06.2027	40.085	0,5	39.668	0,4	Reginn hf.
Kvika banki hf 7,5% 08.05.2028	27.024	0,3	26.229	0,3	Kvika banki hf.
<i>Hlutabréf:</i>					
Arion banki hf.	103.032	1,2	112.808	1,3	Arion banki hf.
Síldarvinnslan hf.	88.970	1,1	105.751	1,2	Síldarvinnslan hf.
Nova Klúbburinn hf.	59.041	0,7	58.904	0,7	Nova klúbburinn hf.
Reitir fasteignafélag hf.	47.081	0,6	55.082	0,6	Reitir fasteignafélag hf.
Icelandic Salmon AS	37.587	0,5	41.165	0,5	Icelandic Salmon AS
Reginn hf.	32.441	0,4	37.348	0,4	Reginn hf.
Alvotech - IS markaður	27.030	0,3	0	0,0	Alvotech
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	0	0,0	14.922	0,2	Ölgerðin Egill Skallagríms hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	2.221.702	26,7	2.149.156	24,2	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
SÍA III slhf.	95.967	1,2	105.714	1,2	SÍA III slhf.
SÍA IV slhf.	34.290	0,4	35.897	0,4	SÍA IV slhf.
Umbreyting II slhf.	9.065	0,1	5.859	0,1	Umbreyting II slhf.
SÍA III GP hf.	27	0,0	27	0,0	SÍA III GP hf.
Önnur framseljanleg verðbréf alls	139.349	1,7	147.497	1,7	

Sundurliðanir, frh.

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 30.6.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	624.478	7,5	748.505	8,4	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	571.452	6,9	592.666	6,7	Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	565.161	6,8	650.453	7,3	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	231.679	2,8	191.594	2,2	Katla Fund
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	124.482	1,5	127.917	1,4	J.P. Morgan - Sjóðaútgáfa - Investment -Management
JPMorgan Funds - Global Bond Opport. Fund	62.416	0,8	138.021	1,6	J.P. Morgan - Sjóðaútgáfa - Investment -Management Seilern Investment Management Ltd.
JPMorgan Funds - Global Bond Opport. Fund	46.328	0,6	0	0,0	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	2.225.996	26,8	2.449.156	27,6	
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:					
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	1.197.770	14,4	1.241.162	14,0	Stefnir - Skuldabréfaval hs.
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	503.323	6,1	504.764	5,7	Stefnir - Vaxtasjóður hs.
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	401.598	4,8	442.222	5,0	Stefnir - Innlend hlutabréf hs.
Kvika - Innlend skuldabréf	373.735	4,5	386.661	4,4	Kvika eignastýring hf.
Kvika - Innlend hlutabréf	203.851	2,5	228.606	2,6	Kvika eignastýring hf.
Akta Vaxtatækifæri hs.	171.428	2,1	320.750	3,6	Akta Vaxtatækifæri hs.
Akta Stokkur hs.	71.528	0,9	93.913	1,1	Akta Stokkur hs.
Íslensk verðbréf - IV Stokkur	27.317	0,3	64.284	0,7	IV sjóðir hf.
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.	16.974	0,2	12.042	0,1	Stefnir - Innlend hlutabréf
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta alls	2.967.524	35,7	3.294.404	37,1	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
ST1 hs.	241.433	2,9	228.373	2,6	ST1 hs.
Stefnir - ÍS 5	222.826	2,7	264.544	3,0	Stefnir - ÍS 5 hs.
Akta SK1	76.377	0,9	97.114	1,1	Akta SK1
Kvika - Sértryggð skuldabréf	69.110	0,8	105.189	1,2	Kvika eignastýring hf.
Kvika - IHF hs.	37.783	0,5	49.966	0,6	Kvika eignastýring hf.
Akta HS1	25.276	0,3	53.430	0,6	Akta HS1
Önnur hlutdeildarskírteini alls	672.805	8,1	798.616	9,0	
Fjárfestingar alls	8.227.376	99,0	8.838.829	99,6	
Innlán hjá lánastofnunum	68.990	0,8	36.125	0,4	
Aðrar eignir	15.741	0,2	206	0,0	
Eignir alls	8.312.107	100,0	8.875.160	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2023	fjárfest. %	31.12.2022	fjárfest. %	Lágmark	Hámark
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	278.007	3,4	191.594	2,2	0	25
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	721.270	8,8	841.063	9,5	0	15
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu, sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	425.233	5,2	515.439	5,8	0	10
Bein fjárfesting í hlutabréf skráðum í Kauphöll Íslands og First North	330.564	4,0	384.816	4,4	0	5
Bein fjárfesting í erlendum skráðum hlutabréfum	64.617	0,8	41.165	0,5	0	5
Oskráð hlutabréf	0	0,0	0	0,0	0	5
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	138.021	1,6	0	50
Verðbréfasjóðir sem einkum fjárfesta í erlendum innlánnum	62.416	0,8	0	0,0	0	50
Skuldabréf og víxlar í íslenskum krónum útgefin af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	488.598	5,9	492.130	5,5	0	50
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnum af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	1.761.090	21,4	1.991.624	22,5	15	80
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnum 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. sértryggt skuldabréf)	1.141.746	13,9	1.124.178	12,7	0	30
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta aðallega í innlendum skráðum skuldabréfum og víxlum, útgefnum af fyrirtækjum, sveitarfélögum, fjármálafyrirt. (s.s. sértryggt skuldabréf) og öðrum fyrirtækjum.	0	0,0	0	0,0	0	15
Bein fjárfesting í öðrum skuldabréfum, víxlum og lánasamningum	196.177	2,4	106.867	1,2	0	15
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum og víxlum	2.315.366	28,1	2.558.526	28,9	0	45
Sérhæfðir sjóðir sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum, víxlum og skuldaskjölum	317.810	3,9	325.489	3,7	0	15
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í erlendum skuldabréfum ríkja og fyrirtækja	124.482	1,5	127.917	1,4	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	8.227.376	100,0	8.838.829	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2023	Uppsöfnuð sala 2023
Akta HS1	0 (	19.945)
Akta SK1	0 (	18.063)
Akta Stokkur hs.	0 (	13.549)
Akta Vaxtataækifæri hs.	0 (	151.038)
Alvotech - IS markaður	39.999	0
Íslensk verðbréf - IV Stokkur	0 (	30.249)
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard MM VNAV	0 (	75.167)
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	7.675	0
Kvika - IHF hs.	0 (	8.136)
Kvika - Innlend hlutabréf	0 (	5.145)
Kvika - Innlend skuldabréf	6.499 (	31.693)
Kvika - Sértryggð skuldabréf	0 (	38.919)
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	0 (	4.808)
Seilern World Growth - USD	43.031	0
SÍL VAR BD 20.12.2029	86.043	0
Síldarvinnslan hf.	0 (	14.680)
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	0 (	6.501)
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.	6.499	0
Stefnir - ÍS 5	0 (	6.501)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	0 (	51.006)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	0 (	108.011)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	0 (	144.011)
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	0 (	76.006)
Stefnir - Sparifjár sjóður hs.	32.999 (	33.053)
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	0 (	15.001)
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	0 (	14.791)
	<u>222.745</u>	<u>(866.273)</u>

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum og líftíma.

Sjóðurinn fjárfestir í skuldabréfum og skuldabréfasjóðum, hlutabréfum og hlutabréfasjóðum, auk innlána. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 6,0 ár í lok júní 2023.

	Fjárfestingar 30.6.2023		Fjárfestingar 31.12.2022	
		%		%
Skuldabréfasjóðir	2.509.853	30,5	3.011.932	34,1
Ríkisverðbréfasjóðir	1.761.091	21,4	1.991.624	22,5
Hlutabréfasjóðir	1.532.966	18,6	1.400.599	15,8
Sértryggð skuldabréf	1.035.069	12,6	920.361	10,4
Hlutabréf	404.245	4,9	431.840	4,9
Íbúðabréf	310.309	3,8	320.780	3,6
Skuldabréf sveitarfélaga	302.854	3,7	310.684	3,5
Verðtryggð ríkisbréf	178.289	2,2	171.350	1,9
Sérhæfðar fjárfestingar	130.284	1,6	141.638	1,6
Innlán	62.416	0,8	138.021	1,6
Fjárfestingar alls	<u>8.227.376</u>	<u>100,0</u>	<u>8.838.829</u>	<u>100,0</u>

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 30.6.2023	Eignir 31.12.2022	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	1.197.769	1.241.161	(43.392)	(0,5%)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	624.478	748.505	(124.027)	(1,5%)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	571.452	592.666	(21.214)	(0,3%)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	565.161	650.453	(85.292)	(1,0%)
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	503.323	504.764	(1.441)	(0,0%)
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	401.598	442.222	(40.624)	(0,5%)
Kvika - Innlend skuldabréf	373.735	386.661	(12.926)	(0,2%)
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	288.410	295.894	(7.484)	(0,1%)
ST1 hs.	241.433	228.374	13.059	0,2%
Arion banki Covered Bonds 3,50% 16.12.2029 (2032)	233.635	228.149	5.486	0,1%
Stærstu eignir (10)	5.000.994	5.318.849	(317.855)	(3,8%)
Aðrar eignir	3.311.113	3.556.311	(245.198)	(2,9%)
Heildareignir	8.312.107	8.875.160	(563.053)	(6,8%)

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	8.277.255	8.860.773	9.747.080	9.084.608
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	3,4839	3,4420	3,6159	3,1706

7. Ávöxtun.

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun	1,22%	(4,81%)	14,05%	9,45%
Raunávöxtun	(3,87%)	(12,94%)	8,78%	5,76%

Eignaval C hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2023

		1.1. - 30.6 2023	1.1. - 30.6 2022
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Arður		6.450	12.462
Vextir		4.818	1.455
Verðbætur		16.009	15.114
Vextir af innlánnum lánastofnana		921	9
Aðrar tekjur		2.116	1.227
	Tekjur samtals	30.314	30.267
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstraraðila	9	8.740	10.644
Aðrar þóknanir		38	36
Vextir og verðbætur		346	435
Viðskiptakostnaður		45	49
Gengismunur á bankainnstæðum		29	83
Önnur gjöld og kostnaður		989	940
	Gjöld samtals	10.187	12.187
Hreinar tekjur (gjöld)		20.127	18.080
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		32.219	19.222
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(78.624)	(258.125)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		(26.278)	(220.823)
Fjármögnunargreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		80.070	312.704
Innleyst hlutdeildarskírteini		(232.333)	(225.167)
	Fjármögnunargreyfingar samtals	(152.263)	87.537
Hækkun (lækkun)		(178.541)	(133.286)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		2.728.608	3.287.071
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		2.550.067	3.153.785

Efnahagsreikningur 30. júní 2023

		30.6.2023	31.12.2022
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		648.567	650.160
Hlutdeildarskírteini		1.885.539	2.078.302
Fjárfestingar samtals	10	<u>2.534.106</u>	<u>2.728.462</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	15.594	31.775
Aðrar eignir	12	14.910	15
Aðrar eignir samtals		<u>30.504</u>	<u>31.790</u>
Eignir samtals		<u>2.564.610</u>	<u>2.760.252</u>
Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		1.483	1.559
Skuld við vörslufélag		8	14
Aðrar skuldir	13	13.052	30.071
Skuldir samtals		<u>14.543</u>	<u>31.644</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		2.550.067	2.728.608
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		670.520	710.447
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		3,80	3,84

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð Íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	20.760	0,8	19.751	0,7	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	16.846	0,7	16.418	0,6	Seðlabanki Íslands
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	90.640	3,5	91.516	3,3	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	2.549	0,1	2.610	0,1	Reykjavíkurborg
<i>Skuldabréf:</i>					
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	54.139	2,1	52.080	1,9	Arion banki hf.
Arion banki Covered Bonds 2,50% 17.01.2048	46.411	1,8	45.233	1,6	Arion banki hf.
Arion banki Cov Bonds 3,5% 16.12.2021(2024)	29.204	1,1	28.519	1,0	Arion banki hf.
Arion banki 4,95% 15.12.2033	21.421	0,8	20.189	0,7	Arion banki hf.
SÍL VAR BD 20.12.2029	18.128	0,7	0	0,0	SÍL 2 hs.
SÍL VAR BD 20.02.2028	16.307	0,6	15.832	0,6	SÍL hs.
Arion banki Cov Bonds 6,5% 2.9.2022(2025)	8.156	0,3	8.075	0,3	Reitir fasteignafélag hf.
<i>Hlutabréf:</i>					
Arion banki hf.	80.544	3,1	94.937	3,4	Arion banki hf.
Síldarvinnslan hf.	51.254	2,0	61.027	2,2	Síldarvinnslan hf.
Nova Klúbburinn hf.	42.172	1,6	42.074	1,5	Nova klúbburinn hf.
Reitir fasteignafélag hf.	26.085	1,0	30.518	1,1	Reitir fasteignafélag hf.
Alvotech - IS markaður	20.273	0,8	0	0,0	Alvotech
Reginn hf.	19.046	0,7	21.927	0,8	Reginn hf.
Icelandic Salmon AS	14.589	0,6	15.978	0,6	Icelandic Salmon AS
Ólgerðin Egill Skallagrímsson hf.	0	0,0	9.948	0,4	Ólgerðin Egill Skallagríms hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	578.524	22,6	576.632	20,9	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
SÍA III slhf.	47.984	1,9	52.857	1,9	SÍA III slhf.
SÍA IV slhf.	16.002	0,6	16.752	0,6	SÍA IV slhf.
Umbreyting II slhf.	6.043	0,2	3.906	0,1	Umbreyting II slhf.
SÍA III GP hf.	14	0,0	13	0,0	SÍA III GP hf.
Önnur framseljanleg verðbréf alls	70.043	2,7	73.528	2,7	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	158.360	6,2	136.003	4,9	Katla Fund
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	154.067	6,0	158.179	5,7	Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	136.460	5,3	134.364	4,9	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	119.475	4,7	130.579	4,7	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard MM VNAV	44.771	1,7	78.289	2,8	J.P. Morgan - Sjóðaútgáfa - Investment -Management Seilern Investment Management Ltd.
Seilern World Growth - USD	29.124	1,1	0	0,0	J.P. Morgan - Sjóðaútgáfa - Investment -Management
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	26.283	1,0	27.009	1,0	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	668.540	26,1	664.423	24,1	
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:					
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	266.864	10,4	289.733	10,5	Stefnir - Innlend hlutabréf hs.
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	253.745	9,9	254.931	9,2	Stefnir - Skuldabréfaval hs.
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	160.318	6,3	156.129	5,7	Stefnir - Vaxtasjóður hs.
Kvika - Innlend hlutabréf	129.167	5,0	151.952	5,5	Kvika eignastýring hf.
Akta Stokkur hs.	47.140	1,8	67.860	2,5	Akta Stokkur hs.

Sundurliðanir, frh.

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 30.6.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta, frh.:					
Kvika - Innlend skuldabréf	46.793	1,8	59.296	2,1	Kvika eignastýring hf.
Akta Vaxtatækifæri hs.	30.708	1,2	41.854	1,5	Akta Vaxtatækifæri hs.
Íslensk verðbréf - IV Stokkur	16.777	0,7	65.438	2,4	ÍV sjóðir hf.
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.	12.658	0,5	10.270	0,4	Stefnir - Innlend hlutabréf
Kvika - Sértryggð skuldabréf	10.793	0,4	13.509	0,5	Kvika eignastýring hf.
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta alls	974.963	38,0	1.110.972	40,2	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
Stefnir - IS 5	134.445	5,2	159.932	5,8	Stefnir - IS 5 hs.
ST1 hs.	52.184	2,0	49.361	1,8	ST1 hs.
Kvika - IHF hs.	23.888	0,9	36.323	1,3	Kvika eignastýring hf.
Akta SK1	16.029	0,6	23.812	0,9	Akta SK1
Akta HS1	15.490	0,6	33.479	1,2	Akta HS1
Önnur hlutdeildarskírteini alls	242.036	9,4	302.907	11,0	
Fjárfestingar alls	2.534.106	98,8	2.728.462	98,8	
Innlán hjá lánastofnunum	15.594	0,6	31.775	1,2	
Aðrar eignir	14.910	0,6	15	0,0	
Eignir alls	2.564.610	100,0	2.760.252	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 30.6.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	187.484	7,4	136.003	5,0	0	50
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	472.607	18,6	585.255	21,4	0	40
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	173.822	6,9	229.733	8,4	0	20
Bein fjárfesting í hlutabréfum skráðum í Kauphöll Íslands og First North	219.101	8,6	260.431	9,5	0	10
Bein fjárfesting í erlendum skráðum hlutabréfum	34.862	1,4	15.978	0,6	0	10
Oskráð hlutabréf	0	0,0	0	0,0	0	10
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu en verðbréfasjóðir og sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta - sérhæfðar fjárfestingar	88.170	3,5	73.529	2,7	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	44.771	1,8	78.289	2,9	0	50

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu, frh.

	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2023	fjárfest. %	31.12.2022	fjárfest. %	Lágmark	Hámark
Skuldabréf og víxlar í íslenskum krónum útgefin af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	37.606	1,5	36.169	1,3	0	50
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnu af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	410.003	16,2	423.122	15,5	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)	252.521	10,0	248.222	9,1	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	16.307	0,6	15.832	0,6	0	10
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum og víxlum	502.357	19,8	525.717	19,3	0	30
Sérhæfðir sjóðir sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum, víxlum og skuldaskjöllum	68.212	2,7	73.173	2,7	0	10
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í erlendum skuldabréfum og víxlum	26.283	1,0	27.009	1,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	<u>2.534.106</u>	<u>100,0</u>	<u>2.728.462</u>	<u>100,0</u>		

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð	Uppsöfnuð
	kaup 2023	sala 2023
Akta HS1	0 (	12.831)
Akta SK1	0 (	7.130)
Akta Stokkur hs.	0 (	14.747)
Akta Vaxtataækifæri hs.	0 (	11.359)
Alvotech - IS markaður	30.000	0
Arion banki hf.	0 (	7.090)
Íslensk verðbréf - IV Stokkur	0 (	44.507)
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard MM VNAV	0 (	33.309)
Kvika - IHF hs.	0 (	9.803)
Kvika - Innlend hlutabréf	0 (	10.676)
Kvika - Innlend skuldabréf	0 (	14.332)
Kvika - Sértryggð skuldabréf	0 (	3.130)
Seilern World Growth - USD	27.056	0
SÍA III slhf.	0	0
SÍL VAR BD 20.12.2029	18.114	0
Síldarvinnslan hf.	0 (	8.630)

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa, frh.

	Uppsöfnuð kaup 2023	Uppsöfnuð sala 2023
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.	3.499	0
Stefnir - ÍS 5	0 (	4.001)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	0 (	12.002)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	0 (	16.003)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	9.999 (	12.002)
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	0 (	8.001)
Stefnir - Sparifjár sjóður hs.	6.999 (	7.039)
Umbreyting II slhf.	2.592	0
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	0 (	9.943)
	98.259	(246.535)

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum og líftíma

Sjóðurinn fjárfestir í skuldabréfum og skuldabréfasjóðum en hefur heimild til að fjárfesta fyrir allt að 50% í hlutabréfum og hlutabréfasjóðum, innlendum og erlendum. Áhersla er á að fjárfesta í sjóðum fremur en einstökum bréfum. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 6,3 ár í lok júní 2023.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar	
	30.6.2023	%	31.12.2022	%
Innlendir hlutabréfasjóðir	677.137	26,7	856.839	31,4
Erlendir hlutabréfasjóðir	187.484	7,4	136.003	5,0
Innlendir skuldabréfasjóðir	574.296	22,7	572.870	21,0
Erlendir skuldabréfasjóðir	26.283	1,0	27.009	1,0
Ríkisverðbréfasjóðir	410.003	16,2	423.123	15,5
Innlend hlutabréf	239.374	9,4	260.431	9,5
Erlend hlutabréf	14.589	0,6	15.978	0,6
Sértryggð skuldabréf	159.332	6,3	154.095	5,6
Verðtryggð ríkisbréf	37.606	1,5	36.169	1,3
Skuldabréf sveitarfélaga	93.189	3,7	94.127	3,4
Innlán	44.771	1,8	78.289	2,9
Sérhæfðar fjárfestingar	70.042	2,8	73.529	2,7
	2.534.106	100,0	2.728.462	100,0

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2023	31.12.2022		
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	266.864	289.731	(22.867)	(0,9%)
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	253.745	254.931	(1.186)	(0,0%)
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	160.318	156.129	4.189	0,2%
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	158.360	136.003	22.357	0,9%
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	154.067	158.179	(4.112)	(0,2%)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	136.460	134.364	2.096	0,1%
Stefnir - ÍS 5	134.445	159.932	(25.487)	(1,0%)
Kvika - Innlend hlutabréf	129.167	151.952	(22.785)	(0,9%)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	119.475	130.579	0	0,0%
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	90.640	91.516	(876)	(0,0%)
Stærstu eignir (10)	1.603.541	1.663.316	(48.671)	(1,9%)
Aðrar eignir	961.069	1.096.936	(146.971)	(5,7%)
Heildareignir	2.564.610	2.760.252	(195.642)	(7,6%)

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	2.550.067	2.728.608	3.287.071	2.019.450
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	3.8031	3,8407	4,1600	3,3359

7. Ávöxtun

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun	(0,98%)	(7,68%)	24,71%	12,29%
Raunávöxtun	(5,96%)	(15,56%)	18,94%	8,50%

Eignaval - Hlutabréf hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2023

		1.1. - 30.6 2023	1.1. - 30.6 2022
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Arður		38.417	75.820
Vextir af innlánum lánastofnana		1.574	13
Gengismunur á bankainnstæðum		201	0
Aðrar tekjur		7.015	4.841
	Tekjur samtals	<u>47.207</u>	<u>80.674</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstraraðila	9	41.000	52.200
Aðrar þóknanir		310	237
Vextir og verðbætur		1.146	2.025
Viðskiptakostnaður		37	40
Önnur gjöld og kostnaður		2.585	2.573
	Gjöld samtals	<u>45.078</u>	<u>57.075</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		2.129	23.599
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		210.255	301.946
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(509.414)	(1.466.970)
		<u>(297.030)</u>	<u>(1.141.425)</u>
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini			
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		70.262	310.821
Innleyst hlutdeildarskírteini		(488.830)	(622.907)
	Fjármögnunarhreyfingar samtals	<u>(418.568)</u>	<u>(312.086)</u>
Hækkun (lækkun)		(715.598)	(1.453.511)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		6.285.219	8.407.826
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>5.569.621</u>	<u>6.954.315</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2023

		30.6.2023	31.12.2022
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		1.810.911	2.006.117
Hlutdeildarskírteini		3.723.287	4.261.713
Fjárfestingar samtals	10	<u>5.534.198</u>	<u>6.267.830</u>
 Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	43.737	48.469
Aðrar eignir	12	8.659	0
Aðrar eignir samtals		<u>52.396</u>	<u>48.469</u>
Eignir samtals		<u>5.586.594</u>	<u>6.316.299</u>
 Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		6.439	7.610
Skuld við vörslufélag		22	17
Aðrar skuldir	13	10.512	23.453
Skuldir samtals		<u>16.973</u>	<u>31.080</u>
 Hrein eign í lok tímabilsins		5.569.621	6.285.219
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		18.894	20.267
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		294,78	310,13

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Hlutabréf:</i>					
Arion banki hf.	491.246	8,8	585.295	9,3	Arion banki hf.
Síldarvinnslan hf.	257.897	4,6	323.675	5,1	Síldarvinnslan hf.
Nova Klúbburinn hf.	193.992	3,5	193.542	3,1	Nova klúbburinn hf.
Reitir fasteignafélag hf.	156.618	2,8	183.233	2,9	Reitir fasteignafélag hf.
Reginn hf.	113.531	2,0	144.403	2,3	Reginn hf.
Alvotech - IS markaður	87.849	1,6	0	0,0	Alvotech
Icelandic Salmon AS	68.215	1,2	74.709	1,2	Icelandic Salmon AS
Fly Play hf.	26.886	0,5	49.001	0,8	Fly Play hf.
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	0	0,0	44.767	0,7	Ölgerðin Egill Skallagríms hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	1.396.234	25,0	1.598.625	25,3	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
SÍA III slhf.	191.935	3,4	211.428	3,3	SÍA III slhf.
Umbreyting slhf.	91.629	1,6	75.072	1,2	Umbreyting I slhf.
SÍA IV slhf.	91.440	1,6	95.726	1,5	SÍA IV slhf.
Umbreyting II slhf.	30.216	0,5	19.530	0,3	Umbreyting II slhf.
SÍA II slhf.	9.372	0,2	5.652	0,1	SÍA II slhf.
SÍA III GP hf.	54	0,0	54	0,0	SÍA III GP hf.
SÍA II GP hf.	31	0,0	30	0,0	SÍA II GP hf.
Önnur framseljanleg verðbréf alls	414.677	7,4	407.492	6,5	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	754.547	13,5	648.019	10,3	Katla Fund
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard MM VNAV	274.052	4,9	413.324	6,5	J.P. Morgan - Sjóðaútgáfa - Investment -Management
Seilern World Growth - USD	136.263	2,4	0	0,0	Seilern Investment
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	1.164.862	20,9	1.061.343	16,8	
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:					
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	1.061.817	19,0	1.212.097	19,2	Stefnir - Innlend hlutabréf hs.
Kvika - Innlend hlutabréf	575.591	10,3	639.635	10,1	Kvika eignastýring hf.
Akta Stokkur hs.	190.230	3,4	267.590	4,2	Akta Stokkur hs.
Íslensk verðbréf - IV Stokkur	60.894	1,1	261.771	4,1	ÍV sjóðir hf.
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.	51.304	0,9	37.013	0,6	Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta alls	1.939.836	34,7	2.418.106	38,3	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
Stefnir - ÍS 5	441.947	7,9	516.072	8,2	Stefnir - ÍS 5 hs.
Kvika - IHF hs.	108.593	1,9	133.223	2,1	Kvika eignastýring hf.
Akta HS1	68.049	1,2	132.969	2,1	Akta HS1
Önnur hlutdeildarskírteini alls	618.589	11,1	782.264	12,4	
Fjárfestingar alls	5.534.198	99,1	6.267.830	99,2	
Innlán hjá lánastofnunum	43.737	0,8	48.469	0,8	
Aðrar eignir	8.659	0,2	0	0,0	
Eignir alls	5.586.594	100,0	6.316.299	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2023	%	31.12.2022	%	Lágmark	Hámark
Hlutabréf skráð á Nasdaq og First North	1.376.433	24,9	1.523.916	24,3	0	70
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	754.547	13,6	648.019	10,3	0	60
Í sérhæfðum sjóðum fyrir almenna fjárfesta sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	1.939.836	35,1	2.418.106	38,6	0	60
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu, sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	618.590	11,2	782.264	12,5	0	20
Skráð erlend hlutabréf	156.064	2,8	74.709	1,2	0	50
Hlutabréf og hlutabréfasjóðir	4.845.470	87,6	5.447.014	86,9	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 innlánum	0	0,0	0	0,0	0	50
Verðbréfasjóðir sem einkum fjárfesta í erlendum innlánum	274.052	5,0	413.324	6,6	0	50
Innlán	274.052	5,0	413.324	6,6	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	414.676	7,5	407.492	6,5	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	5.534.198	100,0	6.267.830	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2023	Uppsöfnuð sala 2023
Akta HS1	0 (	40.310)
Akta Stokkur hs.	0 (	50.796)
Alvotek - IS markaður	130.000	0
Arion banki hf.	0 (	48.637)
Fly Play hf.	0 (	20.775)
Íslensk verðbréf - IV Stokkur	0 (	181.585)
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard MM VNAV	0 (	137.429)
Kvíka - IHF hs.	0 (	11.537)
Kvíka - Innlend hlutabréf	0 (	7.385)
Reginn hf.	0 (	12.750)
Seilern World Growth - USD	126.682	0
SÍA III slhf.	0	0
Síldarvinnslan hf.	0 (	60.488)
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	0 (	61.506)
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.	18.999	0
Stefnir - ÍS 5	0 (	3.001)
Stefnir - Lausafjár sjóður hs.	49.999 (	50.285)
Stefnir - Sparifjár sjóður hs.	69.999 (	70.113)
Umbreyting II slhf.	12.960	0
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	0 (	44.489)
	408.639	(801.086)

4. Flokkun fjárfestinga eftir atvinnugreinum

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

	Fjárfestingar 30.6.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %
Hlutabréfasjóðir	3.449.235	62,3	3.848.389	61,4
Hlutabréf	1.810.911	32,7	2.006.117	32,0
Innlánasjóðir	274.052	5,0	413.324	6,6
Fjárfestingar alls	5.534.198	100,0	6.267.830	100,0

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir 30.6.2023	Eignir 31.12.2022	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	1.061.817	1.212.100	(150.283)	(2,7%)
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	754.547	648.019	106.528	1,9%
Kvika - Innlend hlutabréf	575.594	639.637	(64.043)	(1,1%)
Arion banki hf.	491.246	585.295	(94.049)	(1,7%)
Stefnir - ÍS 5	441.947	0	441.947	7,9%
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard MM VNAV	274.052	0	274.052	4,9%
Síldarvinnslan hf.	257.897	323.675	(65.778)	(1,2%)
Nova Klúbburinn hf.	193.992	193.542	450	0,0%
SÍA III slhf.	191.935	211.428	(19.493)	(0,3%)
Akta Stokkur hs.	190.230	267.590	(77.360)	(1,4%)
Stærstu eignir (10)	4.433.257	4.081.286	351.971	6,3%
Aðrar eignir	1.153.337	2.235.013	(1.081.676)	(19,4%)
Heildareignir	5.586.594	6.316.299	(729.705)	(13,1%)

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	5.569.621	6.285.219	8.407.826	5.721.825
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	294,78	310,13	362,59	247,73

7. Ávöxtun

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun	(4,95%)	(14,47%)	46,37%	18,21%
Raunávöxtun	(9,73%)	(21,77%)	39,60%	14,22%

Stefnir - Samval hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2023

		1.1. - 30.6 2023	1.1. - 30.6 2022
	Skýr.		
Tekjur:	3-8		
Arður		78.272	111.314
Vextir		5.180	2.749
Verðbætur		7.910	8.748
Vextir af innlánum lánastofnana		1.093	12
	Tekjur samtals	92.455	122.823
Gjöld:			
Umsýslubóknun rekstraraðila	9	65.184	73.921
Aðrar þóknanir		1.024	838
Vextir og verðbætur		459	13
Viðskiptakostnaður		21	37
Gengismunur á bankainnstæðum		66	302
Önnur gjöld og kostnaður		5.998	3.926
	Gjöld samtals	72.752	79.037
Hreinar tekjur og (gjöld)		19.703	43.786
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		172.392	345.965
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(318.554)	(1.580.678)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		(126.459)	(1.190.927)
Fjármögnunarhreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		176.266	653.660
Innleyst hlutdeildarskírteini		(459.503)	(786.853)
	Fjármögnunarhreyfingar samtals	(283.237)	(133.193)
Hækkun (lækkun)		(409.696)	(1.324.120)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		9.044.956	10.585.978
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		8.635.260	9.261.858

Efnahagsreikningur 30. júní 2023

		30.6.2023	31.12.2022
	Skýr.		
Eignir:			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		3.323.923	3.639.959
Hlutdeildarskírteini		5.242.850	5.449.589
Fjárfestingar samtals	10	<u>8.566.773</u>	<u>9.089.548</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	94.182	44.581
Aðrar eignir	12	584	215
Aðrar eignir samtals		<u>94.766</u>	<u>44.796</u>
Eignir samtals		<u>8.661.539</u>	<u>9.134.344</u>
Skuldir:			
Skuld við rekstraraðila		10.939	11.219
Skuld við vörslufélag		15	13
Aðrar skuldir	13	15.324	78.156
Skuldir samtals		<u>26.278</u>	<u>89.388</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		8.635.260	9.044.956
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		502.413,4	518.581,3
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		17,19	17,44

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A	3.060	0,0	2.974	0,0	ÍL-sjóður
<i>Skuldabréf:</i>					
SÍL VAR BD 20.02.2028	81.533	0,9	79.161	0,9	SÍL hs.
Kvika banki hf 7,5% 08.05.2028	67.560	0,8	65.571	0,7	Kvika banki hf.
SÍL VAR BD 20.12.2029	45.320	0,5	0	0,0	SÍL 2 hs.
<i>Hlutabréf:</i>					
Icelandair Group hf	608.999	7,0	628.682	6,9	Icelandair Group hf.
Arion banki hf.	548.000	6,3	738.002	8,1	Arion banki hf.
Icelandic Salmon AS	300.799	3,5	329.433	3,6	Icelandic Salmon AS
Reginn hf.	285.600	3,3	383.602	4,2	Reginn hf.
Nova Klúbburinn hf.	266.291	3,1	265.674	2,9	Nova klúbburinn hf.
Össur hf.	256.053	3,0	306.674	3,4	Össur hf.
Síldarvinnslan hf.	194.700	2,2	302.500	3,3	Síldarvinnslan hf.
Alvotech - IS markaður	135.151	1,6	0	0,0	Alvotech
Kaldalón hf.	69.600	0,8	78.300	0,9	Kaldalón hf.
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	60.750	0,7	74.593	0,8	Ölgerðin Egill Skallagríms hf.
Fly Play hf.	15.600	0,2	17.030	0,2	Fly Play hf.
Strax AB	0	0,0	1.016	0,0	NOVESTRA AB
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	2.939.016	33,9	3.273.212	35,8	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
<i>Skuldabréf:</i>					
Klakki Composition Debt Agreement					
0% 31.12.2020	736	0,0	736	0,0	Klakki ehf.
KAUPTTHING EHF ZCP 18.1.2031	0	0,0	171	0,0	Kaupþing ehf.
<i>Hlutabréf:</i>					
SÍA III slhf.	143.951	1,7	158.571	1,7	SÍA III slhf.
Umbreyting slhf.	91.629	1,1	75.072	0,8	Umbreyting I slhf.
SÍA IV slhf.	91.440	1,1	95.726	1,0	SÍA IV slhf.
Umbreyting II slhf.	45.324	0,5	29.295	0,3	Umbreyting II slhf.
SÍA II slhf.	11.715	0,1	7.065	0,1	SÍA II slhf.
SÍA III GP hf.	41	0,0	40	0,0	SÍA III GP hf.
SÍA II GP hf.	38	0,0	38	0,0	SÍA II GP hf.
Ísfélag Vestmannaeyja hf.	23	0,0	23	0,0	Ísfélag Vestmannaeyja hf.
Asia World Online	7	0,0	7	0,0	Awol Inc
Health Holding S.A. - Þrotabú	3	0,0	3	0,0	Health Holding S.A.
Önnur framseljanleg verðbréf alls	384.907	4,4	366.747	4,0	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	1.172.221	13,5	1.006.724	11,0	Katla Fund
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	404.438	4,7	387.020	4,2	Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	82.658	1,0	95.784	1,0	Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	1.659.317	19,2	1.489.528	16,3	

Sundurliðanir, frh.

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 30.6.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:					
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	1.579.946	18,2	1.759.666	19,3	Stefnir - Innlend hlutabréf hs.
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	424.589	4,9	431.075	4,7	Stefnir - Skuldabréfaval hs.
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	149.457	1,7	145.551	1,6	Stefnir - Vaxtasjóður hs.
Stefnir - Arðgreiðslusjóður hs.	121.361	1,4	159.820	1,7	Stefnir - Arðgreiðslusjóður hs.
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.	97.791	1,1	52.971	0,6	Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.	48.896	0,6	47.910	0,5	Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.
Stefnir - Lausafjársgjóður hs.	0	0,0	44.999	0,5	Stefnir - Lausafjársgjóður hs.
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta alls	2.422.040	28,0	2.641.992	28,9	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
Stefnir - ÍS 5	802.810	9,3	946.347	10,4	Stefnir - ÍS 5 hs.
ST1 hs.	235.538	2,7	222.798	2,4	ST1 hs.
Akta HS1	47.918	0,6	101.006	1,1	Akta HS1
Stefnir - MSF II hs.	47.864	0,6	46.366	0,5	Stefnir - MSF II hs.
MF3 hs.	27.363	0,3	0	0,0	MF3 hs.
GAMMA: Anglia GBP	0	0,0	1.552	0,0	GAMMA Capital Management hf.
Önnur hlutdeildarskírteini alls	1.161.493	13,4	1.318.069	14,5	
Fjárfestingar alls	8.566.773	98,9	9.089.548	99,5	
Innlán hjá lánastofnunum	94.182	1,1	44.581	0,5	
Aðrar eignir	584	0,0	215	0,0	
Eignir alls	8.661.539	100,0	9.134.344	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 30.6.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Innlend skráð skuldabréf	194.412	2,3	144.732	1,6	0	25
Innlend skráð hlutabréf	2.305.595	26,9	2.795.050	30,8	0	50
Skuldabréf og víxlar útgefin af ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	3.060	0,0	2.974	0,0	0	50
Erlend skráð verðbréf/fjármálagerningar	300.799	3,5	330.449	3,6	0	50
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta	4.216.509	49,2	4.086.522	45,0	25	100
Aðrir sérhæfðir sjóðir en sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta	1.545.630	18,0	1.683.876	18,5	0	20
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0	44.999	0,5	0	50
Aðrir fjármálagerningar en um er getið í framangreindum liðum	768	0,0	946	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	8.566.773	100,0	9.089.548	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2023		Uppsöfnuð sala 2023
Akta HS1	0	(	33.860)
Alvotek - IS markaður	200.000		0
Arion banki hf.	0	(	134.233)
Icelandair Group hf	45.757	(	225.725)
KAUPTHING EHF ZCP 18.1.2031	(85)		0
MF3 hs.	27.365		0
Reginn hf.	0	(	51.800)
SÍL VAR BD 20.12.2029	45.286		0
Síldarvinnslan hf.	0	(	98.868)
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	0	(	45.001)
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.	54.999		0
Stefnir - ÍS 5	0	(	15.001)
Stefnir - Lausafjár sjóður hs.	69.998	(	115.403)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	0	(	18.001)
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	0	(	18.001)
Strax AB	0	(	977)
Umbreyting II slhf.	19.440		0
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	0	(	23.518)
Össur hf.	0	(	31.397)
	462.762	(	811.783)

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		Fjárfestingar	
	30.6.2023	%	31.12.2022	%
Innlend hlutabréf og sjóðir	5.439.007	63,5	5.554.583	61,1
Innlend skuldabréf og sjóðir	1.166.959	13,6	1.091.730	12,0
Erlend hlutabréf og sjóðir	1.576.669	18,4	2.032.428	22,4
Sérhæfðar fjárfestingar	384.138	4,5	365.808	4,0
Innlán	0	0,0	44.999	0,5
Fjárfestingar alls	8.566.773	100,0	9.089.548	100,0

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 30.6.2023	Eignir 31.12.2022	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	1.579.946	1.759.666	(179.720)	(2,1%)
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	1.172.221	1.006.724	165.497	1,9%
Stefnir - ÍS 5	802.810	946.347	(143.537)	(1,7%)
Icelandair Group hf.	609.002	628.680	(19.678)	(0,2%)
Arion banki hf.	548.000	738.000	(190.000)	(2,2%)
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	424.589	431.075	(6.486)	(0,1%)
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	404.438	387.020	17.418	0,2%
Icelandic Salmon AS	300.799	329.433	(28.634)	(0,3%)
Reginn hf.	285.600	383.600	(98.000)	(1,1%)
Nova Klúbburinn hf.	266.291	265.674	617	0,0%
Stærstu eignir (10)	6.393.696	6.876.219	(482.523)	(5,6%)
Aðrar eignir	2.267.843	2.258.125	9.718	0,1%
Heildareignir	8.661.539	9.134.344	(472.805)	(5,5%)

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	8.635.260	9.044.956	10.585.978	7.310.574
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	17,1876	17,4417	19,5129	14,7311

7. Ávöxtun.

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun	3,40%	(10,61%)	32,46%	5,59%
Raunávöxtun	(1,80%)	(18,25%)	26,34%	2,03%

Stefnir - Lausafjársgjöldur hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2023

		1.1. - 30.6 2023	1.1. - 30.6 2022
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		28.439	11.544
Vextir af innlánum lánastofnana		239.834	155.164
Aðrar tekjur		100	0
Tekjur samtals		<u>268.373</u>	<u>166.708</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstraraðila	9	13.034	19.636
Aðrar þóknanir		11	350
Vextir og verðbætur		13	94
Viðskiptakostnaður		8	7
Önnur gjöld og kostnaður		2.065	2.102
Gjöld samtals		<u>15.131</u>	<u>22.189</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		253.242	144.519
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(7.822)	(5.543)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		3.041	345
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>248.461</u>	<u>139.321</u>
Fjármögnunargreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		7.868.482	16.821.226
Innleyst hlutdeildarskírteini		(10.051.208)	(17.788.010)
Fjármögnunargreyfingar samtals		<u>(2.182.726)</u>	<u>(966.784)</u>
Hækkun (lækkun)		(1.934.265)	(827.463)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		8.216.578	11.289.970
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>6.282.313</u>	<u>10.462.507</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2023

		30.6.2023	31.12.2022
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		401.995	799.404
Peningamarkaðsgerningar		1.526.431	1.889.683
Innlán hjá lánastofnunum		4.364.641	4.402.173
	Fjárfestingar samtals 10	<u>6.293.067</u>	<u>7.091.260</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	1.137	547
Aðrar eignir	12	3.531	1.146.867
	Aðrar eignir samtals	<u>4.668</u>	<u>1.147.414</u>
	Eignir samtals	<u>6.297.735</u>	<u>8.238.674</u>
Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		2.003	2.391
Skuld við vörslufélag		28	23
Aðrar skuldir	13	13.391	19.682
	Skuldir samtals	<u>15.422</u>	<u>22.096</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		6.282.313	8.216.578
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		39.247,34	53.076,74
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>160,07</u>	<u>154,81</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisvixill 19.07.2023	547.962	8,7	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 20.09.2023	392.559	6,2	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 16.08.2023	197.879	3,1	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 18.10.2023	194.976	3,1	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 29.11.2023	193.055	3,1	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 8% 12.06.2025	10	0,0	11	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	10	0,0	10	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 18.01.2023	0	0,0	997.484	12,1	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 15.02.2023	0	0,0	694.691	8,4	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	0	0,0	396.800	4,8	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 15.03.2023	0	0,0	197.507	2,4	Endurlán ríkissjóðs
<i>Skuldabréf:</i>					
Íslandsbanki 6,4% 26.10.2023(26.10.2026)	200.710	3,2	201.682	2,4	Íslandsbanki hf.
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027	201.265	3,2	200.902	2,4	Íslandsbanki hf.
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsbréf, skráð alls	1.928.426	30,6	2.689.087	32,6	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	1.573.118	25,0	1.268.510	15,4	Arion banki hf.
Íslandsbanki hf.	1.145.654	18,2	1.626.321	19,7	Íslandsbanki hf.
Landsbankinn hf.	1.036.905	16,5	1.055.777	12,8	Landsbankinn hf.
Kvika banki hf.	608.964	9,7	451.565	5,5	Kvika banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	4.364.641	69,3	4.402.173	53,4	
Fjárfestingar alls	6.293.067	99,9	7.091.260	86,1	
Innlán hjá lánastofnunum	1.137	0,0	547	0,0	
Aðrar eignir	3.531	0,1	1.146.867	13,9	
Eignir alls	6.297.735	100,0	8.238.674	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2023	Hlutf. af fjárfest. %	31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja	4.364.641	69,4	4.402.173	62,1	40	100
Víxlar, skuldabréf og aðrar skulda- viðurkenningar útgefnar af fjármála- fyrirtækjum	401.975	6,4	402.584	5,7	0	50
Víxlar, skuldabréf og aðrar skulda- viðurkenningar útgefnar af eða með ábyrgð íslenska ríkisins	1.526.451	24,3	2.286.503	32,2	0	60
Skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar útgefnar af sveitarfélögum	0	0,0	0	0,0	0	30
Endurhverf viðskipti með fjármála- gerna (sbr. fjárfestingastefnu)	0	0,0	0	0,0	0	50
Heildarverðmæti fjárfestinga	6.293.067	100,0	7.091.260	100,0		

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2023	Uppsöfnuð sala 2023
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	522.451	(462.678)
Ríkisvixill 16.08.2023	197.238	0
Ríkisvixill 18.10.2023	194.098	0
Ríkisvixill 19.07.2023	542.100	0
Ríkisvixill 20.09.2023	389.536	0
Ríkisvixill 21.06.2023	393.764	0
Ríkisvixill 29.11.2023	192.388	0
	2.431.575	(462.678)

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir útgefendum og líftíma.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími (dagar)	
	30.6.2023	%	31.12.2022	%	30.6.2023	31.12.2022
Innlán	4.364.641	69,4	4.402.173	62,1	91	33
Ríkisvixlar og ríkisskuldabréf	1.526.451	24,3	2.286.503	32,2	67	52
Sértrygð skuldabréf	401.975	6,4	402.584	5,7	172	942
Fjárfestingar alls	6.293.067	100,0	7.091.260	100,0	90	91

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 30.6.2023	Eignir 31.12.2022	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Arion banki hf.	1.573.118	1.268.510	304.608	4,8%
Íslandsbanki hf.	1.145.654	1.626.321	(480.667)	(7,6%)
Landsbankinn	1.036.905	1.055.777	(18.872)	(0,3%)
Kvika banki hf.	608.964	451.565	157.399	2,5%
Ríkisvixill 19.07.2023	547.963	0,0	547.963	8,7%
Ríkisvixill 20.09.2023	392.559	0,0	392.559	6,2%
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027	201.265	200.902	363	0,0%
Íslandsbanki 6,4% 26.10.2023(26.10.2026)	200.710	201.682	(972)	(0,0%)
Ríkisvixill 16.08.2023	197.879	0,0	197.879	3,1%
Ríkisvixill 18.10.2023	194.976	0,0	194.976	3,1%
Stærstu eignir (10)	6.099.993	4.804.757	1.295.236	20,6%
Aðrar eignir	197.742	3.433.917	(3.236.175)	(51,4%)
Heildareignir	6.297.735	8.238.674	(1.940.939)	(30,8%)

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	6.282.313	8.216.578	11.289.970	8.769.251
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	160,07	154,81	148,89	147,55

7. Ávöxtun.

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun	3,40%	3,97%	0,91%	1,72%
Raunávöxtun	(1,80%)	(4,91%)	(3,76%)	(1,71%)

Stefnir - Skuldabréfaval hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2023

		1.1. - 30.6 2023	1.1. - 30.6 2022
	Skýr.		
Tekjur:	3-8		
Vextir		491.772	251.063
Verðbætur		689.681	934.759
Vextir af innlánum lánastofnana		7.620	7.785
Tekjur samtals		<u>1.189.073</u>	<u>1.193.607</u>
Gjöld:			
Umsýslupóknun rekstraraðila	9	101.177	126.016
Aðrar þóknanir		1.510	1.246
Viðskiptakostnaður		51	49
Önnur gjöld og kostnaður		13.005	14.450
Gjöld samtals		<u>115.743</u>	<u>141.761</u>
Hreinar tekjur og (gjöld)		1.073.330	1.051.846
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(723.984)	(822.219)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		189.287	(108.479)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>538.633</u>	<u>121.148</u>
Fjármögnunargreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		226.984	3.932.859
Innleyst hlutdeildarskírteini		(3.552.389)	(3.606.167)
Fjármögnunargreyfingar samtals		<u>(3.325.405)</u>	<u>326.692</u>
Hækkun (lækkun)		(2.786.772)	447.840
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		21.933.005	24.674.150
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>19.146.233</u>	<u>25.121.990</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2023

		30.6.2023	31.12.2022	
Eignir:				
Fjárfestingar:				
Verðbréf		18.535.685	21.347.177	
Peningamarkaðsgerningar		194.272	0	
Hlutdeildarskírteini		233.501	220.872	
Innlán hjá lánastofnunum		278.193	401.182	
	Fjárfestingar samtals	10	19.241.651	21.969.231
Aðrar eignir:				
Innlán hjá lánastofnunum	11	400	826	
Aðrar eignir	12	9.914	27.579	
	Aðrar eignir samtals	10.314	28.405	
	Eignir samtals	19.251.965	21.997.636	
Skuldir:				
Skuld við rekstraraðila		17.442	20.536	
Skuld við vörslufélag		49	41	
Aðrar skuldir	13	88.241	44.054	
	Skuldir samtals	105.732	64.631	
Hrein eign í lok tímabilsins		19.146.233	21.933.005	
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		122.196,23	143.710,70	
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		156,68	152,62	

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsskjöl, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	456.604	2,4	608.402	2,8	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	443.524	2,3	506.353	2,3	Reykjavíkurborg
Reykjavíkurborg 3,0 % 11.05.2024	309.194	1,6	308.187	1,4	Reykjavíkurborg
Reykjavíkurborg 2,385% 21.10.2048	209.012	1,1	212.872	1,0	Reykjavíkurborg
Reykjavíkurborg 4,5% 21.8.2040	121.408	0,6	122.872	0,6	Reykjavíkurborg
Lánasjóður sveitarfélaga 1,5% 04.04.2040	93.153	0,5	93.518	0,4	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Reykjavíkurborg 6,72% 26.3.2035	90.580	0,5	99.681	0,5	Reykjavíkurborg
Lánasjóður sveitarfélaga 4% 28.08.2029	59.160	0,3	59.072	0,3	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Kopav 3,26% 04.08.2040	56.053	0,3	55.122	0,3	Kópavogsbær
<i>Skuldabréf:</i>					
Íslandsbanki 2,5% 16.09.2027(16.09.2030)	1.414.371	7,3	1.347.247	6,1	Íslandsbanki hf.
Landsbanki Íslands 3% 4.10.2028(>2031)	862.253	4,5	1.226.930	5,6	Landsbankinn hf.
Landsbanki Íslands 3,44% 17.09.2025 (2028)	792.321	4,1	915.695	4,2	Landsbankinn hf.
Landsbankinn hf. 1,5% 20.11.2026 (20.11.2029)	790.508	4,1	758.353	3,4	Landsbankinn hf.
Íslandsbanki 3,372% 7.5.2026 (>2029)	748.181	3,9	737.235	3,4	Íslandsbanki hf.
Arion banki Covered Bonds 6,0% 12.04.2024	653.745	3,4	899.550	4,1	Arion banki hf.
Arion banki Covered Bonds 2,0% 15.10.2026	648.315	3,4	841.729	3,8	Arion banki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	501.489	2,6	526.839	2,4	Orkuveita Reykjavíkur
Arion banki Covered Bonds 3,50% 16.12.2029 (2032)	467.270	2,4	513.335	2,3	Arion banki hf.
Arion banki Covered Bonds 2,50% 17.01.2048	464.112	2,4	452.328	2,1	Arion banki hf.
Reitir fasteignafélag 2,5% 15.05.2029	459.658	2,4	458.201	2,1	Reitir fasteignafélag hf.
Reginn hf 2,477% 20.08.2050	415.239	2,2	413.685	1,9	Reginn hf.
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	378.974	2,0	703.085	3,2	Arion banki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,8 % 23.10.2023	353.889	1,8	349.433	1,6	Orkuveita Reykjavíkur
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	337.238	1,8	338.656	1,5	Íslandsbanki hf.
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	326.242	1,7	322.981	1,5	Reitir fasteignafélag hf.
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027	322.024	1,7	321.443	1,5	Íslandsbanki hf.
Arion banki 4,95% 15.12.2033	321.318	1,7	302.834	1,4	Arion banki hf.
Reitir fasteignafélag 2,3% 15.05.2032	307.497	1,6	304.238	1,4	Reitir fasteignafélag hf.
Landsbanki Íslands 3,85% 11.12.2029	305.426	1,6	298.356	1,4	Landsbankinn hf.
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024	285.221	1,5	284.149	1,3	Arion banki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf.3,1% 9.5.2046	274.704	1,4	290.599	1,3	Orkuveita Reykjavíkur
Íslandsbanki 3,45% 7.3.2024 (>2027)	264.318	1,4	547.485	2,5	Íslandsbanki hf.
Íslandsbanki 2,2% 11.8.2028 (>2031)	259.255	1,3	307.133	1,4	Íslandsbanki hf.
ARION BANKI 4,70% 22.12.2026	212.819	1,1	215.152	1,0	Arion banki hf.
Kvika banki hf.Floting 16.12.2024	201.016	1,0	200.735	0,9	Kvika banki hf.
Reitir fasteignafélag 1,145% 15.05.2028	196.124	1,0	194.187	0,9	Reitir fasteignafélag hf.
Kvika banki hf 1,00 BD 2027 05 25	188.771	1,0	187.517	0,9	Kvika banki hf.
Arion banki Covered Bonds 5,5% 12.10.2027	186.306	1,0	324.709	1,5	Arion banki hf.
ICESEA 5,65% 21.06.2025	178.330	0,9	181.567	0,8	Iceland Seafood Internat. hf.
Reginn hf 2,5% 28.01.2030	168.409	0,9	167.600	0,8	Reginn hf.
Reginn hf 3,6% 25.09.2048	166.939	0,9	166.669	0,8	Reginn hf.
Eik fasteignafélag hf.2,712% 05.07.2026	160.143	0,8	156.840	0,7	Eik fasteignafélag hf.
Íslandsbanki 4,95% 17.04.2033	152.034	0,8	142.911	0,6	Íslandsbanki hf.
Arion banki 3,875 04.01.2030	149.096	0,8	143.497	0,7	Arion banki hf.
Reginn hf 1,25% 28.06.2027	140.297	0,7	138.836	0,6	Reginn hf.
Alma íbúðafélag hf, 1,15% 10.12.2027	139.220	0,7	132.880	0,6	Alma íbúðafélag hf.
Landsbankinn hf. 3% 15.11.2024 (2027)	136.580	0,7	489.797	2,2	Landsbankinn hf.

Sundurliðanir, frh.

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 30.6.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsskjöl, skráð, frh.:					
<i>Skuldabréf, frh.:</i>					
Reitir fasteignafélag 3,75% 15.11.2024	132.153	0,7	167.824	0,8	Reitir fasteignafélag hf.
Ljósleiðarinn 1,5 % 01.06.2041	129.117	0,7	130.512	0,6	Ljósleiðarinn ehf.
BRIM 4,67% 22.10.2026	125.326	0,7	127.709	0,6	Iceland Seafood Internat. hf.
Reginn hf 1,2% 28.04.2029	115.343	0,6	114.129	0,5	Reginn hf.
Landsbanki Íslands 4,95% 23.03.2033	107.747	0,6		0,0	Landsbankinn hf.
Reginn hf 9,735% 10.07.2025	101.477	0,5		0,0	Reginn hf.
Kvika banki hf.Floting 01.12.2025	100.976	0,5	100.705	0,5	Kvika banki hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur 2,5% 15.11.2028	99.526	0,5	98.515	0,4	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Reitir fasteignafélag 7,37% 15.05.2024	98.669	0,5	101.262	0,5	Reitir fasteignafélag hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur 5,3% 15.11.2024	95.183	0,5	95.101	0,4	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Eik fasteignafélag hf.1,445% 10.03.2027	84.884	0,4	82.901	0,4	Eik fasteignafélag hf.
Hagar hf. 2,8% 02.10.2029	84.523	0,4	82.989	0,4	Hagar hf.
Íslandsbanki 3,0 % 30.5.2030 (>2033)	81.746	0,4	79.423	0,4	Íslandsbanki hf.
RARIK ohf.3,077% 01.10.2025	79.047	0,4	82.352	0,4	Rarik ohf.
Landsbanki Íslands 4,6% 20.09.2027	73.515	0,4	329.746	1,5	Landsbankinn hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,6 % 18.02.2055	64.173	0,3	160.864	0,7	Orkuveita Reykjavíkur
Arion banki 9,25% 15.12.2033	60.300	0,3	61.114	0,3	Arion banki hf.
Síminn hf REIBOR 1M+1,3% 30.06.2026	60.014	0,3		0,0	Síminn hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 4,5 % 18.02.2042	49.491	0,3	51.356	0,2	Orkuveita Reykjavíkur
HS veitur hf 2,98% 31.01.2038	42.237	0,2	41.398	0,2	HS Veitur hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf.3,1% 9.5.2024	31.282	0,2	44.525	0,2	Orkuveita Reykjavíkur
Vátryggingafélag Íslands hf. 01.03.2046	28.508	0,1	26.961	0,1	Vátryggingafélag Íslands hf.
Tryggingamiðstöðin hf 15.05.2045	27.520	0,1	26.117	0,1	Kvika banki hf.
Lykill Fjármögnun hf breytilegir vxt 16.10.2023	16.800	0,1	41.094	0,2	Kvika banki hf.
Íslandsbanki 6,4% 26.10.2023(26.10.2026)	0	0,0	403.364	1,8	Íslandsbanki hf.
Reitir fasteignafélag 3,05% 15.05.2023	0	0,0	153.356	0,7	Reitir fasteignafélag hf.
<i>Annað:</i>					
Hagar 0% 28.09.2023	97.694	0,5	0	0,0	Hagar hf.
Hagar 0% 14.12.2023	57.431	0,3	0	0,0	Hagar hf.
Alma íbúðafélag hf. Vixill 15.09.2023	39.147	0,2	0	0,0	Alma íbúðafélag hf.
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsbréf, skráð alls	18.252.169	94,8	20.973.812	95,3	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
Kvika - Fjarskiptainviðir 3,05% 13.12.2029	224.082	1,2	215.043	1,0	Kvika - Fjarskiptainviðir hs.
SÍL VAR BD 20.02.2028	163.066	0,8	158.322	0,7	SÍL hs.
SÍL VAR BD 20.12.2029	90.640	0,5	0	0,0	SÍL 2 hs.
Önnur framseljanleg verðbréf alls	477.788	2,5	373.365	1,7	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
ST1 hs.	233.501	1,2	220.872	1,0	ST1 hs.
Önnur hlutdeildarskírteini alls	233.501	1,2	220.872	1,0	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	278.193	1,4	401.182	1,8	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	278.193	1,4	401.182	1,8	
Fjárfestingar alls	19.241.651	99,9	21.969.231	99,9	
Innlán hjá lánastofnunum	400	0,0	826	0,0	
Aðrar eignir	9.914	0,1	27.579	0,1	
Eignir alls	19.251.965	100,0	21.997.636	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar		Hlutf. af fjárfest.		Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2023	%	31.12.2022	%	Lágmark	Hámark
Sértryggð skuldabréf útgefin skv. lögum						
11/2008	8.543.794	44,4	11.198.587	51,0	0	80
Eignavarin skuldabréf sbr. 3. mgr. 4. gr.	0	0,0	0	0,0	0	50
Skuldabréf á fyrirtæki þar sem tryggingar liggja að baki	3.253.176	16,9	3.331.726	15,2	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	1.838.689	9,6	2.066.079	9,4	0	35
Innlán eða víxlar fjármálafyrirtækja	278.193	1,4	401.182	1,8	0	60
Skuldabréf fyrirtækja	2.168.331	11,3	2.263.760	10,3	0	25
Önnur skuldabréf fjármálafyrirtækja	2.421.962	12,6	2.275.626	10,4	0	50
Sérhæðir sjóðir sem fjárfesta í skuldabréfum eða öðrum skuldaviðurkenningum	233.501	1,2	220.872	1,0	0	10
Önnur skuldabréf og víxlar	504.005	2,6	211.399	1,0	0	15
Heildarverðmæti fjárfestinga	19.241.651	100,0	21.969.231	100,0		

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2023	Uppsöfnuð sala 2023
Alma íbúðafélag hf. 0,0% 28.06.2023	39.353	0
Alma íbúðafélag hf. Víxill 15.09.2023	38.930	0
Arion banki Covered Bonds 2,0% 15.10.2026	0	(223.898)
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	0	(350.702)
Arion banki Covered Bonds 3,50% 16.12.2029 (2032)	0	(58.352)
Arion banki Covered Bonds 5,5% 12.10.2027	265.314	(387.785)
Arion banki Covered Bonds 6,0% 12.04.2024	0	(240.041)
Hagar 0% 14.12.2023	57.250	0
Hagar 0% 28.09.2023	95.657	0
Íslandsbanki 2,2% 11.8.2028 (>2031)	100.876	(129.590)
Íslandsbanki 2,5% 16.09.2027(16.09.2030)	386.899	(112.889)
Íslandsbanki 3,45% 7.3.2024 (>2027)	0	(296.788)
Íslandsbanki 6,4% 26.10.2023(26.10.2026)	0	(404.469)
Landsbanki Íslands 3% 4.10.2028(>2031)	0	(407.333)
Landsbanki Íslands 3,44% 17.09.2025 (2028)	54.921	(180.132)
Landsbanki Íslands 4,6% 20.09.2027	0	(248.532)
Landsbanki Íslands 4,95% 23.03.2033	100.000	0
Landsbankinn hf. 3% 15.11.2024 (2027)	0	(382.471)
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	2.760	(150.308)
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	0	(17.951)
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,6 % 18.02.2055	0	(87.841)
Reginn hf 9,735% 10.07.2025	100.000	0
Reitir fasteignafélag 3,05% 15.05.2023	0	(154.004)
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	0	(53.087)
SÍL VAR BD 20.12.2029	90.571	0
Síminn hf REIBOR 1M+1,3% 30.06.2026	60.000	0
	1.392.531	(3.886.173)

Sundurliðanir, frh.

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir flokkum fjárfestinga og líftíma.

Sjóðurinn fjárfestir í skuldabréfum og víxlum útgefnum m.a. af opinberum aðilum, fyrirtækjum og fjármálastofnunum. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 3,7 ár í lok júní 2023.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2023	%	31.12.2022	%	30.6.2023	31.12.2022
Sértyggð skuldabréf	8.543.795	44,4	11.198.587	51,0	3,26	3,43
Skuldabréf með tryggingum	2.372.081	12,3	2.564.162	11,7	4,61	4,61
Skuldabréf sveitarfélaga	1.355.955	7,0	1.577.745	7,2	2,04	4,46
Skuldabréf fyrirtækja	944.846	4,9	917.047	4,2	5,02	5,63
Víxlar fyrirtækja	194.272	1,0	0	0,0	0,29	-
Græn skuldabréf	3.500.500	18,2	3.526.965	16,1	4,06	5,69
Innlán	278.193	1,4	401.182	1,8	-	-
Önnur skuldabréf	1.818.508	9,5	1.562.671	7,1	6,33	6,66
Skuldabréfasjóðir	233.501	1,2	220.872	1,0	-	-
Fjárfestingar alls	19.241.651	100,0	21.969.231	100,0		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2023	31.12.2022		
Íslandsbanki 2,5% 16.09.2027(16.09.2030)	1.414.368	1.347.246	67.122	0,3%
Landsbanki Íslands 3% 4.10.2028(>2031)	862.253	1.226.930	(364.677)	(1,9%)
Landsbanki Íslands 3,44% 17.09.2025 (2028)	792.321	915.695	(123.374)	(0,6%)
Landsbankinn hf. 1,5% 20.11.2026 (20.11.2029)	790.508	758.353	32.155	0,2%
Íslandsbanki 3,372% 7.5.2026 (>2029)	748.181	737.235	10.946	0,1%
Arion banki Covered Bonds 6,0% 12.04.2024	653.745	899.550	(245.805)	(1,3%)
Arion banki Covered Bonds 2,0% 15.10.2026	648.315	841.729	(193.414)	(1,0%)
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	501.489	526.839	(25.350)	(0,1%)
Arion banki Covered Bonds 3,50% 16.12.2029 (2032)	467.270	513.335	(46.065)	(0,2%)
Arion banki Covered Bonds 2,50% 17.01.2048	464.112	452.328	11.784	0,1%
Stærstu eignir (10)	7.342.562	8.219.240	(876.678)	(4,6%)
Aðrar eignir	11.909.403	13.778.396	(1.868.993)	(9,7%)
Heildareignir	19.251.965	21.997.636	(2.745.671)	(14,3%)

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	19.146.233	21.933.005	24.674.150	16.550.743
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	156,68	152,62	153,03	145,26

7. Ávöxtun.

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun	2,66%	(0,27%)	5,35%	7,98%
Raunávöxtun	(2,50%)	(8,78%)	0,48%	4,34%

Stefnir - Sparifjársjóður hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni á tímabilinu janúar - júní 2023

		1.1. - 30.6 2023	1.1. - 30.6 2022
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		207.783	77.691
Verðbætur		0	8.622
Vextir af innlánnum lánastofnana		544.319	133.302
Tekjur samtals		<u>752.102</u>	<u>219.615</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstraraðila	9	36.230	23.299
Aðrar þóknanir		263	251
Vextir og verðbætur		975	178
Viðskiptakostnaður		20	20
Önnur gjöld og kostnaður		3.329	2.787
Gjöld samtals		<u>40.817</u>	<u>26.535</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		<u>711.285</u>	<u>193.080</u>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		2.793	(17.546)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(31.507)	9.365
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>682.571</u>	<u>184.899</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		25.810.872	23.022.830
Innleyst hlutdeildarskírteini		(28.454.411)	(21.191.432)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>(2.643.539)</u>	<u>1.831.398</u>
Hækkun		(1.960.968)	2.016.297
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		19.888.317	10.750.929
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u><u>17.927.349</u></u>	<u><u>12.767.226</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2023

		30.6.2023	31.12.2022
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		3.691.562	4.411.257
Peningamarkaðsgerningar		3.713.061	5.272.802
Innlán hjá lánastofnunum		10.769.386	10.057.326
Fjárfestingar samtals	10	<u>18.174.009</u>	<u>19.741.385</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	1.130	363
Aðrar eignir	12	17.906	194.912
Aðrar eignir samtals		<u>19.036</u>	<u>195.275</u>
Eignir samtals		<u>18.193.045</u>	<u>19.936.660</u>
Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		5.779	6.215
Skuld við vörslufélag		178	218
Aðrar skuldir	13	259.737	41.910
Skuldir samtals		<u>265.694</u>	<u>48.343</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		17.927.349	19.888.317
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		144.813,19	166.011,64
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>123,80</u>	<u>119,80</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð Íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisvixill 19.07.2023	996.297	5,5		0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 20.09.2023	785.117	4,3		0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	382.195	2,1	10	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 16.08.2023	296.818	1,6		0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 18.10.2023	292.464	1,6		0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 29.11.2023	289.582	1,6		0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 18.01.2023		0,0	2.094.719	10,5	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023		0,0	1.414.369	7,1	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 15.02.2023		0,0	1.190.899	6,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 19.04.2023		0,0	883.226	4,4	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 15.03.2023		0,0	691.273	3,5	Endurlán ríkissjóðs
<i>Skuldabréf:</i>					
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024	1.018.647	5,6	1.014.819	5,1	Arion banki hf.
Íslandsbanki 6,4% 26.10.2023(26.10.2026)	682.414	3,8	504.205	2,5	Íslandsbanki hf.
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027	402.530	2,2	301.353	1,5	Íslandsbanki hf.
Landsbanki Íslands 5,0% 23.11.2023 (2026)	304.176	1,7	197.811	1,0	Landsbankinn hf.
Kvika banki hf.Floting 16.12.2024	201.016	1,1	200.735	1,0	Kvika banki hf.
Reitir fasteignafélag 7,37% 15.05.2024	197.337	1,1	202.524	1,0	Reitir fasteignafélag hf.
Kvika banki hf.Floting 01.12.2025	161.562	0,9	161.128	0,8	Kvika banki hf.
Alma íbúðafélag hf. 7,0% 15.04.2024	158.623	0,9	162.259	0,8	Alma íbúðafélag hf.
Lykill Fjármögnun hf breytilegir vxt 16.10.2023 ...	103.043	0,6	252.045	1,3	Kvika banki hf.
Síminn hf REIBOR 1M+1,3% 30.06.2026	80.019	0,4	0	0,0	Síminn hf.
<i>Annað:</i>					
Alma íbúðafélag hf. Vixill 15.09.2023	156.587	0,9	0	0,0	Alma íbúðafélag hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur 0% 01.12.2023	153.688	0,8	0	0,0	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur 0% 01.09.2023	137.801	0,8	0	0,0	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Hagar 0% 28.09.2023	136.772	0,8	0	0,0	Hagar hf.
Hagar 0% 14.12.2023	134.005	0,7	0	0,0	Hagar hf.
Iceland Seafood 05.10.2023	116.395	0,6	0	0,0	Iceland Seafood Internat. hf.
Iceland Seafood 05.07.2023	99.969	0,5	0	0,0	Iceland Seafood Internat. hf.
Iceland Seafood 01.09.2023	98.103	0,5	0	0,0	Iceland Seafood Internat. hf.
Síminn hf 0% 24.10.2023	19.463	0,1	0	0,0	Síminn hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf. 02.03.2023	0	0,0	177.850	0,9	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Síminn hf 0% 25.04.2023	0	0,0	97.809	0,5	Síminn hf.
Alma íbúðafélag hf. 0% 28.04.2023	0	0,0	78.069	0,4	Alma íbúðafélag hf.
Alma íbúðafélag hf. 0% 28.02.2023	0	0,0	39.527	0,2	Alma íbúðafélag hf.
Síminn hf 0% 30.05.2023	0	0,0	19.429	0,1	Síminn hf.
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsbréf, skráð alls	7.404.623	40,7	9.684.059	48,6	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Landsbankinn hf.	2.820.729	15,5	3.808.524	19,1	Landsbankinn hf.
Arion banki hf.	4.217.724	23,2	3.056.897	15,3	Arion banki hf.
Kvika banki hf.	400.360	2,2	678.688	3,4	Kvika banki hf.
Íslandsbanki hf.	3.330.573	18,3	2.513.217	12,6	Íslandsbanki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	10.769.386	59,2	10.057.326	50,4	
Fjárfestingar alls	18.174.009	99,9	19.741.385	99,0	
Innlán hjá lánastofnunum	1.130	0,0	363	0,0	
Aðrar eignir	17.906	0,1	194.912	1,0	
Eignir alls	18.193.045	100,0	19.936.660	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2023	fjárfest. %	31.12.2022	fjárfest. %	Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja	10.769.386	59,3	10.057.326	50,9	0	100
Víxlar, skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar útgefnar af fjármálafyrirtækjum	1.484.267	8,2	1.628.727	8,3	0	50
Skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar útgefnar af fjármálafyrirtækjum skv. lögum nr. 11/2008 um sértrygð skuldabréf	1.389.120	7,6	1.003.369	5,1	0	60
Víxlar, skuldabréf og aðrar skuldaviður- kenningar fyrirtækja útgefnar af eða með ábyrgð íslenska ríkisins	3.042.473	16,7	6.274.496	31,8	0	60
Skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar útgefnar af sveitarfélögum	0	0,0	0	0,0	0	50
Víxlar, skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar fyrirtækja	1.488.763	8,2	777.468	3,9	0	20
Heildarverðmæti fjárfestinga	18.174.009	100,0	19.741.386	100,0		

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2023	Uppsöfnuð sala 2023
Alma íbúðafélag hf. 0,0% 28.06.2023	137.281	(139.542)
Alma íbúðafélag hf. Víxill 15.09.2023	155.722	0
Hagar 0% 14.12.2023	133.584	0
Hagar 0% 22.06.2023	97.125	0
Hagar 0% 28.09.2023	133.920	0
Iceland Seafood 01.09.2023	97.042	0
Iceland Seafood 05.07.2023	97.295	0
Iceland Seafood 05.10.2023	116.321	0
Íslandsbanki 6,4% 26.10.2023(26.10.2026)	180.590	0
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027	99.904	0
Landsbanki Íslands 5,0% 23.11.2023 (2026)	101.264	0
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	880.842	(462.735)
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	386.673	0
Ríkisvíxill 16.08.2023	295.857	0
Ríkisvíxill 18.10.2023	291.147	0
Ríkisvíxill 19.07.2023	985.200	0
Ríkisvíxill 20.09.2023	778.042	0
Ríkisvíxill 21.06.2023	984.410	0
Ríkisvíxill 29.11.2023	288.582	0
Síminn hf 0% 24.10.2023	19.316	0
Síminn hf REIBOR 1M+1,3% 30.06.2026	80.000	0
Útgerðarfélag Reykjavíkur 0% 01.09.2023	136.582	0
Útgerðarfélag Reykjavíkur 0% 01.12.2023	152.374	0
Útgerðarfélag Reykjavíkur 0% 02.06.2023	332.896	0
	6.961.969	(602.277)

Sundurliðanir, frh.

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir útgefendum og líftíma.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími (dagar)	
	30.6.2023	%	31.12.2022	%	30.6.2023	31.12.2022
Innlán	10.769.387	59,3	10.057.326	50,9	44	52
Ríkisvixlar og ríkisskuldabréf	3.042.473	16,7	6.274.496	31,8	96	69
Sértryggð skuldabréf	2.407.766	13,2	1.003.369	5,1	489	692
Skuldabréf fjármálafyrirtækja	465.621	2,6	1.628.726	8,3	561	648
Skuldabréf og vixlar fyrirtækja	1.488.763	8,2	777.468	3,9	132	274
Fjárfestingar alls	18.174.009	100,0	19.741.385	100,0	132	148

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2023	31.12.2022		
Landsbankinn hf.	2.820.729	3.808.524	(987.795)	(5,4%)
Arion banki hf.	4.217.724	3.056.897	1.160.827	6,4%
Íslandsbanki hf.	3.330.573	2.513.217	817.356	4,5%
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024	1.018.646	1.014.819	3.827	0,0%
Ríkisvixill 19.07.2023	996.296	0	996.296	5,5%
Ríkisvixill 20.09.2023	785.117	0	785.117	4,3%
Íslandsbanki 6,4% 26.10.2023(26.10.2026)	682.414	3.808.524	(3.126.110)	(17,2%)
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027	402.530	3.056.897	(2.654.367)	(14,6%)
Kvika banki hf.	400.360	678.688	(278.328)	(1,5%)
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024	382.195	10	382.185	2,1%
Landsbanki Íslands 5,0% 23.11.2023 (2026)	304.176	197.811	106.365	0,6%
Ríkisvixill 16.08.2023	296.818	0	296.818	1,6%
Stærstu eignir (10)	15.637.578	18.135.387	(2.497.809)	(13,7%)
Aðrar eignir	2.555.467	1.801.273	754.194	4,1%
Heildareignir	18.193.045	19.936.660	(1.743.615)	(9,6%)

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	17.927.349	19.888.317	10.750.929	12.743.664
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	123,80	119,80	115,03	113,72

7. Ávöxtun.

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun	3,34%	4,15%	1,15%	2,73%
Raunávöxtun	(1,86%)	(4,75%)	(3,52%)	(0,74%)

Stefnir - Vaxtasjóður hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2023

		1.1. - 30.6 2023	1.1. - 30.6 2022
	Skýr.		
Tekjur:	3-8		
Vextir		110.595	60.318
Verðbætur		130.743	165.835
Vextir af innlánum lánastofnana		1.074	1.453
Tekjur samtals		<u>242.412</u>	<u>227.606</u>
Gjöld:			
Umsýslupóknun rekstraraðila	9	20.755	24.589
Aðrar þóknanir		252	267
Vextir og verðbætur		1.536	227
Viðskiptakostnaður		40	36
Önnur gjöld og kostnaður		2.614	2.630
Gjöld samtals		<u>25.197</u>	<u>27.749</u>
Hreinar tekjur og (gjöld)		217.215	199.857
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(194.059)	(179.188)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		88.424	(21.915)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>111.580</u>	<u>(1.246)</u>
Fjármögnunarahreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		37.591	691.129
Innleyst hlutdeildarskírteini		(519.710)	(261.402)
Fjármögnunarahreyfingar samtals		<u>(482.119)</u>	<u>429.727</u>
Hækkun (lækkun)		(370.539)	428.481
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		4.390.346	4.593.036
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>4.019.807</u>	<u>5.021.517</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2023

		30.6.2023	31.12.2022
	Skýr.		
Eignir:			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		3.866.998	4.228.068
Peningamarkaðsgerningar		39.078	0
Hlutdeildarskírteini		116.751	110.436
Innlán hjá lánastofnunum		2.001	63.029
	Fjárfestingar samtals	10	4.024.828
			4.401.533
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	100	413
Aðrar eignir	12	246	294
	Aðrar eignir samtals		346
			707
	Eignir samtals		4.025.174
			4.402.240
Skuldir:			
Skuld við rekstraraðila		3.662	4.127
Skuld við vörslufélag		5	6
Aðrar skuldir	13	1.698	7.761
	Skuldir samtals		5.365
			11.894
Hrein eign í lok tímabilsins		4.019.807	4.390.346
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		37.546,65	42.107,96
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		107,06	104,26

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsskjöl, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Reykjavíkurborg 3,0 % 11.05.2024	118.920	3,0	118.533	2,7	Reykjavíkurborg
Reykjavíkurborg 4,5% 21.8.2040	87.787	2,2	88.846	2,0	Reykjavíkurborg
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	82.417	2,0	119.192	2,7	Reykjavíkurborg
Reykjavíkurborg 6,72% 26.3.2035	16.984	0,4	18.690	0,4	Reykjavíkurborg
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	14.662	0,4	45.782	1,0	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Lánasjóður sveitarfélaga 4% 28.08.2029	8.451	0,2	8.439	0,2	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
<i>Skuldabréf:</i>					
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	285.462	7,1	282.608	6,4	Reitir fasteignafélag hf.
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	177.493	4,4	178.239	4,0	Íslandsbanki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	155.006	3,9	212.584	4,8	Orkuveita Reykjavíkur
Íslandsbanki 4,95% 17.04.2033	152.034	3,8	142.911	3,2	Íslandsbanki hf.
Arion banki 4,95% 15.12.2033	149.948	3,7	141.322	3,2	Arion banki hf.
Reginn hf 2,5% 28.01.2030	147.358	3,7	146.650	3,3	Reginn hf.
Kvika banki hf 1,00 BD 2027 05 25	146.822	3,6	145.847	3,3	Kvika banki hf.
Reginn hf 1,25% 28.06.2027	140.297	3,5	138.836	3,2	Reginn hf.
Alma íbúðafélag hf, 1,15% 10.12.2027	139.220	3,5	132.880	3,0	Alma íbúðafélag hf.
BRIM 4,67% 22.10.2026	125.326	3,1	127.709	2,9	Iceland Seafood Internat. hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,8 % 23.10.2023	117.306	2,9	115.829	2,6	Orkuveita Reykjavíkur
Reginn hf 1,2% 28.04.2029	115.343	2,9	114.129	2,6	Reginn hf.
Íslandsbanki 2,5% 16.09.2027(16.09.2030)	114.062	2,8	246.132	5,6	Íslandsbanki hf.
Reitir fasteignafélag 2,3% 15.05.2032	102.499	2,5	101.413	2,3	Reitir fasteignafélag hf.
Reitir fasteignafélag 1,145% 15.05.2028	98.062	2,4	97.094	2,2	Reitir fasteignafélag hf.
Kvika - Fjarskiptainviðir 3,05% 13.12.2029	89.633	2,2	86.017	2,0	Kvika - Fjarskiptainviðir hs.
ICESEA 5,65% 21.06.2025	89.165	2,2	90.783	2,1	Iceland Seafood Internat. hf.
ARION BANKI 4,70% 22.12.2026	88.674	2,2	89.647	2,0	Arion banki hf.
Eik fasteignafélag hf.1,445% 10.03.2027	84.884	2,1	82.901	1,9	Eik fasteignafélag hf.
SÍL VAR BD 20.02.2028	81.533	2,0	79.161	1,8	SÍL hs.
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024	81.492	2,0	81.186	1,8	Arion banki hf.
Eik fasteignafélag hf.2,712% 05.07.2026	68.633	1,7	67.217	1,5	Eik fasteignafélag hf.
Landsbanki Íslands 4,95% 23.03.2033	64.648	1,6	0	0,0	Landsbankinn hf.
Reginn hf 2,477% 20.08.2050	62.286	1,5	62.053	1,4	Reginn hf.
Reginn hf 9,735% 10.07.2025	60.886	1,5	0	0,0	Reginn hf.
Kvika banki hf.Floting 16.12.2024	60.305	1,5	60.220	1,4	Kvika banki hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur 2,5% 15.11.2028	59.716	1,5	59.109	1,3	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Arion banki Cov Bonds 3,50% 16.12.2029 (2032) ...	57.110	1,4	57.061	1,3	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Ljósleiðarinn 1,5 % 01.06.2041	55.336	1,4	55.934	1,3	Ljósleiðarinn ehf.
SÍL VAR BD 20.12.2029	45.320	1,1	0	0,0	SÍL 2 hs.
Reitir fasteignafélag 2,5% 15.05.2029	41.404	1,0	41.273	0,9	Reitir fasteignafélag hf.
Arion banki 9,25% 15.12.2033	40.200	1,0	40.743	0,9	Arion banki hf.
Landsbanki Íslands 3,44% 17.09.2025 (2028)	36.852	0,9	91.570	2,1	Landsbankinn hf.
Íslandsbanki hf - REIBOR 1M 22.11.2027	35.455	0,9	40.100	0,9	Íslandsbanki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf.3,1% 9.5.2046	34.338	0,9	36.325	0,8	Orkuveita Reykjavíkur
Íslandsbanki 3,372% 7.5.2026 (>2029)	27.710	0,7	27.305	0,6	Íslandsbanki hf.
Landsbankinn hf. 1,5% 20.11.2026 (20.11.2029)	23.955	0,6	22.980	0,5	Landsbankinn hf.
Kvika banki hf.Floting 01.12.2025	20.195	0,5	20.141	0,5	Kvika banki hf.
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027	20.127	0,5	20.090	0,5	Íslandsbanki hf.
Reitir fasteignafélag 7,37% 15.05.2024	19.734	0,5	20.252	0,5	Reitir fasteignafélag hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 4,5 % 18.02.2042	15.228	0,4	15.802	0,4	Orkuveita Reykjavíkur

Sundurliðanir, frh.

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 30.6.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsskjöl, skráð. frh.:					
<i>Skuldabréf, frh.:</i>					
Lykill Fjármögnun hf breytilegir vxt 16.10.2023	6.720	0,2	16.438	0,4	Kvika banki hf.
Landsbanki Íslands 3% 4.10.2028(>2031)	0	0,0	80.017	1,8	Landsbankinn hf.
Landsbanki Íslands 4,6% 20.09.2027	0	0,0	54.958	1,2	Landsbankinn hf.
Reitir fasteignafélag 3,05% 15.05.2023	0	0,0	54.417	1,2	Reitir fasteignafélag hf.
Íslandsbanki 2,2% 11.8.2028 (>2031)	0	0,0	30.713	0,7	Íslandsbanki hf.
Arion banki Covered Bonds 6,0% 12.04.2024	0	0,0	19.990	0,5	Arion banki hf.
<i>Annað:</i>					
Hagar 0% 28.09.2023	39.078	1,0	0	0,0	Hagar hf.
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsbréf, skráð alls	3.906.076	97,0	4.228.068	96,0	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
ST1 hs.	116.751	2,9	110.436	2,5	ST1 hs.
Önnur hlutdeildarskírteini alls	116.751	99,9	110.436	2,5	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	2.001	0,0	63.029	1,4	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	2.001	0,0	63.029	1,4	
Fjárfestingar alls	4.024.828	97,1	4.401.533	100,0	
Innlán hjá lánastofnunum	100	0,0	413	0,0	
Aðrar eignir	246	0,0	294	0,0	
Eignir alls	4.025.174	97,1	4.402.240	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 30.6.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Sértryggð skuldabréf útgefin skv. lögum 11/2008	222.706	5,5	593.755	13,5	0	80
Eignavarin skuldabréf	0	0,0	0	0,0	0	50
Skuldabréf á fyrirtæki þar sem tryggingar liggja að baki	1.372.787	34,1	1.358.160	30,9	0	100
Skuldabréf og víxlar fyrirtækja	708.529	17,6	771.136	17,5	0	60
Önnur skuldabréf fjármálafyrirtækja	1.017.267	25,3	940.356	21,4	0	50
Skuldabréf sveitarfélaga og Lánasjóðs sveitarfélaga	329.223	8,2	399.483	9,1	0	50
Innlán eða víxlar fjármálafyrirtækja	2.001	0,0	63.029	1,4	0	60
Önnur skuldabréf og víxlar	255.564	6,3	165.178	3,8	0	30
Erlend skuldabréf	0	0,0	0	0,0	0	20
Skuldabréf með breytirétti og hlutabréf tengd þeim ...	0	0,0	0	0,0	0	10
Afleiður	0	0,0	0	0,0	0	20
Sérhæfðir sjóðir sem fjárfesta í skuldabréfum eða öðrum skuldaviðurkenningum	116.751	2,9	110.436	2,5	0	20
Heildarverðmæti fjárfestinga	4.024.828	100,0	4.401.533	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2023	Uppsöfnuð sala 2023
Arion banki Covered Bonds 5,5% 12.10.2027	0	(18.703)
Arion banki Covered Bonds 6,0% 12.04.2024	0	(19.997)
Hagar 0% 28.09.2023	38.263	0
Íslandsbanki 2,2% 11.8.2028 (>2031)	14.411	(43.197)
Íslandsbanki 2,5% 16.09.2027(16.09.2030)	12.893	(114.169)
Landsbanki Íslands 3% 4.10.2028(>2031)	0	(80.604)
Landsbanki Íslands 3,44% 17.09.2025 (2028)	18.307	(72.076)
Landsbanki Íslands 4,6% 20.09.2027	0	(52.934)
Landsbanki Íslands 4,95% 23.03.2033	60.000	0
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	0	(30.554)
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	0	(53.854)
Reginn hf 9,735% 10.07.2025	60.000	0
Reitir fasteignafélag 3,05% 15.05.2023	0	(54.647)
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	0	(35.391)
	<u>203.874</u>	<u>(576.126)</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 4,0 ár í lok júní 2023.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2023	%	31.12.2022	%	30.6.2023	31.12.2022
Sértryggð skuldabréf	202.580	5,0	573.665	13,0	2,28	3,03
Skuldabréf með tryggingum	1.372.786	34,1	1.358.160	30,9	4,38	4,69
Skuldabréf fyrirtækja	708.529	17,6	771.136	17,5	3,73	4,26
Víxlar fyrirtækja	39.078	1,0	0	0,0	0,24	-
Skuldabréf sveitarfélaga	329.223	8,2	399.483	9,1	2,03	4,25
Önnur skuldabréf fjármálafyrirtækja	1.037.394	25,8	960.446	21,8	4,65	4,76
Önnur skuldabréf	216.486	5,4	165.178	3,8	4,86	5,31
Innlán	2.001	0,0	63.029	1,4	-	-
Skuldabréfasjóðir	116.751	2,9	110.436	2,5	-	-
Fjárfestingar alls	<u>4.024.828</u>	<u>100,0</u>	<u>4.401.533</u>	<u>100,0</u>		

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 30.6.2023	Eignir 31.12.2022	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	285.460	282.610	2.850	0,1%
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	177.491	178.240	(749)	(0,0%)
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	155.004	212.584	(57.580)	(1,4%)
Íslandsbanki 4,95% 17.04.2033	152.032	142.911	9.121	0,2%
Arion banki 4,95% 15.12.2033	149.946	141.322	8.624	0,2%
Reginn hf 2,5% 28.01.2030	147.356	146.650	706	0,0%
Kvika banki hf 1,00 BD 2027 05 25	146.820	145.847	973	0,0%
Reginn hf 1,25% 28.06.2027	140.295	138.836	1.459	0,0%
Arion banki hf. - innlán	139.218	132.880	6.338	0,2%
BRIM 4,67% 22.10.2026	125.324	127.709	(2.385)	(0,1%)
Stærstu eignir (10)	1.618.946	1.649.589	(30.643)	(0,8%)
Aðrar eignir	2.406.228	2.752.651	(346.423)	(8,6%)
Heildareignir	4.025.174	4.402.240	(377.066)	(9,4%)

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	4.019.807	4.390.346	4.593.036	1.523.579
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	107,06	104,26	105,07	100,34

7. Ávöxtun.

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun (1)	2,68%	(0,77%)	4,71%	0,34%
Raunávöxtun (1)	(2,48%)	(9,24%)	(0,12%)	0,30%

1) Sjóðurinn var stofnaður í nóvember 2020

Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2023

		1.1. - 30.6 2023	1.1. - 30.6 2022
	Skýr.		
Tekjur:	3-8		
Vextir		9.015	8.146
Verðbætur		7.795	10.772
Vextir af innlánum lánastofnana		389	75
	Tekjur samtals	<u>17.199</u>	<u>18.993</u>
Gjöld:			
Umsýslubóknun rekstraraðila	9	1.566	2.420
Aðrar þóknanir		13	54
Vextir og verðbætur		43	0
Viðskiptakostnaður		8	10
Önnur gjöld og kostnaður		217	242
	Gjöld samtals	<u>1.847</u>	<u>2.726</u>
Hreinar tekjur og (gjöld)		15.352	16.267
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	11.139)	(16.346)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		2.252	(12.190)
		<u>6.465</u>	<u>(12.269)</u>
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini			
Fjármögnunarahreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		8.390	12.564
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.449)	(63.662)
	Fjármögnunarahreyfingar samtals	<u>6.941</u>	<u>(51.098)</u>
Hækkun (lækkun)		13.406	(63.367)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		308.163	514.217
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>321.569</u>	<u>450.850</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2023

		30.6.2023	31.12.2022
	Skýr.		
Eignir:			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		309.538	298.579
Innlán hjá lánastofnunum		11.008	8.004
Fjárfestingar samtals	10	<u>320.546</u>	<u>306.583</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	575	856
Aðrar eignir	12	761	1.021
Aðrar eignir samtals		<u>1.336</u>	<u>1.877</u>
Eignir samtals		<u>321.882</u>	<u>308.460</u>
Skuldir:			
Skuld við rekstraraðila		291	287
Aðrar skuldir	13	22	10
Skuldir samtals		<u>313</u>	<u>297</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		321.569	308.163
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		3.219,42	3.148,70
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		99,88	97,87

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 30.6.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsskjöl, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	24.427	7,6	40.226	13,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 3% 21.3.2033	12.775	4,0	4.359	1,4	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	3.541	1,1	3.448	1,1	Endurlán ríkissjóðs
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Lánasjóður sveitarfélaga 4% 28.08.2029	8.451	2,6	8.439	2,7	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Reykjavíkurborg 4,5% 21.8.2040	3.736	1,2	3.781	1,2	Reykjavíkurborg
<i>Skuldabréf:</i>					
Ljósleiðarinn 1,5 % 01.06.2041	36.890	11,5	37.289	12,1	Ljósleiðarinn ehf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	36.472	11,3	36.971	12,0	Orkuveita Reykjavíkur
BRIM 4,67% 22.10.2026	35.807	11,1	36.488	11,8	Brim hf.
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	35.499	11,0	35.648	11,6	Íslandsbanki hf.
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024	20.373	6,3	20.296	6,6	Arion banki hf.
Reginn hf 9,735% 10.07.2025	20.295	6,3	0	0,0	Reginn hf.
Kvika banki hf.Floting 16.12.2024	20.102	6,2	20.073	6,5	Kvika banki hf.
Reginn hf 1,25% 28.06.2027	20.042	6,2	19.834	6,4	Reginn hf.
ARION BANKI 4,70% 22.12.2026	17.735	5,5	17.929	5,8	Arion banki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 4,5 % 18.02.2042	11.421	3,5	11.851	3,8	Orkuveita Reykjavíkur
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,8 % 23.10.2023	1.972	0,6	1.947	0,6	Orkuveita Reykjavíkur
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsbref, skráð alls	309.538	96,2	298.579	96,8	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	11.008	3,4	8.004	2,6	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	11.008	3,4	8.004	2,6	
Fjárfestingar alls	320.546	99,6	306.583	99,4	
Innlán hjá lánastofnunum	575	0,2	856	0,3	
Aðrar eignir	761	0,2	1.021	0,3	
Eignir alls	321.882	100,0	308.460	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 30.6.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Sjálfbær skuldabréf í ISK skráð á markaði						
Nasdaq á Íslandi með sjálfbær skuldabréf	268.795	83,9	250.546	81,7	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	40.743	12,7	48.033	15,7	0	80
Innlán eða víxlar fjármálafyrirtækja	11.008	3,4	8.004	2,6	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	0	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	320.546	100,0	306.583	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2023	Uppsöfnuð sala 2023
Reginn hf 9,735% 10.07.2025	20.000	0
Ríkisb. 3% 21.3.2033	8.194	0
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	0	(17.143)
	<u>28.194</u>	<u>(17.143)</u>

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir flokkum fjárfestinga og líftíma.

Sjóðurinn fjárfestir í skuldabréfum og víxlum útgefnunum af ríkissjóði, fyrirtækjum, fjármálastofnunum, opinberum aðilum eða öðrum félögum með sjálfbærni að markmiði. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 4,3 ár í lok júní 2023.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	30.6.2023	%	31.12.2022	%	30.6.2023	31.12.2022
Græn skuldabréf	268.795	83,9	250.546	81,7	4,82	4,98
Ríkisbréf	40.743	12,7	48.033	15,7	7,87	6,06
Innlán	11.008	3,4	8.004	2,6	-	-
Fjárfestingar alls	<u>320.546</u>	<u>100,0</u>	<u>306.583</u>	<u>100,0</u>		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	30.6.2023	31.12.2022		
Ljósleiðarinn 1,5 % 01.06.2041	36.892	37.289	(397)	(0,1%)
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	36.472	36.971	(499)	(0,2%)
BRIM 4,67% 22.10.2026	35.807	36.488	(681)	(0,2%)
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	35.499	35.648	(149)	(0,0%)
Arion banki hf. - innlán	24.427	40.223	(15.796)	(4,9%)
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024	20.373	20.296	77	0,0%
Reginn hf 9,735% 10.07.2025	20.295	0	20.295	6,3%
Kvika banki hf.Floting 16.12.2024	20.102	20.073	29	0,0%
Reginn hf 1,25% 28.06.2027	20.042	19.834	208	0,1%
ARION BANKI 4,70% 22.12.2026	17.735	17.929	(194)	(0,1%)
Stærstu eignir (10)	<u>267.644</u>	<u>264.751</u>	<u>2.893</u>	<u>0,9%</u>
Aðrar eignir	<u>54.238</u>	<u>43.709</u>	<u>10.529</u>	<u>3,3%</u>
Heildareignir	<u>321.882</u>	<u>308.460</u>	<u>13.422</u>	<u>4,2%</u>

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi.

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	321.569	308.163	514.217	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	99,88	97,87	102,29	-

7. Ávöxtun.

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun	2,06%	(4,32%)	2,29%	-
Raunávöxtun	(3,07%)	(12,49%)	(1,62%)	-

Eignaval Erlent hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á tímabilinu janúar - júní 2023

		1.1. - 30.6 2023	1.1. - 30.6 2022
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		1.801	0
Vextir af innlánnum lánastofnana		40	0
Gengismunur á bankareikningum		0	87.628
Aðrar tekjur		5.051	8.614
	Tekjur samtals	<u>6.892</u>	<u>96.242</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstraraðila	9	39.598	61.795
Vextir og verðbætur		0	35.628
Viðskiptakostnaður		26	88
Gengismunur á bankainnstæðum		5.360	0
Önnur gjöld og kostnaður		5.588	9.551
	Gjöld samtals	<u>50.572</u>	<u>107.062</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		(43.680)	(10.820)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		354.893	2.058.468
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		844.889	(5.740.077)
		<u>1.156.102</u>	<u>(3.692.429)</u>
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini			
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		233.789	910.896
Innleyst hlutdeildarskírteini		(418.735)	(3.154.237)
	Fjármögnunarhreyfingar samtals	<u>(184.946)</u>	<u>(2.243.341)</u>
Hækkun (lækkun)		971.156	(5.935.770)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		11.728.174	21.458.271
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		<u>12.699.330</u>	<u>15.522.501</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2023

		30.6.2023	31.12.2022
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Hlutdeildarskírteini		12.230.549	10.615.092
Fjárfestingar samtals	10	<u>12.230.549</u>	<u>10.615.092</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	481.702	1.172.016
Aðrar eignir	12	911	0
Aðrar eignir samtals		<u>482.613</u>	<u>1.172.016</u>
Eignir samtals		<u>12.713.162</u>	<u>11.787.108</u>
Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		7.268	7.160
Skuld við vörslufélag		18	21
Aðrar skuldir	13	6.547	51.753
Skuldir samtals		<u>13.833</u>	<u>58.934</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		12.699.330	11.728.174
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		51.239	52.007
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins		<u>247,85</u>	<u>225,51</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 30.6.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	2.232.528	17,6	1.882.204	16,0	Katla Fund
Seilern World Growth - USD	1.429.453	11,2	1.010.642	8,6	Seilern Investment Management Ltd.
SSgA World IDX EQ-I -EUR	1.291.726	10,2	1.150.377	9,8	State Street Global Advisors France
SSgA North America Enhanced Equity Fund	1.281.150	10,1	1.139.823	9,7	State Street Global Advisors
Capital Group - New Perspective Fund A7 USD	1.236.761	9,7	991.167	8,4	Capital Group Int.
GuardCap - Guardcap Global Equity Fund	1.195.535	9,4	1.018.567	8,6	GuardCap Asset
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	1.143.546	9,0	1.074.246	9,1	Stefnir - Scandinavian Fund -
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard					J.P. Morgan - Sjóðauktáfa - Investment -Management
MM VNAV	859.360	6,8	857.142	7,3	J.P. Morgan - Sjóðauktáfa - Investment -Management
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap	651.314	5,1	630.317	5,3	J.P. Morgan - Sjóðauktáfa - Investment -Management
Montanaro European Smaller Companies Fund-UCITS	595.994	4,7	0	0,0	Montanaro Asset
JPM Liq.Fund - EUR Stand.Mon.Mark VNAV Acc	313.182	2,5	860.607	7,3	J.P. Morgan - Sjóðauktáfa - Investment -Management
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	12.230.549	96,2	10.615.092	90,1	
Fjárfestingar alls	12.230.549	96,2	10.615.092	90,1	
Inneign hjá lánastofnunum	481.702	3,8	1.172.016	9,9	
Aðrar eignir	911	0,0	0	0,0	
Eignir alls	12.713.162	100,0	11.787.108	100,0	

2 . Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 30.6.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í erlendum hlutabréfum	11.058.007	90,4	8.897.343	83,8	30	100
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta í erlendum hlutabréfum	0	0,0	0	0,0	0	50
Erlend hlutabéf, skráð	0	0,0	0	0,0	0	50
Verðbréfasjóðir, sbr. 2. tl. 89. gr. laga nr. 45/2020	0	0,0	0	0,0	0	50
Aðrir sérhæfðir sjóðir, sbr. 6. tl. 89. gr. laga nr 45/2020	0	0,0	0	0,0	0	20
Hlutabréf og hlutabréfasjóðir	11.058.007	90,4	8.897.343	83,8	30	100

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu, frh.

	Fjárfestingar	Hlutf. af fjárfest.	Fjárfestingar	Hlutf. af fjárfest.	Fjárfestingarstefna %	
	30.6.2023	%	31.12.2022	%	Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja, innl. og erl.	0	0,0	0	0,0	0	50
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í innlánum þ.m.t. lausafjár sjóðir, innl. og erl.	1.172.542	9,6	1.717.749	16,2	0	50
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta í innlánum þ.m.t. lausafjár sjóðir, 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	12.230.549	100,0	10.615.092	100,0		

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2023	Uppsöfnuð sala 2023
Capital Group - New Perspective Fund A7 USD	92.222	0
GuardCap - Guardcap Global Equity Fund	92.261	0
JPM Liq.Fund - EUR Stand.Mon.Mark VNAV Acc	0	(553.326)
Montanaro European Smaller Companies Fund-UCITS	599.994	0
Seilern World Growth - USD	184.523	0
	969.000	(553.326)

4. Flokkun fjárfestinga eftir flokkum fjárfestinga

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

	Fjárfestingar 30.6.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %
Innlendir hlutabréfasjóðir	1.143.546	9,3	1.074.246	10,1
Erlendir hlutabréfasjóðir	9.914.461	81,1	7.823.097	73,7
Innlán	1.172.542	9,6	1.717.749	16,2
Fjárfestingar alls	12.230.549	100,0	10.615.092	100,0

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir 30.6.2023	Eignir 31.12.2022	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	2.232.527	1.882.204	350.323	2,8%
Seilern World Growth - USD	1.429.452	1.010.642	418.810	3,3%
SSgA World IDX EQ-I -EUR	1.291.725	0	1.291.725	10,2%
SSgA North America Enhanced Equity Fund	1.281.149	1.139.823	141.326	1,1%
Capital Group - New Perspective Fund A7 USD	1.236.760	991.167	245.593	1,9%
GuardCap - Guardcap Global Equity Fund	1.195.535	1.018.567	176.968	1,4%
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	1.143.546	0	1.143.546	9,0%
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard MM VNAV	859.360	857.142	2.218	0,0%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap	651.314	630.317	20.997	0,2%
Montanaro European Smaller Companies Fund-UCITS	595.994	0	595.994	4,7%
Stærstu eignir (10)	11.917.362	7.529.862	4.387.500	34,5%
Aðrar eignir	795.800	4.257.246	(3.461.446)	(27,2%)
Heildareignir	12.713.162	11.787.108	926.054	7,3%

6. Hrein eign og gengi

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	12.699.330	11.728.174	21.458.271	17.061.204
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	247,85	225,51	274,26	217,07

7. Ávöxtun

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun	9,90%	(17,77%)	26,34%	7,00%



Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta

Skýringar með árshlutareikningi
30. júní 2023

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

Fjárfestingastefnu sjóðsins Eignaval - erlent hs. var breytt á tímabilinu Heimild hans til fjárfestinga í sérhæfðum sjóðum fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta í erlendum hlutabréfum var breytt úr 30 - 100% í 0 - 50%.

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 lok júní 2023 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 lok júní 2023:

	30.06.2023	31.12.2022
USD	135,84	141,37
EUR	148,59	151,37
GBP	172,61	170,33
DKK	19,91	20,31

6. Verðtryggðar eignir og skuldir

Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við neysluverðsvísitölu sem tók gildi í byrjun júlí 2023. Áfallnar verðbætur á höfuðstól eigna og skulda eru færðar í rekstrarreikning viðkomandi sjóðs.

7. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

8. Arður

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

Skýringar, frh.:

9. Umsýslupóknun

Þóknun til rekstraraðila fyrir umsjón og starfrækslu sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta á tímabilinu nam 461 millj. kr. og er hún í samræmi við rekstrarsamning þar um. Umsýslupóknunin innifelur meðal annars eftirtalinn kostnað við rekstur sjóðanna; laun starfsmanna rekstraraðilans, markaðskostnað og aðra umsýslu ásamt vörslupóknun til Arion banka hf. Auk þess greiða sjóðirnir hlutdeild í beinum útlögðum kostnaði sem ekki er innifalinn í þóknun rekstraraðilans s.s vegna áskriftar að verðbréfavísitölum, tölvukostnaðar, endurskoðunar, og lögfræðikostnaðar. Umsýslupóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs, sem hér greinir:

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

Til viðbótar framangreindri þóknun greiða sjóðirnir kostnað vegna opinbers eftirlits.

Vísað er til skýringar 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 lok júní 2023.

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 lok júní 2023. 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 lok júní 2023. Sjóðir sem lokaðir eru í lok júní 2023 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 lok júní 2023.

e. Afleiður

Afleiður eru fjármálasamningar, þar sem samnings- eða nafnverðsfjárhæðir eru ekki færðar í efnahagsreikning sjóðanna, ýmist vegna þess að réttindi og skyldur myndast vegna eins og sama samningsins, nafnverðsfjárhæðirnar eru eingöngu notaðar sem breytur við útreikning á öðrum stærðum. Nafnverðsfjárhæðir afleiðusamninga gefa ekki endilega til kynna fjárhæð greiðslna, sem þeim tengjast eða áhættu þeirra. Sem dæmi um afleiðusamninga má nefna framvirka gjaldmiðlasamninga, valréttarsamninga, skiptasamninga, framtíðarsamninga og framvirka vaxtasamninga. Afleiður eru upphaflega færðar á gangvirði á þeim degi sem afleiðusamningur er gerður og eftir það á gangvirði hverju sinni. Gangvirði miðast við markaðsverð á virkum mörkuðum og tekur tillit til nýlegra markaðsviðskipta og viðurkenndra matsaðferða, sem meðal annars eru afvöxtuð sjóðsflæðislíkön og virðislíkön valréttarsamninga eftir því sem við á.

Eini sérhæfði sjóðurinn fyrir almenna fjárfesta sem er með afleiðustöðu í lok júní 2023 er Stefnir - innlend hlutabréf vogun hs.

Vogunarlutfall sjóðsins Stefnir - innlend hlutabréf vogun hs. var 133,5% skv. vergri aðferð og 133% skv. staðfestuáferð þann 30. júní 2023.

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

Enginn sjóður var stofnaður né sjóði slitið á tímabilinu janúar til júní 2023.