



Ársreikningur 2022

Stefnir hf.  
Borgartúni 19  
105 Reykjavík

Kt. 700996-2479

# Efnisyfirlit

---

	Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra .....	4
Áritun óháðs endurskoðanda .....	7
Rekstrarreikningur .....	9
Efnahagsreikningur .....	10
Sjóðstreymisyfirlit .....	11
Skýringar .....	12
Stjórnarháttayfirlýsing Stefnis hf. 2023 .....	18
<b>Ársreikningur Verðbréfasjóða .....</b>	<b>21</b>
Samandreginn ársreikningur verðbréfasjóða .....	22
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs. ....	23
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs. ....	29
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður óverðtryggður hs. ....	35
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs. ....	40
Stefnir - Grænaval hs. ....	46
Stefnir - Kjarabréf hs. ....	52
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs. ....	58
Stefnir - Sustainable Arctic Fund hs. ....	64
Skýringar með ársreikningi verðbréfasjóða .....	70

# Efnisyfirlit, frh.

---

<b>Ársreikningur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta .....</b>	<b>75</b>
Samandreginn ársreikningur sérhæfðra sjóða .....	76
Stefnir - Innlend hlutabréf hs. ....	77
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs. ....	83
Stefnir - Arðgreiðslusjóður hs. ....	89
Eignaval A hs. ....	95
Eignaval B hs. ....	102
Eignaval C hs. ....	110
Eignaval - Hlutabréf hs. ....	118
Stefnir - Samval hs. ....	125
Stefnir - Lausafjár sjóður hs. ....	132
Stefnir - Skuldabréfaval hs. ....	138
Stefnir - Sparifjár sjóður hs. ....	146
Stefnir - Vaxtasjóður hs. ....	153
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf .....	160
Eignaval Erlent hs. ....	166
Skýringar með ársreikningi sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta .....	172

# 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.

Stefnir er rógroíð íslenskt sjóðastýringarfyrirtæki með rúmlega 260 milljarða króna í virkri sjóðastýringu. Stefnir er dótturfélag Arion banka hf. og tengds félags og er A-hluti ársreiknings hluti af samstæðureikningi bankans og dótturfélaga hans.

Ársreikningi félagsins er skipt í tvo hluta, A-hluta sem inniheldur ársreikning Stefnis hf. og B-hluta sem inniheldur ársreikning verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða fyrir almenning. Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki og reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða og rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

## Starfsemi á árinu

Hagnaður varð af rekstri félagsins á árinu að fjárhæð 1.232,8 milljónir króna samkvæmt rekstrarreikningi. Eigið fé félagsins í lok ársins nam rúmum 3 milljörðum króna samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárlutfall sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki er 70,4% 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 árinu

Aðalfundur Stefnis fór fram 17. mars 2022 og þar var tekin ákvörðun um 1.456 milljón króna arðgreiðslu til hluthafa. Í stjórn félagsins sitja nú þau Sigrún Ragna Ólafsdóttir, stjórnarformaður, Guðmundur Jóhann Jónsson og Hrefna Ösp Sigfinnsdóttir. Stjórn Stefnis starfrækir endurskoðunar- og áhættunefnd. Framkvæmdastjóri Stefnis er Jón Finnbogason.

Eignir í virkri stýringu lækkuðu á árinu um 28 milljarða króna eða úr tæpum 288 milljörðum króna í 260 milljarða króna. Lækkunin skýrist meðal annars af neikvæðri ávöxtun sem má rekja til óvissu á mörkuðum. Árið var mjög krefjandi í öllum eignaflokkum á verðbréfamörkuðum. Af þeim sjóðum sem birta upplýsingar um ávöxtun á Keldunni var Stefnir – Sparifjársjóður hæstur með 4,15% ávöxtun árið 2022. Þrátt fyrir erfitt ástand markaða fjölgaði sjóðsfélögum hjá Stefni um 5,5%, meðal annars vegna vel heppnaðrar markaðssóknar og aðgengis í gegnum stafrænar dreifileiðir sem er orðin ráðandi í viðskiptum með sjóði. Dreifing eignaflokka í stýringu er góð og tekjusamsetning félagsins í samræmi við markmið stjórnar.

Virk vöruþróun í takt við þarfir viðskiptavina Stefnis er eitt af áhersluatriðum félagsins. Á árinu stofnaði Stefnir fjóra nýja sjóði og af þeim voru tveir fyrir almenna fjárfesta. Stefnir – Sustainable Arctic Fund einblínir á fjárfestingar í hlutabréfum á Norðurslóðum með sjálfbærni að leiðarljósi. Stefnir – Innlend hlutabréf Vogun fjárfestir í innlendum hlutabréfum og má nýta sér skuldsetningu og afleiður. Aðrir sjóðir eru Stefnir – Multi Strategy Fund II sem hefur víðtækar fjárfestingarheimildir og SÍL 2 sem er sérhæfður skuldabréfasjóður en SÍL 2 lauk 7 milljarða króna fjármögnun á árinu en hann hóf starfsemi í janúar 2023. Stórir áfangar náðust í sérhæfðum fjárfestingum, slit SÍA I elsta framtakssjóðs Stefnis eftir sölu síðustu eignar sjóðsins, Jarðborunum, til hóps fjárfesta er einn þeirra áfanga og skilaði sjóðurinn hlutdeildarskírteinishöfum sínum rúmlega 17% ávöxtun á ári frá stofnun hans 2011. Annar áfangi er sala SÍA III á Reykjavík Edition hótelinu við Austurhöfn sem má telja til árangursríkra verkefna.

Stjórn Stefnis hefur gert tillögu til aðalfundar um arðgreiðslu vegna ársins 2022 að upphæð 1.250 milljónir króna. Stjórn hefur heimild til að leggja frekari tillögur um arðgreiðslu til hluthafafundar og útilokar ekki að til frekari arðgreiðslna komi síðar á árinu.

# Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.

## Ófjárhagslegar upplýsingar, ábyrgar fjárfestingar, stjórnarhættir og áhættustýring

Hlutverk Stefnis er að stýra fjármunum í eigu viðskiptavina með hagsmuni þeirra að leiðarljósi. Ábyrgir og fjölbreyttir fjárfestingarkostir og ítarleg upplýsingagjöf eru lykilatriði í framkvæmd og sýnileika þeirrar samfélagslegu ábyrgðar sem Stefnir vill viðhafa. Með því að taka tillit til umhverfismála, félagslegra þátta og góðra stjórnarháttanna teljum við að félagið geti haft jákvæð áhrif á samfélag okkar, eigendum í sjóðum og öðrum haghöfum til góðs. Ófjárhagslega upplýsingagjöf skv. 66 gr. d. laga nr. 3/2006 má nálgast á heimasíðu félagsins en Stefnir vinnur skráningu ófjárhagslegra upplýsinga eftir UFS viðmiðum NASDAQ.

Stjórn Stefnis hefur sett félaginu stefnu um ábyrgar fjárfestingar og er stöðugt unnið að innleiðingu hennar með því að samþætta hana við fjárfestingaferla og við samval fjárfestinga. Vörupróun miðast að miklu leyti að því að bjóða ábyrga fjárfestingakosti í takt við óskir viðskiptavina félagsins. Stefnir skilar framvinduskýrslu til PRI (UN Principles for Responsible Investment) árlega og er það stærsti alþjóðlegi upplýsingavettvangur um ábyrgar fjárfestingar. Allir starfsmenn og stjórn Stefnis taka námskeið á vegum PRI Academy sem er helsti fræðsluvettvangur í málefnum ábyrga fjárfestinga á heimsvísu.

Stefnir er aðili að viljayfirlýsingu um fjárfestingar í þágu sjálfbærrar uppbyggingar. Fjármagn er mikilvægt hreyfiafl í mótun atvinnulífs og atvinnusköpunar í þeirri uppbyggingu sem framundan er. Ákvarðanir sem teknar eru í dag munu hafa mikil áhrif á framþróun næstu ára og því mikilvægt að þær séu teknar með sjálfbærni að leiðarljósi. Með því að nýta fjármagn með markvissum aðgerðum er hægt að viðhalda sjálfbærri þróun og á sama tíma að efla samkeppnishæfni þjóða og framtíð komandi kynslóða.

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 setti 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.

Stjórn Stefnis hefur tileinkað sér góða stjórnarhætti og hefur einsett sér að stuðla að og styðja við ábyrga hegðun og fyrirtækjamenningu innan Stefnis til hagsbóta fyrir alla hagsmunaaðila félagsins.

Stefnir er „Fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum“ að mati Rannsóknarmiðstöðvar um stjórnarhætti og hefur verið frá árinu 2012. Stöðugt er unnið að viðhaldi og þróun stjórnarháttanna hjá félaginu og er regluleg endurnýjun viðurkenningarinnar liður í því ferli.

## Framtíðarhorfur

Horfur í starfsemi Stefnis eru góðar, áhugi almennings á sjóðum sem fjárfestingarkosti hefur aukist nokkuð og eru aðstæður í íslensku atvinnulífi almennt taldar nokkuð bjartar þrátt fyrir óvissuþætti í ytra umhverfi sem gætu haft smitáhrif til Íslands. Vaxtaumhverfi hefur áhrif á rekstur félagsins en dreifð eignasamsetning og breiður tekjugrunnur félagsins minnkar líkur á sveiflum í afkomu félagsins. 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.

# Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.

---

## Áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Stjórn og framkvæmdastjóri Stefnis hf. staðfesta hér með ársreikning félagsins fyrir árið 2022 með rafrænni undirritun sinni.

Reykjavík, 22. febrúar 2023.

## Í stjórn félagsins:

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

## Framkvæmdastjóri:

Jón Finnbogason

# Áritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og hluthafa í Stefni hf.

## Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Stefnis hf. fyrir árið 2022. Ársreikningurinn er í tveimur hlutum; A-hluti sem er rekstrarfélagið sjálft, og B-hluti, sem inniheldur verðbréfasjóði og sérhæfða sjóði fyrir almenning. A-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. 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 almenning.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins og sjóðanna á árinu 2022, efnahag þeirra 31. desember 2022 og breytingu á handbæru fé félagsins og hreinni eign sjóðanna á árinu 2022, 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.

## Grundvöllur fyrir álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt þeim stöðlum er nánar lýst í kaflanum um ábyrgð endurskoðanda hér að neðan. Við erum óháð Stefni hf. í samræmi við alþjóðlegar siðareglur fyrir endurskoðendur sem og aðrar siðareglur sem eru viðeigandi við endurskoðun á Íslandi, og höfum við uppfyllt ákvæði þeirra. Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

## Aðrar upplýsingar

Stjórnendur bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar samanstanda af skýrslu stjórnar og stjórnarháttayfirlýsingu.

Álit okkar á ársreikningnum nær ekki yfir aðrar upplýsingar og við gefum ekkert form af staðfestingum eða ályktunum vegna þeirra ef frá er talin sú staðfesting varðandi skýrslu stjórnar sem fram kemur hér að neðan.

Í tengslum við endurskoðun okkar berum við ábyrgð á að lesa framangreindar aðrar upplýsingar og skoða hvort þær séu í verulegu ósamræmi við ársreikninginn eða þekkingu okkar sem við höfum aflað við endurskoðunina eða virðast að öðru leyti innifela verulegar skekkjur. Ef við komumst að þeirri niðurstöðu, byggt á þeirri vinnu sem við höfum framkvæmt, að það séu verulegar skekkjur í öðrum upplýsingum ber okkur að skýra frá því. Það er ekkert sem við þurfum að skýra frá hvað þetta varðar.

Í samræmi við ákvæði 2. mgr. 104 gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar sem fylgir ársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

## Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki og reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Stjórn og framkvæmdastjóri eru einnig ábyrg fyrir því innra eftirliti sem nauðsynlegt er varðandi gerð og framsetningu ársreikningsins, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Við gerð ársreikningsins eru stjórn og framkvæmdastjóri ábyrg fyrir því að meta rekstrarhæfi Stefnis hf. Ef við á, skulu stjórn og framkvæmdastjóri setja fram viðeigandi skýringar um rekstrarhæfi og hvers vegna þau ákváðu að beita forsendunni um rekstrarhæfi við gerð og framsetningu ársreikningsins, nema stjórn og framkvæmdastjóri hafi ákveðið að leysa félagið upp eða hætta starfsemi, eða hafi enga aðra raunhæfa möguleika.

Stjórn og endurskoðunar- og áhættunefnd skulu hafa eftirlit með gerð og framsetningu ársreikningsins.

## Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka og að gefa út áritun sem felur í sér álit okkar.

# Áritun óháðra endurskoðenda, frh.

Nægjanlega vissa er þó ekki trygging þess að endurskoðun framkvæmd í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni uppgötva allar verulegar skekkjur séu þær til staðar. Skekkjur geta orðið vegna mistaka eða sviksemi og eru álitnar verulegar ef þær gætu haft áhrif á fjárhagslega ákvarðanatöku notenda ársreikningsins, einar og sér eða samanlagðar.

Endurskoðun okkar í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla byggir á faglegri dómgreind og beitum við gagnrýnni hugsun við endurskoðunina. Við framkvæmum einnig eftirfarandi:

- Greinum og metum hættuna á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, hönnum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeim hættum og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, skjalafals, misvísandi framsetningu ársreiknings, að einhverju sé viljandi sleppt eða að farið sé framhjá innri eftirlitsaðgerðum.
- Öflum skilnings á innra eftirliti, sem snertir endurskoðunina, í þeim tilgangi að hanna viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits félagsins.
- Metum hvort reikningsskilaaðferðir sem notaðar eru, og tengdar skýringar, séu viðeigandi og hvort reikningshaldslegt mat stjórnenda sé raunhæft.
- Ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um rekstrarhæfi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasemdum um rekstrarhæfi. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins í áritun okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi þurfum við að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni valdið óvissu um rekstrarhæfi félagsins.
- Metum í heild sinni hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum, metum framsetningu, uppbyggingu, innihald og þar með talið skýringar við ársreikninginn með tilliti til glöggrar myndar.

Okkur ber skylda til að upplýsa stjórn og endurskoðunar- og áhættunefnd meðal annars um áætlað umfang og tímasetningu endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem komu upp í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega annmarka á innra eftirlit sem komu fram í endurskoðuninni, ef við á.

Við höfum einnig lýst því yfir við stjórn og endurskoðunar- og áhættunefnd að við höfum uppfyllt skyldur siðareglna um óhæði og höfum miðlað til þeirra upplýsingum um tengsl eða önnur atriði sem gætu mögulega haft áhrif á óhæði okkar og þar sem viðeigandi er, hvaða varnir við höfum sett til að tryggja óhæði okkar.

Reykjavík, 22. febrúar 2023.

## Deloitte ehf.

Gunnar Þorvarðarson  
endurskoðandi

Hugrún Arna Vigfúsardóttir  
endurskoðandi

Ársreikningur Stefnis hf. fyrir árið 2022 er rafrænt undirritaður af endurskoðendum.



# Rekstrarreikningur 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Rekstrartekjur</b>			
Umsýslu- og árangurstengdar þóknanir .....	5	2.944.067	3.009.797
Fjármunatekjur .....	11	55.651	333.157
		<u>2.999.718</u>	<u>3.342.954</u>
Heildartekjur			
Fjármagnsgjöld .....	11	( 59.614)	( 29.621)
		<u>2.940.104</u>	<u>3.313.333</u>
Hreinar rekstrartekjur			
<b>Rekstrargjöld</b>			
Laun og launatengd gjöld .....	12	702.414	606.148
Þjónustugjöld til Arion banka hf. ....		456.564	410.476
Annar rekstrarkostnaður .....		214.095	197.954
		<u>1.373.073</u>	<u>1.214.578</u>
Rekstrargjöld			
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt</b> .....		1.567.031	2.098.755
Tekjuskattur .....	15	( 334.272)	( 481.204)
<b>Hagnaður</b> .....	19	<u>1.232.759</u>	<u>1.617.551</u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2022

Eignir	Skýr.	31.12.2022	31.12.2021
Verðbréf með föstum tekjum .....		113	3.177
Verðbréf með breytilegum tekjum .....		1.335.087	2.490.551
Verðbréf samtals	6, 16	<u>1.335.200</u>	<u>2.493.728</u>
Viðskiptakröfur .....	8	1.472.911	1.434.481
Kröfur á tengd félög .....		16.786	54.329
Kröfur á tengda aðila .....		183.025	391.806
Kröfur samtals		<u>1.672.722</u>	<u>1.880.616</u>
Handbært fé og ígildi handbærs fjár .....	9	1.113.453	14.275
Aðrar eignir .....		12.459	13.835
Aðrar eignir samtals		<u>1.125.912</u>	<u>28.110</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><u>4.133.834</u></u>	<u><u>4.402.454</u></u>
<b>Eigið fé</b>			
Hlutfé .....		43.500	43.500
Lögbundinn varasjóður .....		10.875	10.875
Aðrir varasjóðir .....		201.202	276.880
Óráðstafað eigið fé .....		2.766.617	2.907.247
Eigið fé samtals	19	<u>3.022.194</u>	<u>3.238.502</u>
<b>Skuldir</b>			
Tekjuskattsskuldbinding .....		18.457	19.115
Viðskiptaskuldir .....		7.541	18.909
Skuldir við tengd félög .....		67.077	50.531
Skattskuld .....	20	337.161	485.175
Aðrar skammtímaskuldir .....		681.404	590.222
Skuldir samtals		<u>1.111.640</u>	<u>1.163.952</u>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<u><u>4.133.834</u></u>	<u><u>4.402.454</u></u>

# Sjóðstreymisyfirlit 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Hagnaður .....	19	1.232.759	1.617.551
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Verðbreytingar verðbréfaeignar .....		46.575	( 304.954)
Gjaldfærður tekjuskattur .....		334.272	480.530
		<u>1.613.606</u>	<u>1.793.127</u>
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum .....		312.561	( 372.960)
Greiddur tekjuskattur .....	20	( 482.944)	( 203.820)
Handbært fé frá rekstri		<u>1.443.223</u>	<u>1.216.347</u>
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>			
Verðbréf með breytilegum tekjum, breyting .....		1.108.483	( 477.094)
Verðbréf með föstum tekjum, breyting .....		3.472	95.839
Fjárfestingahreyfingar		<u>1.111.955</u>	<u>( 381.255)</u>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Greiddur arður .....	19	( 1.456.000)	( 837.000)
Fjármögnunarhreyfingar		<u>( 1.456.000)</u>	<u>( 837.000)</u>
<b>Breyting á handbæru fé .....</b>		<b>1.099.178</b>	<b>( 1.908)</b>
<b>Handbært fé í ársbyrjun .....</b>		<b>14.275</b>	<b>16.183</b>
<b>Handbært fé í lok árs .....</b>	9	<b><u>1.113.453</u></b>	<b><u>14.275</u></b>

# 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

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

Ársreikningur 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](http://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 ársins. Skráð hlutdeildarskírteini eru eignfærð á markaðsverði í lok ársins.

#### 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 ársins.

# 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 ársins.

## 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 ársins.

Eignir í erlendri mynt umfram skuldir nema 700 milljónum króna í lok ársins og greinast þannig:

	EUR	USD	GBP	Aðrar myntir
Eignir .....	699.468	61	291	0
Skuldir .....	0	0	0	0
Nettó staða 31.12.2022 .....	699.468	61	291	0
Nettó staða 31.12.2021 .....	743.683	( 3.432)	163	0
Gengi ISK 31.12.2022 .....	151,50	141,80	170,84	
Gengi ISK 31.12.2021 .....	147,60	129,75	175,68	

## 8. Viðskiptakröfur

Viðskiptakröfur eru færðar á nafnvirði að frádreginni virðisrýrnun.

## 9. Handbært fé

Handbært fé samanstendur af óbundnum bankainnstæðum.

## 10. Tekjuskattseign/-skuldbinding

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

## 11. Hreinar fjármunatekjur / (fjármagnsgjöld)

	2022	2021
Hreinar fjármunatekjur / (fjármagnsgjöld) greinast þannig:		
Verðbreytingar verðbréfaeignar .....	( 59.540)	330.697
Myntgengismunur .....	27.934	( 29.598)
Arðstekjur .....	1.725	2.070
Vaxtatekjur .....	25.992	390
Vaxtagjöld .....	( 74)	( 23)
Hreinar fjármunatekjur / (fjármagnsgjöld) .....	( 3.963)	303.536

# Skýringar, frh.

12. Laun og tengd gjöld og starfsmannamál	2022	2021
Laun og tengd gjöld greinast þannig:		
Laun .....	538.540	464.002
Kostnaður vegna kaupréttar starfsmanna .....	6.933	0
Launatengd gjöld .....	156.941	142.146
Laun og tengd gjöld samtals .....	<u>702.414</u>	<u>606.148</u>
Fjöldi starfsmanna í lok ársins.....	23	20
Meðalfjöldi starfsmanna á árinu.....	22	20

Á aðalfundi Arion banka hf. þann 16. mars 2022 var stjórn bankans veitt heimild til að gera breytingu á gildandi kaupréttaráætlun bankans og var hún útvíkkuð á þann veg að hún tekur nú einnig til starfsmanna Stefnis. Kostnaður vegna kaupréttaráætlunarinnar nemur 6,9 milljónir króna fyrir árið 2022. Vísast til árs- og/eða árshlutareiknings Arion banka hf. vegna frekari útskýringa á kaupréttaráætluninni.

Laun og hlunnindi stjórnenda félagsins greinast þannig:		
Jón Finnbogason, framkvæmdastjóri .....	24.000	0
Sigrún Ragna Ólafsdóttir, formaður stjórnar .....	9.422	8.888
Guðmundur Jón Jónsson, stjórnarmaður .....	2.274	0
Hrefna Ösp Sigfinnsdóttir, stjórnarmaður .....	210	0
Jóhann G. Möller, fv. framkvæmdastjóri .....	17.020	38.233
Jón Óttar Birgisson, fv. varaformaður stjórnar .....	4.476	5.082
Guðfinna Helgadóttir, fv. stjórnarmaður .....	1.101	2.952
Laun og hlunnindi samtals .....	<u>58.503</u>	<u>55.155</u>

Á árinu var gjaldfærð 51,1 milljón kr. vegna launa og launatengdra gjalda í tengslum við starfslok fyrrum starfsmanna. (engin gjaldfærsla var gerð árið 2021)

Laun fjögurra lykilstjórnenda námu samtals 118,7 milljónum kr. á árinu (110,8 milljónir kr. árið 2021).

Stjórn félagsins hefur samþykkt starfsreglur um kaupauka í samræmi við reglur Fjármálaeftirlitsins nr. 388/2016 og eru þær staðfestar af FME. Á árinu 2022 voru gjaldfærðar 68,6 milljónir kr. (92,2 milljónir kr. árið 2021) vegna kaupaukakerfis að launatengdum gjöldum meðtöldum. Greiðslu 40% kaupaukans er frestað um þrjú ár nemi hann hærrí fjárhæð en 10% af árslaunum starfsmanns án kaupauka í samræmi við reglur FME. Í lok árs var uppsöfnuð skuldbinding vegna kaupaukakerfis 170,2 milljónir kr. (159,6 milljónir kr. í árslok 2021).

13. Þóknar til endurskoðenda	2022	2021
Endurskoðun ársreiknings .....	16.024	14.960
Könnun árshlutareiknings .....	4.210	3.930
Önnur þjónusta og útlagður kostnaður .....	1.980	10.258
	<u>22.214</u>	<u>29.147</u>

## 14. 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 árið 2022 nam 24,2 milljón króna og er það í samræmi við samning þar um. Leigan er gjaldfærð meðal annars rekstrarkostnaðar í rekstrarreikningi félagsins. Samsvarandi greiðsla fyrir árið 2021 nam 22,4 milljónum króna.

# Skýringar, frh.

<b>15. Tekjuskattur</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Tekjuskattur til greiðslu .....	337.161	485.175
Leiðrétting frá fyrra ári .....	( 2.231)	674
Breyting á tekjuskattsskuldbindingu .....	( 658)	( 4.645)
Tekjuskattur samtals .....	<u>334.272</u>	<u>481.204</u>

<b>16. Verðbréf</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Verðbréf með breytilegum tekjum eru óskráð og greinast þannig:		
Hlutdeildarskírteini útgefin af sjóðum reknum af Stefni hf. ....	1.093.690	2.343.986
Eignarhlutir í fjárfestingarfélögum .....	241.393	146.561
Eignarhlutir í hlutafélögum .....	<u>4</u>	<u>4</u>
	<u>1.335.087</u>	<u>2.490.551</u>

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

Óskráð:

Útgefin af öðrum .....	<u>113</u>	<u>3.177</u>
	<u>113</u>	<u>3.177</u>
Verðbréf samtals .....	<u>1.335.200</u>	<u>2.493.728</u>

## 17. 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 2022

	<b>Tekjur</b>	<b>Gjöld</b>	<b>Kröfur/Eignir</b>	<b>Skuldir</b>
Samstæða Arion banka .....	65.964	586.949	1.130.240	67.077
Sjóðir í rekstri Stefnis .....	<u>2.353.016</u>	<u>0</u>	<u>183.025</u>	<u>0</u>
	<u>2.418.980</u>	<u>586.949</u>	<u>1.313.265</u>	<u>67.077</u>

Viðskipti við tengda aðila 2021

	<b>Tekjur</b>	<b>Gjöld</b>	<b>Kröfur/Eignir</b>	<b>Skuldir</b>
Samstæða Arion banka .....	70.099	526.971	68.604	50.531
Sjóðir í rekstri Stefnis .....	<u>2.138.142</u>	<u>0</u>	<u>391.806</u>	<u>0</u>
	<u>2.208.241</u>	<u>526.971</u>	<u>460.410</u>	<u>50.531</u>

## 18. Eignir í stýringu

Eignir viðskiptamanna í sjóðum Stefnis hf. námu 261 milljörðum króna í lok ársins samanborið við 288 milljarða króna í lok árs 2021.

# Skýringar, frh.

## 19. Eigið fé

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

b. Yfirlit um breytingar á eigin fé:

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Aðrir varasjóðir	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2021 .....	43.500	10.875	130.548	2.273.029	2.457.952
Greiddur arður .....	0	0	0	( 837.000)	( 837.000)
Hagnaður .....	0	0	0	1.617.550	1.617.550
Gangvirðisreikningur .....	0	0	146.332	( 146.332)	0
Eigið fé 31.12.2021 .....	43.500	10.875	276.880	2.907.247	3.238.502
Eigið fé 1.1.2022 .....	43.500	10.875	276.880	2.907.247	3.238.502
Greiddur arður .....	0	0	0	( 1.456.000)	( 1.456.000)
Hagnaður .....	0	0	0	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

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.

c. Arðsemi eigna er reiknuð sem hlutfall hagnaðar eftir skatta og meðalstöðu eigna á árinu skv. efnahagsreikningi. Arðsemi eigna nam 28,9% fyrir árið 2022. Arðsemi eigna félagsins fyrir árið 2021 nam 42,3%.

d. Eigið fé í lok árs er 3.022 milljónir kr. eða 73,1% af niðurstöðu efnahagsreiknings.

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 70,4% en lágmarks eiginfjárlutfall er 8% samkvæmt lögum.

Hlutfallið reiknast þannig:

	31.12.2022	31.12.2021
Heildar eigið fé .....	3.022.194	3.238.502
Eiginfjárgrunnur .....	3.022.194	3.238.502
Heildar eiginfjárfækna greinist þannig:		
Útlánaáhætta .....	268.508	326.465
Markaðsáhætta .....	55.986	59.508
Eiginfjárfækna samtals .....	324.494	385.973
Eiginfjárfækna miðað við fastan rekstrarkostnað .....	343.268	303.645
Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall .....	70,4%	67,1%



# Skýringar, frh.

	31.12.2022	31.12.2021
<b>20. Tekjuskattseign (-skuld)</b>		
Tekjuskattseign (-skuld) breytist þannig:		
Tekjuskattseign (-skuld) í ársbyrjun .....	( 504.290)	( 227.580)
Leiðrétting vegna fyrra árs .....	2.231	674
Reiknaður tekjuskattur .....	( 336.503)	( 481.204)
Greiddur tekjuskattur .....	482.944	203.820
Tekjuskattseign (-skuld) í lok ársins .....	( 355.618)	( 504.290)
Tekjuskattseign (-skuld) skiptist þannig:		
Tekjuskattur til greiðslu .....	( 337.161)	( 485.176)
Frestuð tekjuskattseign(skuld) .....	( 18.457)	( 19.114)
Tekjuskattseign (-skuld) í lok ársins .....	( 355.618)	( 504.290)
Frestuð tekjuskattseign skiptist þannig á milli liða:		
Frestun gengishagnaðar .....	( 1.751)	( 376)
Varúðarniðurfærsla .....	( 16.706)	( 18.739)
Frestuð tekjuskattseign (-skuld) í lok ársins .....	( 18.457)	( 19.115)
Skattskuld skiptist þannig á milli liða:		
Reiknaður tekjuskattur .....	337.161	485.175
Skattskuld í lok ársins .....	337.161	485.175
<b>21. Eignarhald sundurliðast þannig:</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Hluthafar Stefnis hf. sem eiga meira en 1% hlut greinast þannig:		
Arion banki hf. ....	99,93%	99,93%
Hluthafar Arion banka:		
Gildi lífeyrissjóður .....	9,77%	9,77%
LSR - Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins .....	9,53%	9,60%
Lífeyrissjóður verzlunarmanna .....	9,14%	9,57%
Stoðir hf. ....	5,20%	5,20%
Sjóðir í rekstri Stefnis hf .....	4,05%	3,86%
Brú lífeyrissjóður .....	3,69%	3,27%
Birta lífeyrissjóður .....	3,47%	3,47%
Frjálsi lífeyrissjóðurinn .....	3,17%	3,17%
Stapi lífeyrissjóður .....	3,02%	2,97%
Arion banki hf. ....	3,01%	1,57%
Hvalur hf. ....	2,44%	2,44%
Íslandsbanki hf. ....	2,38%	2,63%
Vanguard .....	2,27%	0,99%
Festa lífeyrissjóður .....	1,92%	1,89%
Kvika banki hf. ....	1,82%	2,16%
Almenni lífeyrissjóðurinn .....	1,47%	1,47%
Landsbréf hf. ....	1,43%	1,42%
Landsbankinn hf. ....	1,21%	1,31%
Lífsverk lífeyrissjóður .....	1,08%	1,09%
Sjóvá tryggingar .....	1,00%	0,92%
Kvika eignastýring .....	0,87%	0,53%
Akta sjóðir .....	0,15%	1,39%
MainFirst Bank AG .....	0,00%	0,00%
Bóksal ehf. ....	0,00%	0,00%
Aðrir .....	27,91%	29,31%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

# Stjórnarháttayfirlýsing Stefnis hf. 2023

Stjórn Stefnis hf. telur góða stjórnarhætti vera veigamikinn þátt í árangri Stefnis sem leiðandi sjóðastýringarfyrirtækis á Íslandi. Stjórnarhættir sjá fyrirtækjum fyrir ramma þar sem markmið eru skilgreind, hvaða tól skulu notuð til að ná þeim markmiðum og hvernig árangur markmiðanna er mældur. Góðir stjórnarhættir eiga að stuðla að réttum hvötum stjórnar og stjórnenda til að sækja þau tækifæri sem þjóna hagsmunum fyrirtækisins, hluthafa og almennings, jafnframt því sem góðir stjórnarhættir auðvelda einnig stjórn að sinna eftirlitshlutverki sínu á skilvirkan hátt.

Með þessari yfirlýsingu um stjórnarhætti Stefnis er félagið að fylgja þeim kröfum sem koma fram í viðurkenndum leiðbeiningum sem eru til staðar á þeim tíma sem ársreikningur þessi er samþykktur af stjórn félagsins með vísan til 66 gr. c. laga nr. 3/2006, um ársreikninga. Leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja, 6. útgáfa, útgefnar af Viðskiptaráði Íslands, Samtökum atvinnulífsins og Nasdaq OMX Iceland hf. og meginreglur G20/OECD um stjórnarhætti fyrirtækja frá 2015 voru sérstaklega hafðar til hliðsjónar þegar yfirlýsing um stjórnarhætti Stefnis var samin. Báðar heimildir má nálgast á heimasíðu Stefnis.

Stefnir var á árinu 2012 fyrst íslenskra fyrirtækja til að hljóta viðurkenninguna „Fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum“. Viðurkenningin var fyrst veitt af Rannsóknarmiðstöð um stjórnarhætti við Háskóla Íslands að undangenginni úttekt endurskoðunarfyrirtækisins KPMG. Stefnir hefur hlotið endurnýjun viðurkenningarinnar með reglubundnum hætti og er eins og áður til fyrirmyndar á Íslandi þegar kemur að góðum stjórnarháttum.

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. Stefnir er með rúmlega 260 milljarða króna í sjóðastýringu. Stefnir hefur á að skipa 24 einstaklingum með fjölbreytta þekkingu og reynslu á innlendum og erlendum fjármálamörkuðum.

Stefnir er dótturfélag Arion banka hf. Félagið er að fullu í eigu bankans og tengds félags. Stjórnarháttayfirlýsing Stefnis er liður í að stuðla að opnum og traustum samskiptum stjórnar, hluthafa og annarra hagaðila en þá má m.a. skilgreina sem; eigendur í sjóðum sem Stefnir rekur, aðila sem þjónusta og koma að rekstri Stefnis, starfsfólks, auk almennings.

Starfsemi félagsins eru settar skorður af hálfu löggjafans. Um starfsemina gilda m.a. lög um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og lög um verðbréfasjóði nr. 116/2021 og lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða nr. 45/2020. Stefnir sætir eftirliti FME skv. lögum nr. 87/1998.

Áhættustýring og virkt innra eftirlit er ein af meginstoðum ábyrgs reksturs sjóðastýringarfyrirtækis. Stjórn staðfesti áhættustefnu félagsins í lok árs 2022. Í áhættustefnunni segir m.a.:

„Í starfsemi félagsins skal áhætta greind, mæld og metin auk þess að vera undir eftirliti samkvæmt þeim viðmiðum sem sett eru í starfseminni hverju sinni. Áhættuvilja stjórnar Stefnis skal miðlað til starfsfólks og vera hluti af upplýstri ákvarðanatöku í félaginu.“

Með því að setja fram skýra áhættustefnu vill stjórnin ýta undir og styðja við fyrirtækjamenningu innan Stefnis, sem einkennist af ríkri áhættuvitund.

Áhættuvilji félagsins hefur verið skilgreindur og var sú vinna byggð á alþjóðlegum fyrirmyndum sem aðlagðar voru að íslenskum aðstæðum og félaginu. Endurskoðunar- og áhættunefnd félagsins tók þátt í undirbúningsvinnu við skilgreiningu á áhættuviljanum og þolmörkum hans. Stjórn Stefnis tekur árlega áhættuvilja félagsins til endurskoðunar með tilliti til breytinga í innra og ytra umhverfi félagsins.

Áhættustjóri Stefnis ber ábyrgð á greiningu og mati á fjárhagslegum áhættum og rekstraráhættum félagsins. Áhættustjóri tekur virkan þátt í mótun áhættustefnu, áhættuvilja og hefur aðkomu að viðameiri ákvörðunum um áhættustýringu. Regluvörður, innri endurskoðandi og áhættustjóri kynna reglulega niðurstöður úttekta fyrir stjórn Stefnis og endurskoðunar- og áhættunefnd. Allar eftirlitsaðgerðir eru skjalaðar, farið er yfir þær með reglubundnum hætti innan teymisins og er endurskoðunar- og áhættunefnd kynnt framvinda eftirlitsaðgerðanna. Regluvörslu og innri endurskoðun er útvistað með leyfi FME til Arion banka og starfa aðilarnir samkvæmt erindisbréfi frá stjórn Stefnis.

Uppbygging og skipulag stjórnarháttanna eru lykilmætti í að stuðla að skilvirkri stjórnun félagsins, aðskilnaði starfa og til að koma í veg fyrir hagsmunaárekstra. Stjórnarhættir Stefnis hafa verið metnir og telur stjórn að félagið starfi eftir þeim viðmiðum sem þar eru sett fram sem besta framkvæmd varðandi stjórnarhætti.

# Stjórnarháttayfirlýsing Stefnis hf. 2023, frh.

Gerð reikningsskila félagsins eru í höndum fjármálasviðs Arion banka, en Stefnir hefur fengið leyfi FME fyrir útvistun til sviðsins. Arion banki er jafnframt vörslufyrirtæki Stefnis og eru gengisútreikningar sjóða í rekstri Stefnis í höndum bankans. Endurskoðunar- og áhættunefnd tekur uppgjör félagsins til skoðunar og fær álit ytri endurskoðanda á hálfárs- og ársuppgjörum Stefnis og þeirra sjóða sem Stefnir rekur. Skýrslugjöf til stjórnar vegna reikningsskila er í höndum nefndarinnar en stjórn hittir einnig ytri endurskoðendur félagsins, Deloitte.

Í stefnumótunarvinnu sem lokið var á árinu 2022 voru ný gildi Stefnis ákveðin. Starfsfólk og stjórn unnu sameiginlega að þeim.

Gildin eru fagleg, framsýn og ábyrg og er setningin „Saman sköpum við verðmæt tækifæri með framsýni og ábyrgð að leiðarljósi.“ góð lýsing á þeim samtakamætti sem ríkir innan félagsins þar sem litið er til framtíðar af ábyrgð með hag viðskiptavina okkar í fyrirrúmi.

Kennisetning félagsins er „Samtaka í sterku liði“ sem lýsir vel fyrrgreindum samtakamætti heildarinnar.

Stjórn samþykkti siðareglur árið 2022 sem endurspeglar þau siðferðisviðmið sem stjórn og starfsfólk vinna eftir en önnur viðmið um sama efni má einnig finna í ráðningarsamningum starfsfólks, stefnu um hagsmunaárekstra og starfsreglum stjórnar.

Stefna um sjálfbærni og samfélagslega ábyrgð var samþykkt af stjórn í upphafi árs 2022. Stefnan lýsir sjálfbærni áherslum Stefnis til lengri tíma og hvernig félagið tileinkar sér sjálfbærni í starfsemi þess og við stýringu fjármuna samkvæmt umboðsskyldu félagsins. Stefnuna má finna á heimasíðu Stefnis.

Stefnir er aðili að PRI (e. Principles for Responsible Investment) og skuldbindur sig þar með til að veita upplýsingar um hvernig tekið er tillit til umhverfispáttá, félagslegra þátta og stjórnarháttá við stýringu fjárfestinga. Félagið er stofnaðili að samtökunum Iceland SIF, sem stofnuð voru árið 2017. Iceland SIF er sjálfstæður vettvangur fyrir umræður og fræðslu um ábyrgar og sjálfbærar fjárfestingar.

Stefnir er aðili að viljayfirlýsingu um fjárfestingar í þágu sjálfbærrar uppbyggingar. Fjármagn er mikilvægt hreyfiafl í mótun atvinnulífs og atvinnusköpunar í þeirri uppbyggingu. Ábyrgir og fjölbreyttir fjárfestingakostir og ítarleg upplýsingagjöf eru lykilatriði í framkvæmd og sýnileika þeirrar samfélagslegu ábyrgðar sem félagið vill standa fyrir. Stjórn Stefnis hefur samþykkt stefnu um ábyrgar fjárfestingar sem snýr að fjárfestingum sjóða í rekstri félagsins og með hvaða hætti Stefnir getur haft jákvæð áhrif á samfélag okkar, eigendum sjóða og öðrum haghöfum til góðs.

Stefnir hefur innleitt stefnu um hagsmunaárekstra. Markmið stefnunnar er að vernda viðskiptavinum, og sjóðfélaga, auk þess að standa vörð um óhæði og orðspor félagsins og starfsfólks þess. Stefnan gildir um stjórn jafnt og starfsfólk og í stefnunni felst að félagið geri allar tiltækar ráðstafanir til að koma í veg fyrir að hagsmunaárekstrar skaði hagsmunum viðskiptavina og sjóðfélaga. Á heimasíðu Stefnis má finna úrdrátt úr stefnunni auk annarra reglna sem snúa að takmörkun á hagsmunaárekstrum s.s. reglum um viðskipti starfsfólks Stefnis.

Stjórnarmenn Stefnis eru þrír. Meirihluti stjórnarmanna eru óháðir Arion banka hf., móðurfélagi Stefnis og félaginu sjálfu. Allir stjórnarmenn eru kjörnir á hluthafafundi félagsins. Framkvæmdastjóri er ráðinn af stjórn og sinnir daglegum rekstri félagsins í þeirra umboði. Stjórnarfundir eru haldnir reglulega, að jafnaði mánaðarlega, en oftast ef þurfa þykir. Stjórnarfundir á árinu voru 19 og var stjórn í öllum tilvikum ákvörðunarbær. Starfsreglur stjórnar Stefnis má finna á heimasíðu félagsins auk samþykktu félagsins.

Í stjórn Stefnis eiga sæti tvær konur og einn karl með fjölbreyttan bakgrunn og menntun ásamt því að hafa víðtæka reynslu úr atvinnulífinu á sviði rekstrar og stjórnunar. Stjórnarmenn eru Sigrún Ragna Ólafsdóttir, formaður, sjálfstætt starfandi, Guðmundur Jóhann Jónsson, forstjóri Varðar trygginga og Hrefna Ösp Sigfinnsdóttir, forstjóri Creditinfo. Sigrún Ragna hefur gegnt stjórnarformennsku frá ágúst 2019, Guðmundur Jóhann Jónsson tók sæti í stjórn í maí 2022 eftir að Guðfinna Helgadóttir starfsmaður Arion banka lét af stjórnarsæti sínu sökum lagabreytinga og Hrefna tók sæti í stjórn Stefnis í desember 2022 eftir að Jón Óttar Birgisson sagði sig frá stjórnarstörfum þegar hann tók að sér starf innan Stefnis vegna breytinga í teymi sérhæfðra fjárfestinga.

# Stjórnarháttayfirlýsing Stefnis hf. 2023, frh.

Í stefnu félagsins um fjölbreytileika, jafnrétti og þátttöku sem samþykkt var snemma árs 2022 koma fram þau viðmið sem stjórn hefur sett félaginu hvað varðar fjölbreytileika og jafnrétti. Frekari upplýsingar um stjórn Stefnis er að finna á heimasíðu félagsins.

Stefnir starfrækir endurskoðunar- og áhættunefnd. Nefndina skipa stjórnarmenn félagsins. Nefndin fundaði 8 sinnum á árinu og var í öllum tilvikum ákvörðunarbær. Tveir fulltrúar í nefndinni eru óháðir félaginu og nýtist fjölbreytt þekking þeirra allra á rekstri félaga, endurskoðun og stjórnun vel í starfi nefndarinnar. Nefndin skilar árlegri skýrslu sinni til stjórnar á fyrsta ársfjórðungi hvers árs. Starfsreglur nefndarinnar eru aðgengilegar á heimasíðu Stefnis. Stjórn Stefnis starfrækti ekki starfskjaranefnd á árinu þar sem stjórn sinnir hlutverki hennar. Stefnt er að því að koma á fót starfskjaranefnd eftir aðalfund félagsins í mars 2023. Tilnefninganefnd er ekki starfrækt vegna eignarhalds Stefnis sem er að fullu í Arion banka og tengds félags.

Hlutverk stjórnar Stefnis hefur verið skilgreint með eftirfarandi hætti:

*Meginhlutverk stjórnarinnar er að marka félaginu stefnu og að hafa eftirlit með framkvæmd hennar. Kjarni stefnunnar er að félagið sé leiðandi aðili meðal sjóðastýringarfyrirtækja og að hagsmunir viðskiptavina, eigenda, starfsfólks og þjóðfélagsins í heild séu hafðir að leiðarljósi við ábyrgja stýringu fjármuna. Áhersla er lögð á vandaða áhættustýringu og traustan og arðbæran rekstur. Stjórnin leggur áherslu á góða stjórnarhætti og að starf stjórnar og félagsins sé ávallt samkvæmt lögum, reglum og góðum viðskiptaháttum.*

Hlutverk stjórnar er skilgreint ítarlegar í starfsreglum stjórnar og samþykktum félagsins.

Stjórn hefur árlega metið störf sín og stjórnarformanns og gert tillögur að úrbótum. Við það mat styðst stjórn við rafræna, nafnlausa spurningasvörun. Matsniðurstöðurnar eru svo teknar til umfjöllunar á stjórnarfundi og tillögum stjórnar um úrbætur úthlutað til ábyrgðaraðila. Í ljósi breytinga á stjórn félagsins í desember mánuði var ákveðið að framkvæma ekki hina rafrænu spurningakönnun heldur ákvað stjórn að meta störf sín á stjórnarfundi með munnlegum hætti og studdist þar við fyrirmyndir af spurningum sem byggja á góðum stjórnarháttum.

Framkvæmdastjóri félagsins frá 1. maí 2022 er Jón Finnbogason fæddur 1973. Jón er lögfræðingur og hefur lokið prófi í verðbréfavíðskiptum.

Jón hefur starfað á fjármálamarkaði við margvísleg stjórnunar- og sérfræðistörf í 23 ár. Hann starfaði hjá Stefni á tímabilinu 2003 til 2008 og aftur 2013 til 2017 þegar hann veitti skuldabréfateymi félagsins forstöðu og var staðgengill framkvæmdastjóra

Hvorki framkvæmdastjóri né tengdir aðilar eiga eignarhluti eða kauprétti í Stefni. Helstu skyldur framkvæmdastjóra eru að annast daglegan rekstur félagsins, fylgja stefnu félagsins eftir og fara eftir þeim fyrirmælum sem stjórn hefur gefið sbr. 1 mgr. 68 gr. hlutafélagalaga. Hann ber ábyrgð á upplýsingagjöf til innri og ytri eftirlitsaðila. Framkvæmdastjóra er heimilt að veita öðru starfsfólki félagsins umboð til að fara með afmarkaðar heimildir starfskyldu sinnar að fengnu samþykki stjórnar.

Starfsreglur stjórnar eru settar með vísan til 5. mgr. 70. gr. laga um hlutafélög. Efni reglnanna styðst að nokkru leyti við leiðbeinandi tilmæli Fjármálaeftirlitsins nr. 1/2010 og samþykktir félagsins auk þess sem sú vinna sem unnin hefur verið hjá félaginu vegna vottunar félagsins sem fyrirmyndarfyrirtækis í góðum stjórnarháttum.

Í starfsreglum stjórnar er með ítarlegum hætti fjallað um samskipti hluthafa og stjórnar. Í megindráttum eru reglurnar á þá leið að formaður stjórnar ber ábyrgð á samskiptum stjórnar við hluthafa. Formaður skal sjá til þess að stjórn sé upplýst um öll samskipti við hluthafa og á hverjum stjórnarfundi skal gerð grein fyrir samskiptum við hluthafa milli funda annað hvort munnlega eða skriflega. Starfsreglurnar í heild má nálgast á heimasíðu Stefnis.

Stefnir hefur engan dóm hlotið fyrir refsiverðan verknað skv. almennum hegningarlögum, samkeppnislögum, lögum um fjármálafyrirtæki, eða löggjöf um hlutafélög, bókhald, ársreikninga, gjaldprot eða opinber gjöld eða þeim sérlögum sem gilda um aðila sem lúta opinberu eftirliti með fjármálastarfsemi.

Stefnir hefur verið í fararbroddi á mörgum sviðum og lagt ríka áherslu á að bjóða viðskiptavinum upp á samkeppnishæfa og ábyrgja fjárfestingarkosti í nær öllum eignaflokkum. Það er félaginu mikilvægt að miðla upplýsingum með nákvæmum og aðgengilegum hætti til fjárfesta. Heimasíða félagsins gegnir mikilvægu hlutverki í þessari upplýsingamiðlun og þar má finna ítarlegar upplýsingar um alla sjóði Stefnis sem standa almenningi til boða.



Verðbréfasjóðir

Ársreikningur 2022

# Samandreginn ársreikningur verðbréfasjóða 2022

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

Neikvæð afkoma var af rekstri verðbréfasjóða í íslenskum krónum á árinu sem nam 1.109 millj. kr. samanborið við jákvæða afkomu að fjárhæð 1.144 millj. kr. á árinu 2021. Hrein eign sjóðanna í íslenskum krónum í árslok 2022 var 29.831 millj. kr. og hefur lækkað um 2.070 millj. kr. frá lokum fyrra árs eða um 6,5%.

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

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign		
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	Breyting
			31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	
Stefmir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs. ....	( 453)	371	8.930	9.948	81	31	8.849	9.917	( 10,8%)
Stefmir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs. ....	( 286)	406	11.905	12.446	24	28	11.881	12.419	( 4,3%)
Stefmir - Ríkisbréfasjóður óverðtryggður hs. ....	( 55)	( 35)	850	1.221	4	2	846	1.219	( 30,6%)
Stefmir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs. ....	( 247)	370	7.729	7.548	23	11	7.705	7.537	2,2%
Stefmir - Grænaval hs. (1) .....	( 54)	26	285	524	0	1	285	523	( 45,6%)
Stefmir - Kjarabréf hs. ....	( 13)	7	267	286	1	1	265	285	( 7,0%)
<b>Samtals .....</b>	<b>( 1.109)</b>	<b>1.144</b>	<b>29.965</b>	<b>31.974</b>	<b>134</b>	<b>73</b>	<b>29.831</b>	<b>31.901</b>	<b>( 6,5%)</b>

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

Neikvæð afkoma var af rekstri verðbréfasjóða í EUR á árinu sem nam 1.809 þús. EUR samanborið við jákvæða afkomu að fjárhæð 2.006 þús. EUR á árinu 2021. Hrein eign í árslok 2022 var 11.820 þús. EUR og hefur lækkað um 2.522 þús. EUR frá lokum fyrra árs eða um 17,6%.

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

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign		
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	Breyting
			31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	
Stefmir - Scandinavian Fund - ESG hs. ....	( 1.756)	2.006	11.125	14.384	29	42	11.096	14.342	( 22,6%)
Stefmir - Sustainable Arctic Fund hs. (2) .....	( 53)	-	725	-	1	-	723	-	-
<b>Samtals .....</b>	<b>( 1.809)</b>	<b>2.006</b>	<b>11.850</b>	<b>14.384</b>	<b>30</b>	<b>42</b>	<b>11.820</b>	<b>14.342</b>	<b>( 17,6%)</b>

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

## Gengi og ávöxtun verðbréfasjóða.

	Gengi			Nafnávöxtun			Raunávöxtun		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020	2022	2021	2020
	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.
Stefmir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs. ....	6,10	6,41	6,17	( 4,8%)	3,8%	6,0%	( 12,9%)	( 1,0%)	2,4%
Stefmir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs. ....	32.968,50	33.759,36	32.658,87	( 2,3%)	3,4%	5,6%	( 10,7%)	( 1,4%)	2,0%
Stefmir - Ríkisbréfasjóður óverðtryggður hs. ....	219,52	230,69	236,80	( 4,9%)	( 2,6%)	5,0%	( 13,0%)	( 7,1%)	1,5%
Stefmir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs. ....	209,17	215,06	203,70	( 2,7%)	5,6%	6,0%	( 11,1%)	0,7%	2,5%
Stefmir - Grænaval hs. ....	95,36	106,72	-	(10,7%)	6,7%	-	( 18,3%)	2,7%	-
Stefmir - Kjarabréf hs. ....	22,24	23,34	22,80	( 4,7%)	2,4%	4,8%	( 12,9%)	( 2,4%)	1,3%
Stefmir - Scandinavian Fund - ESG hs. ....	176,74	199,93	167,78	(11,6%)	19,2%	11,5%	-	-	-
Stefmir - Sustainable Arctic Fund hs. ....	92,86	-	-	( 7,1%)	-	-	-	-	-

Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.

Ársreikningur 2022

Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.

Borgartúni 19,

105 Reykjavík.

Kt. 490499-9039

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>	3-8		
Vextir .....		234.969	116.592
Verðbætur .....		634.546	386.128
Vextir af innlánnum lánastofnana .....		8.898	1.110
<b>Tekjur samtals</b>		<u>878.413</u>	<u>503.830</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....	9	95.480	100.920
Aðrar póknanir .....		6.203	2.919
Vextir og verðbætur .....		26	0
Viðskiptakostnaður .....		18	17
Önnur gjöld og kostnaður .....		7.386	7.572
<b>Gjöld samtals</b>		<u>109.113</u>	<u>111.428</u>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b> .....		769.300	392.402
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	56.876)	153.406
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	1.165.703)	( 175.085)
<b>Afkoma færð á hlutdeildarskírteini</b> .....		<u>( 453.279)</u>	<u>370.723</u>
<b>Fjármögnunarhreyfingar:</b>			
Seld hlutdeildarskírteini .....		618.670	421.135
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(	1.233.883)	( 1.806.991)
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		<u>( 615.213)</u>	<u>( 1.385.856)</u>
Hækkun (lækkun) .....	(	1.068.492)	( 1.015.133)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun .....		9.917.321	10.932.454
<b>Hlutdeildarskírteini í árslok</b> .....		<u><b>8.848.829</b></u>	<u><b>9.917.321</b></u>



# Efnahagsreikningur 31. desember 2022

		31.12.2022	31.12.2021
<b>Eignir</b>			
Fjárfestingar:			
Verðbréf .....		8.863.743	9.736.008
Innlán hjá lánastofnunum .....		64.029	207.928
	Fjárfestingar samtals	<u>8.927.772</u>	<u>9.943.936</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum .....	11	148	90
Aðrar eignir .....	12	2.032	4.216
	Aðrar eignir samtals	<u>2.180</u>	<u>4.306</u>
	<b>Eignir samtals</b>	<u>8.929.952</u>	<u>9.948.242</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		7.540	8.797
Skuld við vörslufélag .....		7	17
Aðrar skuldir .....	13	73.576	22.107
	<b>Skuldir samtals</b>	<u>81.123</u>	<u>30.921</u>
<b>Hrein eign í árslok .....</b>		<b>8.848.829</b>	<b>9.917.321</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.) .....		1.450.034	1.547.294
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok .....		<u>6,10</u>	<u>6,41</u>

# Sundurliðanir

## 1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
<b>Framseljanleg verðbréf, skráð:</b>					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisb. 3% 21.3.2033 .....	1.369.912	15,3	1.889.326	19,0	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031 .....	1.342.095	15,0	533.752	5,4	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 5% 15.11.2028 .....	1.115.048	12,5	411.707	4,1	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030 .....	1.063.459	11,9	1.978.601	19,9	Seðlabanki Íslands
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044 .....	999.066	11,2	1.429.382	14,4	ÍL-sjóður
Ríkisb. 8% 12.06.2025 .....	990.414	11,1	361.949	3,6	Seðlabanki Íslands
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034 .....	689.666	7,7	1.304.209	13,1	ÍL-sjóður
Ríkisb. 4,5% 17.02.2042 .....	482.133	5,4	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr. ....	310.096	3,5	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030 .....	128.507	1,4	143.920	1,4	Byggðastofnun
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024 .....	122.664	1,4	299.005	3,0	Endurlán ríkissjóðs
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033 .....	98.781	1,1	108.043	1,1	Byggðastofnun
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026 .....	49.052	0,5	778.113	7,8	Endurlán ríkissjóðs
Byggðastofnun 3,08% 6.12.2031 .....	42.942	0,5	47.586	0,5	Byggðastofnun
Husbr. 01/2 4,75% 15.3.2041 .....	17.320	0,2	16.381	0,2	ÍL-sjóður
Byggðastofnun 2,34% 15.09.2032 .....	14.224	0,2	15.636	0,2	Byggðastofnun
Husbr. 96/3 4,75% 15.1.2036 - Flokkur A .....	11.259	0,1	9.832	0,1	ÍL-sjóður
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A ...	7.780	0,1	7.437	0,1	ÍL-sjóður
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023 .....	4.960	0,1	14.807	0,1	Seðlabanki Íslands
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024 .....	4.329	0,0	382.805	3,8	ÍL-sjóður
Husbr. 01/1 4,75% 15.3.2026 .....	36	0,0	42	0,0	ÍL-sjóður
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022 .....	0	0,0	3.475	0,0	Seðlabanki Íslands
Framseljanleg verðbréf, skráð alls .....	8.863.743	99,3	9.736.008	97,9	
<b>Innlán hjá lánastofnunum:</b>					
Arion banki hf. ....	64.029	0,7	207.928	2,1	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls .....	64.029	0,7	207.928	2,1	
Fjárfestingar alls .....	8.927.772	100,0	9.943.936	100,0	
Innlán hjá lánastofnunum .....	148	0,0	90	0,0	
Aðrar eignir .....	2.032	0,0	4.216	0,0	
Eignir alls .....	8.929.952	100,0	9.948.242	100,0	

## 2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Skráð skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð íslenska ríkisins .....	8.863.743	99,3	9.736.008	97,9	50	100
Innlán fjármálafyrirtækja og peningamarkaðsskjöl .....	64.029	0,7	207.928	2,1	0	20
Aðrir fjármálagerningar en um er getið í liðum 1-2 sbr. hér að framan, þar með talið afleiður .....	0	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	8.927.772	100,0	9.943.936	100,0		

# Sundurliðanir, frh.

## 3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2022		Uppsöfnuð sala 2022
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024 .....	0	(	288.628)
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034 .....	0	(	457.752)
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044 .....	0	(	158.272)
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023 .....	0	(	9.865)
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024 .....	547.929	(	718.043)
Ríkisb. 8% 12.06.2025 .....	1.582.800	(	891.241)
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026 .....	172.919	(	909.941)
Ríkisb. 5% 15.11.2028 .....	1.542.153	(	759.354)
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030 .....	461.433	(	1.355.704)
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031 .....	1.873.971	(	982.651)
Ríkisb. 3% 21.3.2033 .....	588.703	(	1.055.846)
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr. ....	321.359		0
Ríkisb. 4,5% 17.02.2042 .....	638.513	(	121.200)
	<u>7.729.780</u>	(	<u>7.708.497</u> )

## 4. Flokkun fjárfestinga eftir líftíma

Sjóðurinn fjárfestir í ríkistrygðum skuldabréfum eða skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 6,8 ár í árslok 2022.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	31.12.2022	%	31.12.2021	%	31.12.2022	31.12.2021
Íbúðabréf .....	1.693.062	19,0	3.116.396	31,3	7,82	7,83
Ríkisbréf .....	6.849.834	76,7	6.270.734	63,1	6,65	7,07
Húsbréf .....	36.393	0,4	33.693	0,3	7,06	7,46
Innlán .....	64.029	0,7	207.928	0,0	-	-
Aðrar eignir .....	284.454	3,2	315.185	3,2	4,38	4,99
Fjárfestingar alls .....	<u>8.927.772</u>	<u>100,0</u>	<u>9.943.936</u>	<u>97,9</u>		

## 5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	31.12.2022	31.12.2021		
Ríkisb. 3% 21.3.2033 .....	1.369.912	1.889.326	( 519.414)	( 5,8%)
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031 .....	1.342.095	533.752	808.343	9,1%
Ríkisb. 5% 15.11.2028 .....	1.115.048	411.707	703.341	7,9%
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030 .....	1.063.459	1.978.601	( 915.142)	( 10,2%)
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044 .....	999.066	1.429.382	( 430.316)	( 4,8%)
Ríkisb. 8% 12.06.2025 .....	990.414	361.949	628.465	7,0%
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034 .....	689.666	1.304.209	( 614.543)	( 6,9%)
Ríkisb. 4,5% 17.02.2042 .....	482.133	0	482.133	5,4%
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr. ....	310.096	0	310.096	3,5%
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030 .....	128.507	143.920	( 15.413)	( 0,2%)
Stærstu eignir (10) .....	<u>8.490.396</u>	<u>8.052.846</u>	<u>437.550</u>	<u>4,9%</u>
Aðrar eignir .....	439.556	1.895.396	( 1.455.840)	( 16,3%)
Heildareignir .....	<u>8.929.952</u>	<u>9.948.242</u>	<u>( 1.018.290)</u>	<u>( 11,4%)</u>

# Sundurliðanir, frh.

---

## 6. Hrein eign og gengi

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	8.848.829	9.917.321	10.932.454	11.899.038
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	6,1025	6,4095	6,1738	5,8233

## 7. Ávöxtun

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun .....	( 4,79%)	3,82%	6,02%	7,76%
Raunávöxtun .....	( 12,92%)	( 0,98%)	2,44%	4,96%

Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.

Ársreikningur 2022

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>	3-8		
Vextir .....		323.655	114.407
Verðbætur .....		715.446	431.215
Vextir af innlánum lánastofnana .....		15.029	1.602
<b>Tekjur samtals</b>		<u>1.054.130</u>	<u>547.224</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....	9	121.076	123.411
Aðrar þóknanir .....		6.954	3.368
Vextir og verðbætur .....		43	2
Viðskiptakostnaður .....		28	29
Önnur gjöld og kostnaður .....		9.182	9.194
<b>Gjöld samtals</b>		<u>137.283</u>	<u>136.004</u>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b> .....		916.847	411.220
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	273.994)	75.541
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	928.735)	( 81.015)
<b>Afkoma færð á hlutdeildarskírteini</b> .....	(	<u>285.882)</u>	<u>405.746</u>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Seld hlutdeildarskírteini .....		853.243	772.511
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(	<u>1.104.582)</u>	( <u>1.898.649)</u>
<b>Fjármögnunarhreyfingar samtals</b>	(	<u>251.339)</u>	( <u>1.126.138)</u>
Hækkun (lækkun) .....	(	537.221)	( 720.392)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun .....		<u>12.418.618</u>	<u>13.139.010</u>
<b>Hlutdeildarskírteini í árslok</b> .....		<u><b>11.881.397</b></u>	<u><b>12.418.618</b></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2022

		31.12.2022	31.12.2021
	<b>Skýr.</b>		
<b>Eignir</b>			
Fjárfestingar:			
Verðbréf .....		11.823.846	12.325.743
Innlán hjá lánastofnunum .....		78.035	109.915
Fjárfestingar samtals	10	<u>11.901.881</u>	<u>12.435.658</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum .....	11	380	85
Aðrar eignir .....	12	3.119	10.389
Aðrar eignir samtals		<u>3.499</u>	<u>10.474</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>11.905.380</u>	<u>12.446.132</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		10.146	10.983
Skuld við vörslufélag .....		25	27
Aðrar skuldir .....	13	13.812	16.504
<b>Skuldir samtals</b>		<u>23.983</u>	<u>27.514</u>
<b>Hrein eign í árslok .....</b>		<b>11.881.397</b>	<b>12.418.618</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina .....		360.386	367.857
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok .....		<u>32.968,50</u>	<u>33.759,36</u>

# Sundurliðanir

## 1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
<b>Framseljanleg verðbréf, skráð:</b>					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisb. 8% 12.06.2025 .....	2.136.956	17,9	580.606	4,7	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024 .....	1.731.775	14,5	956.297	7,7	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030 .....	1.040.149	8,7	1.098.424	8,8	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 5% 15.11.2028 .....	969.312	8,1	125.511	1,0	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026 .....	966.581	8,1	3.040.520	24,4	Endurlán ríkissjóðs
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.04.2034 .....	952.571	8,0	1.543.756	12,4	ÍL-sjóður
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031 .....	951.374	8,0	234.643	1,9	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 3% 21.3.2033 .....	937.679	7,9	1.268.684	10,2	Seðlabanki Íslands
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044 .....	585.598	4,9	808.957	6,5	ÍL-sjóður
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023 .....	438.939	3,7	659.907	5,3	Seðlabanki Íslands
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030 .....	323.956	2,7	362.811	2,9	Byggðastofnun
Ríkisb. 4,5% 17.02.2042 .....	256.133	2,2	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr. ....	155.542	1,3	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024 .....	139.460	1,2	1.214.340	9,8	ÍL-sjóður
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033 .....	103.271	0,9	112.954	0,9	Byggðastofnun
Byggðastofnun 3,08% 6.12.2031 .....	65.845	0,6	72.966	0,6	Byggðastofnun
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A .....	30.781	0,3	29.425	0,2	ÍL-sjóður
Landsbanki ísl. v/Lánasjóðs LB 4,5% 1.6.2023 -RAB	21.983	0,2	41.393	0,3	Lánasjóður landbúnaðarins
Byggðastofnun 2,34% 15.09.2032 .....	14.224	0,1	15.637	0,1	Byggðastofnun
Husnb. 96/2 2,7% 1.1.2038 .....	937	0,0	1.011	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 01/2 4,75% 15.3.2041 .....	517	0,0	489	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 01/1 4,75% 15.3.2026 .....	263	0,0	308	0,0	ÍL-sjóður
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022 .....	0	0,0	157.024	1,3	Seðlabanki Íslands
Husbr. 98/1 4,75% 15.12.2022 - Flokkur A .....	0	0,0	80	0,0	ÍL-sjóður
Framseljanleg verðbréf, skráð alls .....	11.823.846	99,3	12.325.743	99,0	
<b>Innlán hjá lánastofnunum:</b>					
Arion banki hf. ....	78.035	0,7	109.915	0,9	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls .....	78.035	0,7	109.915	0,9	
Fjárfestingar alls .....	11.901.881	100,0	12.435.658	99,9	
Innlán hjá lánastofnunum .....	380	0,0	85	0,0	
Aðrar eignir .....	3.119	0,0	10.389	0,1	
Eignir alls .....	11.905.380	100,0	12.446.132	100,0	

## 2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Skráð skuldabréf og víxlar útgefnir af eða með ábyrgð íslenska ríkisins .....	11.823.846	99,3	12.325.743	99,1	60	100
Innlán fjármálafyrirtækja .....	78.035	0,7	109.915	0,9	0	20
Aðrir fjármálagæningar en um er getið hér að framan .....	0	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	11.901.881	100,0	12.435.658	100,0		



# Sundurliðanir, frh.

## 3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024 .....	0	( 737.304)
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034 .....	0	( 390.247)
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044 .....	0	( 65.097)
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022 .....	0	( 101.057)
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023 .....	47.364	( 270.609)
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024 .....	1.508.175	( 714.843)
Ríkisb. 8% 12.06.2025 .....	2.373.536	( 720.930)
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026 .....	369.073	( 2.453.269)
Ríkisb. 5% 15.11.2028 .....	1.628.539	( 734.575)
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030 .....	694.056	( 724.258)
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031 .....	1.574.106	( 815.008)
Ríkisb. 3% 21.3.2033 .....	531.334	( 821.729)
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr. ....	161.202	0
Ríkisb. 4,5% 17.02.2042 .....	376.123	( 99.613)
	<u>9.263.508</u>	<u>( 8.648.539)</u>

## 4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum og líftíma.

Sjóðurinn fjárfestir í ríkistryggðum skuldabréfum eða skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 4,6 ár í árslok 2022.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	31.12.2022	%	31.12.2021	%	31.12.2022	31.12.2021
Íbúðabréf .....	1.677.630	14,1	3.567.053	28,7	6,44	5,59
Ríkisbréf .....	9.584.439	80,5	8.121.616	65,3	4,30	4,92
Húsbréf .....	32.498	0,3	31.313	0,3	6,71	7,08
Innlán .....	78.035	0,7	109.915	0,9	-	-
Aðrar fjárfestingar .....	529.279	4,4	605.761	4,9	3,96	4,46
Fjárfestingar alls .....	<u>11.901.881</u>	<u>100,0</u>	<u>12.435.658</u>	<u>100,0</u>		

## 5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	31.12.2022	31.12.2021		
Ríkisb. 8% 12.06.2025 .....	2.136.956	580.606	1.556.350	13,1%
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024 .....	1.731.775	956.297	775.478	6,5%
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030 .....	1.040.149	1.098.424	( 58.275)	( 0,5%)
Ríkisb. 5% 15.11.2028 .....	969.312	125.511	843.801	7,1%
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026 .....	966.581	3.040.520	( 2.073.939)	( 17,4%)
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034 .....	952.571	1.543.756	( 591.185)	( 5,0%)
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031 .....	951.374	234.643	716.731	6,0%
Ríkisb. 3% 21.3.2033 .....	937.679	1.268.684	( 331.005)	( 2,8%)
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044 .....	585.598	808.957	( 223.359)	( 1,9%)
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023 .....	438.939	659.907	( 220.968)	( 1,9%)
Stærstu eignir (10) .....	<u>10.710.934</u>	<u>10.317.305</u>	<u>393.629</u>	<u>3,3%</u>
Aðrar eignir .....	1.194.446	2.128.827	( 934.381)	( 7,8%)
Heildareignir .....	<u>11.905.380</u>	<u>12.446.132</u>	<u>( 540.752)</u>	<u>( 4,5%)</u>

# Sundurliðanir, frh.

---

## 6. Hrein eign og gengi.

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti .....	11.881.397	12.418.618	13.139.010	14.112.290
Kaupgengi .....	32.968,50	33.759,36	32.658,87	30.930,13

## 7. Ávöxtun.

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun .....	( 2,34%)	3,37%	5,59%	5,78%
Raunávöxtun .....	( 10,68%)	( 1,41%)	2,03%	3,02%

Stefnir - Ríkisbréfasjóður óverðtryggður hs.

Ársreikningur 2022

Stefnir - Ríkisbréfasjóður óverðtryggður hs.

Borgartúni 19,

105 Reykjavík.

Kt. 630109-9810

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>	3-8		
Vextir .....		53.987	37.398
Vextir af innlánnum lánastofnana .....		748	322
<b>Tekjur samtals</b>		<u>54.735</u>	<u>37.720</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	9	10.029	13.016
Aðrar þóknanir .....		354	292
Vextir og verðbætur .....		3	0
Viðskiptakostnaður .....		3	4
Önnur gjöld og kostnaður .....		849	984
<b>Gjöld samtals</b>		<u>11.238</u>	<u>14.296</u>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b> .....		43.497	23.424
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	77.280)	44.853
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	21.546)	( 103.398)
<b>Afkoma færð á hlutdeildarskírteini</b> .....	(	<u>55.329)</u>	<u>( 35.121)</u>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Seld hlutdeildarskírteini .....		44.334	59.445
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(	362.634)	( 261.525)
<b>Fjármögnunarhreyfingar samtals</b>	(	<u>318.300)</u>	<u>( 202.080)</u>
Hækkun (lækkun) .....	(	373.628)	( 237.201)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun .....		1.219.253	1.456.454
<b>Hlutdeildarskírteini í árslok</b> .....		<u><b>845.625</b></u>	<u><b>1.219.253</b></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2022

		31.12.2022	31.12.2021
	<b>Skýr.</b>		
<b>Eignir</b>			
Fjárfestingar:			
Verðbréf .....		838.216	1.186.287
Innlán hjá lánastofnunum .....		11.005	34.605
Fjárfestingar samtals	10	<u>849.221</u>	<u>1.220.892</u>
 Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum .....	11	185	60
Aðrar eignir .....	12	103	35
Aðrar eignir samtals		<u>288</u>	<u>95</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>849.509</u>	<u>1.220.987</u>
 <b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		726	1.088
Skuld við vörslufélag .....		5	5
Aðrar skuldir .....	13	3.153	641
<b>Skuldir samtals</b>		<u>3.884</u>	<u>1.734</u>
 <b>Hrein eign í árslok .....</b>		<b>845.625</b>	<b>1.219.253</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.) .....		<u>3.852,2</u>	<u>5.285,1</u>
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok .....		<u>219,52</u>	<u>230,69</u>

# Sundurliðanir

## 1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
<b>Framseljanleg verðbréf, skráð:</b>					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð Íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisb. 8% 12.06.2025 .....	233.410	27,5	259.363	21,2	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 5% 15.11.2028 .....	185.568	21,8	232.901	19,1	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031 .....	183.947	21,7	210.773	17,3	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024 .....	151.882	17,9	206.313	16,9	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 4,5% 17.02.2042 .....	41.756	4,9	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023 .....	41.653	4,9	105.123	8,6	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022 .....	0	0,0	171.814	14,1	Seðlabanki Íslands
Framseljanleg verðbréf, skráð alls .....	838.216	98,7	1.186.287	97,2	
<b>Innlán hjá lánastofnunum:</b>					
Arion banki hf. ....	11.005	1,3	34.605	2,8	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls .....	11.005	1,3	34.605	2,8	
Fjárfestingar alls .....	849.221	100,0	1.220.892	100,0	
Innlán hjá lánastofnunum .....	185	0,0	60	0,0	
Aðrar eignir .....	103	0,0	35	0,0	
Eignir alls .....	849.509	100,0	1.220.987	100,0	

## 2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Overðtryggð ríkisskuldabréf, ríkisvixlar og önnur óoverðtryggð skuldabréf með ábyrgð íslenska ríkisins .....	838.216	98,7	1.186.287	97,2	90	100
Innlán fjármálafyrirtækja .....	11.005	1,3	34.605	2,8	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	849.221	100,0	1.220.892	100,0		

## 3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022 .....	0	( 161.562)
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023 .....	49.337	( 120.866)
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024 .....	63.341	( 110.313)
Ríkisb. 8% 12.06.2025 .....	117.304	( 117.196)
Ríkisb. 5% 15.11.2028 .....	88.005	( 101.756)
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031 .....	115.637	( 119.823)
Ríkisb. 4,5% 17.02.2042 .....	67.127	( 21.322)
	500.751	( 752.838)

# Sundurliðanir, frh.

## 4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum og líftíma

Sjóðurinn fjárfestir í ríkistryggðum skuldabréfum eða skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 4,0 ár í árslok 2022.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	31.12.2022	%	31.12.2021	%	31.12.2022	31.12.2021
Ríkisbréf .....	838.216	98,7	1.186.287	97,2	3,96	3,69
Innlán .....	11.005	1,3	34.605	2,8	-	-
Fjárfestingar alls .....	849.221	100,0	1.220.892	100,0		

## 5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	31.12.2022	31.12.2021		
Ríkisb. 8% 12.06.2025 .....	233.410	259.363	( 25.953)	( 3,1%)
Ríkisb. 5% 15.11.2028 .....	185.568	232.901	( 47.333)	( 5,6%)
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031 .....	183.947	210.773	( 26.826)	( 3,2%)
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024 .....	151.882	206.313	( 54.431)	( 6,4%)
Ríkisb. 4,5% 17.02.2042 .....	41.756	0	41.756	4,9%
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023 .....	41.653	105.123	( 63.470)	( 7,5%)
Arion banki, innlán .....	11.005	34.605	( 23.600)	( 2,8%)
Stærstu eignir (7) .....	849.221	1.049.078	( 199.857)	( 23,5%)
Aðrar eignir .....	288	171.909	( 171.621)	( 20,2%)
Heildareignir .....	849.509	1.220.987	( 371.478)	( 43,7%)

## 6. Hrein eign og gengi

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	845.625	1.219.253	1.456.454	1.346.976
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	219,52	230,69	236,80	225,54

## 7. Ávöxtun

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun .....	( 4,85%)	( 2,58%)	4,99%	12,83%
Raunávöxtun .....	( 12,97%)	( 7,08%)	1,45%	9,90%

Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.

Ársreikningur 2022

Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.

Borgartúni 19,

105 Reykjavík.

Kt. 671009-9910



# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2022

		2022	2021
	<b>Skýr.</b>		
<b>Tekjur</b>	3-8		
Vextir .....		84.378	24.400
Verðbætur .....		724.437	330.813
Vextir af innlánnum lánastofnana .....		18.191	919
	<b>Tekjur samtals</b>	<u>827.006</u>	<u>356.132</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	9	82.219	69.393
Aðrar þóknanir .....		1.795	1.219
Vextir og verðbætur .....		0	3
Viðskiptakostnaður .....		17	17
Önnur gjöld og kostnaður .....		5.908	5.206
	<b>Gjöld samtals</b>	<u>89.939</u>	<u>75.838</u>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b> .....		737.067	280.294
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	375.788)	102.490
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	608.618)	( 13.023)
		<u>( 247.339)</u>	<u>369.761</u>
<b>Afkoma færð á hlutdeildarskírteini</b> .....		( 247.339)	369.761
<b>Fjármögnunarahreyfingar</b>			
Seld hlutdeildarskírteini .....		2.048.814	1.459.063
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(	1.633.491)	( 1.840.405)
	<b>Fjármögnunarahreyfingar samtals</b>	<u>415.323</u>	<u>( 381.342)</u>
Hækkun (lækkun) .....		167.984	( 11.581)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun .....		7.537.250	7.548.831
<b>Hlutdeildarskírteini í árslok</b> .....		<u><b>7.705.234</b></u>	<u><b>7.537.250</b></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2022

		31.12.2022	31.12.2021
	<b>Skýr.</b>		
<b>Eignir</b>			
Fjárfestingar:			
Verðbréf .....		7.687.021	7.311.979
Innlán hjá lánastofnunum .....		39.018	214.529
Fjárfestingar samtals	10	<u>7.726.039</u>	<u>7.526.508</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum .....	11	489	28
Aðrar eignir .....	12	2.195	21.670
Aðrar eignir samtals		<u>2.684</u>	<u>21.698</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>7.728.723</u>	<u>7.548.206</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		6.585	6.519
Skuld við vörslufélag .....		20	21
Aðrar skuldir .....	13	16.884	4.416
<b>Skuldir samtals</b>		<u>23.489</u>	<u>10.956</u>
<b>Hrein eign í árslok .....</b>		<b>7.705.234</b>	<b>7.537.250</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.) .....		36.837,49	35.046,80
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok .....		<u>209,17</u>	<u>215,06</u>

# Sundurliðanir

## 1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
<b>Framseljanleg verðbréf, skráð:</b>					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030 .....	2.067.549	26,8	1.767.909	23,4	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 3% 21.3.2033 .....	1.754.817	22,7	1.151.486	15,3	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026 .....	1.652.055	21,4	1.690.081	22,4	Endurlán ríkissjóðs
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034 .....	664.884	8,6	793.149	10,5	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044 .....	591.901	7,7	795.383	10,5	ÍL-sjóður
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr. ....	319.971	4,1	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024 .....	270.529	3,5	707.808	9,4	ÍL-sjóður
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030 .....	208.258	2,7	233.236	3,1	Byggðastofnun
Byggðastofnun 3,08% 6.12.2031 .....	85.884	1,1	95.173	1,3	Byggðastofnun
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033 .....	62.861	0,8	68.755	0,9	Byggðastofnun
Byggðastofnun 2,34% 15.09.2032 .....	7.112	0,1	7.818	0,1	Byggðastofnun
Husbr. 01/2 4,75% 15.3.2041 .....	572	0,0	540	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A	569	0,0	544	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 01/1 4,75% 15.3.2026 .....	59	0,0	70	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 98/1 4,75% 15.12.2022 - Flokkur A	0	0,0	27	0,0	ÍL-sjóður
Framseljanleg verðbréf, skráð alls .....	7.687.021	99,5	7.311.979	96,9	
<b>Innlán hjá lánastofnunum:</b>					
Arion banki hf. ....	39.018	0,5	214.529	2,8	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls .....	39.018	0,5	214.529	2,8	
Fjárfestingar alls .....	7.726.039	100,0	7.526.508	99,7	
Innlán hjá lánastofnunum .....	489	0,0	28	0,0	
Aðrar eignir .....	2.195	0,0	21.670	0,3	
Eignir alls .....	7.728.723	100,0	7.548.206	100,0	

## 2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Verðtryggð skuldabréf og aðrar verð- tryggðar skuldaviðurkenningar útgefnar af eða með ábyrgð íslenska ríkisins .....	7.687.021	99,5	7.311.979	97,1	90	100
Innlán fjármálafyrirtækja .....	39.018	0,5	214.529	2,9	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	7.726.039	100,0	7.526.508	100,0		

# Sundurliðanir, frh.

## 3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024 .....	0	( 190.988)
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044 .....	0	( 43.398)
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026 .....	738.671	( 782.037)
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030 .....	644.557	( 281.303)
Ríkisb. 3% 21.3.2033 .....	887.565	( 215.405)
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr. ....	333.370	0
	<u>2.604.163</u>	<u>( 1.513.131)</u>

## 4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum og líftíma

Sjóðurinn fjárfestir í ríkistryggðum skuldabréfum eða skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 6,4 ár í árslok 2022.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	31.12.2022	%	31.12.2021	%	31.12.2022	31.12.2021
Íbúðabréf .....	1.527.314	19,8	2.296.341	30,5	6,15	6,34
Ríkisbréf .....	5.794.393	75,0	4.609.477	61,2	6,65	6,78
Húsbréf .....	1.200	0,0	1.180	0,0	7,04	7,20
Aðrar fjárfestingar .....	364.114	4,7	404.981	5,4	4,15	4,75
Innlán .....	39.018	0,5	214.529	2,9	-	-
Fjárfestingar alls .....	<u>7.726.039</u>	<u>100,0</u>	<u>7.526.508</u>	<u>100,0</u>		

## 5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir	Eignir	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	31.12.2022	31.12.2021		
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030 .....	2.067.549	1.767.910	299.639	3,9%
Ríkisb. 3% 21.3.2033 .....	1.754.817	1.151.486	603.331	7,8%
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026 .....	1.652.055	1.690.081	( 38.026)	( 0,5%)
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034 .....	664.884	793.149	( 128.265)	( 1,7%)
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044 .....	591.901	795.383	( 203.482)	( 2,6%)
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr. ....	319.971	0	319.971	4,1%
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024 .....	270.529	707.808	( 437.279)	( 5,7%)
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030 .....	208.258	233.236	( 24.978)	( 0,3%)
Byggðastofnun 3,08% 6.12.2031 .....	85.884	95.173	( 9.289)	( 0,1%)
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033 .....	62.861	68.755	( 5.894)	( 0,1%)
Stærstu eignir (10) .....	<u>7.678.709</u>	<u>7.302.981</u>	<u>375.728</u>	<u>4,9%</u>
Aðrar eignir .....	50.014	245.225	( 195.211)	( 2,5%)
Heildareignir .....	<u>7.728.723</u>	<u>7.548.206</u>	<u>180.517</u>	<u>2,3%</u>

# Sundurliðanir, frh.

---

## 6. Hrein eign og gengi

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	7.705.234	7.537.250	7.548.831	7.548.831
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	209,17	215,06	203,70	203,70

## 7. Ávöxtun

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun .....	( 2,74%)	5,58%	6,03%	5,29%
Raunávöxtun .....	( 11,05%)	0,70%	2,46%	2,55%

Stefnir - Grænaval hs.

Ársreikningur 2022

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2022 (1)

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>	3-8		
Vextir .....		4.595	2.291
Verðbætur .....		1.569	709
Vextir af innlánnum lánastofnana .....		113	26
Gengismunur á bankainnstæðum .....		216	0
Aðrar tekjur .....		258	0
<b>Tekjur samtals</b>		<u>6.751</u>	<u>3.026</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	9	5.972	4.799
Aðrar þóknanir .....		16	33
Vextir og verðbætur .....		26	0
Viðskiptakostnaður .....		33	43
Gengismunur á bankainnstæðum .....		0	1.070
Önnur gjöld og kostnaður .....		401	321
<b>Gjöld samtals</b>		<u>6.448</u>	<u>6.266</u>
Hreinar tekjur (gjöld) .....		303	( 3.240)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....		( 8.683)	1.437
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....		( 45.893)	27.431
<b>Afkoma færð á hlutdeildarskírteini</b> .....		<u>( 54.273)</u>	<u>25.628</u>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Seld hlutdeildarskírteini .....		37.875	544.976
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		( 222.308)	( 47.259)
<b>Fjármögnunarhreyfingar samtals</b>		<u>( 184.433)</u>	<u>497.717</u>
Hækkun (lækkun) .....		( 238.706)	523.345
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun .....		523.345	0
<b>Hlutdeildarskírteini í árslok</b> .....		<u><b>284.639</b></u>	<u><b>523.345</b></u>

1) Sjóðurinn var stofnaður í mars 2021

# Efnahagsreikningur 31. desember 2022 (1)

		31.12.2022	31.12.2021
	<b>Skýr.</b>		
<b>Eignir</b>			
Fjárfestingar:			
Verðbréf .....		75.545	117.398
Hlutdeildarskírteini .....		206.454	398.905
Fjárfestingar samtals	10	<u>281.999</u>	<u>516.303</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum .....	11	3.043	6.798
Aðrar eignir .....	12	0	1.098
Aðrar eignir samtals		<u>3.043</u>	<u>7.896</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>285.042</u>	<u>524.199</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		392	706
Skuld við vörslufélag .....		0	1
Aðrar skuldir .....	13	11	147
<b>Skuldir samtals</b>		<u>403</u>	<u>854</u>
<b>Hrein eign í árslok .....</b>		<b>284.639</b>	<b>523.345</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús. ) .....		2.985	4.904
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok .....		<u>95,36</u>	<u>106,72</u>

1) Sjóðurinn var stofnaður í mars 2021



# Sundurliðanir

## 1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
<b>Framseljanleg verðbréf, skráð:</b>					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð Íslenska ríkisins:</i>					
Lánasjóður sveitarfélaga 4% 28.08.2029 .....	10.127	3,6	11.750	2,2	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
<i>Skuldabréf:</i>					
Reginn hf 3,2% 30.06.2023 .....	19.626	6,9	39.545	7,5	Reginn hf.
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025 .....	17.824	6,3	19.387	3,7	Íslandsbanki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034 .....	14.141	5,0	29.265	5,6	Orkuveita Reykjavíkur
Orkuveita Reykjavíkur hf. 4,5 % 18.02.2042 .....	13.827	4,9	17.451	3,3	Orkuveita Reykjavíkur
Framseljanleg verðbréf, skráð alls .....	75.545	26,5	117.398	22,4	
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:</b>					
State Street World ESG Index Equity Fund .....	40.367	14,2	52.380	10,0	State Street Global Advisors France
JPMorgan Global Bond Opportunities sustain USD ..	33.391	11,7	33.803	6,4	JP Morgan Investment Management Ltd.
Montanaro - Better World Fund - UCITS .....	29.603	10,4	73.413	14,0	Montanaro Asset Management
Fidelity Funds-Sustain. Reduced Carbon Bond Fund	16.458	5,8	19.704	3,8	Fidelity Investments
Fidelity Sustainable Global EQ fund -AAEUR .....	12.615	4,4	17.484	3,3	Fidelity Investments
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs. ....	9.986	3,5	71.599	13,7	Stefnir - Scandinavian Fund - State Street Global Advisors France
State Str. Emerging Markets Scr.En.EQ Fund .....	9.864	3,5	12.407	2,4	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls .....	152.284	53,4	280.790	53,6	
<b>Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:</b>					
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs. ....	44.092	15,5	79.595	15,2	Stefnir - Sjálfbær skuldabréf h
Stefnir - Lausafjár sjóður hs. ....	10.078	3,5	38.520	7,3	Stefnir - Lausafjár sjóður hs.
Hlutdeildarskt. sérhæfðra sjóða fyrir alm. fjárf. alls ....	54.170	19,0	118.115	22,5	
Fjárfestingar alls .....	281.999	98,9	516.303	98,5	
Innlán hjá lánastofnunum .....	3.043	1,1	6.798	1,3	
Aðrar eignir .....	0	0,0	1.098	0,2	
Eignir alls .....	285.042	100,0	524.199	100,0	

## 2 . Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest %	Fjárfestingar 31.12.2021	Hlutf. af fjárfest %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja, þ.m.t. græn innlán .....	10.078	3,6	38.520	7,5	0	50
Peningamarkaðsgerningar .....	0	0,0	0	0,0	0	50
Skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð						
ríkis eða sveitafélaga .....	10.127	3,6	11.750	2,3	0	50
Önnur skuldabréf og víxlar .....	65.418	23,2	105.648	20,5	0	50
Óskráð skuldabréf og víxlar .....	0	0,0	0	0,0	0	10
Verðbréfasjóðir (UCITS) .....	152.283	54,0	280.790	54,4	0	100
Sérhæfðir sjóðir (AIF)						
- Markaðssettir fyrir almenning .....	44.093	15,6	79.595	15,4	0	30
- Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu .....	0	0,0	0	0,0	0	20
Skráð hlutabréf .....	0	0,0	0	0,0	0	80
Óskráð hlutabréf .....	0	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	281.999	100,0	516.303	100,0		

# Sundurliðanir, frh.

## 3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup	Uppsöfnuð sala
	2022	2022
Fidelity Sustainable Global EQ fund -AAEUR .....	0 (	4.497)
JPMorgan Global Bond Opportunities sustain USD .....	0 (	971)
Montanaro - Better World Fund - UCITS .....	0 (	20.315)
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034 .....	0 (	13.033)
Reginn hf 3,2% 30.06.2023 .....	0 (	19.493)
State Str.Emerging Markets Scr.En.EQ Fund .....	0 (	1.070)
State Street World ESG Index Equity Fund .....	0 (	6.686)
Stefnir - Lausafjársljóður hs. ....	60.194 (	89.582)
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs. ....	10.056 (	62.558)
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs. ....	1.999 (	34.503)
	<u>72.249</u>	<u>( 252.708)</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 stjórnarháttá. Sjóðurinn fjárfestir að mestu í öðrum sjóðum til að auka enn frekar áhættudreifingu.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar	
	31.12.2022	%	31.12.2021	%
Innlend skuldabréf .....	119.638	42,4	196.993	38,2
Erlend skuldabréf .....	49.849	17,7	53.507	10,4
Erlend hlutabréf .....	102.434	36,3	227.283	44,0
Innlán .....	10.078	3,6	38.520	7,5
Fjárfestingar alls .....	<u>281.999</u>	<u>100,0</u>	<u>516.303</u>	<u>100,0</u>

## 5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir	Eignir	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	31.12.2022	31.12.2021		
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs. ....	44.092	79.595	( 35.503)	( 12,5%)
State Street World ESG Index Equity Fund .....	40.367	52.380	( 12.013)	( 4,2%)
JPMorgan Global Bond Opportunities sustain USD .....	33.390	33.803	( 413)	( 0,1%)
Montanaro - Better World Fund - UCITS .....	29.603	73.413	( 43.810)	( 15,4%)
Reginn hf 3,2% 30.06.2023 .....	19.626	39.545	( 19.919)	( 7,0%)
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025 .....	17.824	19.387	( 1.563)	( 0,5%)
Fidelity Funds-Sustain. Reduced Carbon Bond Fund .....	16.458	19.704	( 3.246)	( 1,1%)
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034 .....	14.141	29.265	( 15.124)	( 5,3%)
Orkuveita Reykjavíkur hf. 4,5 % 18.02.2042 .....	13.827	17.451	( 3.624)	( 1,3%)
Fidelity Sustainable Global EQ fund -AAEUR .....	12.615	17.484	( 4.869)	( 1,7%)
Stærstu eignir (10) .....	<u>241.943</u>	<u>382.027</u>	<u>( 140.084)</u>	<u>( 49,1%)</u>
Aðrar eignir .....	43.099	142.172	( 99.073)	( 34,8%)
Heildareignir .....	<u>285.042</u>	<u>524.199</u>	<u>( 239.157)</u>	<u>( 83,9%)</u>

# Sundurliðanir, frh.

---

## 6. Hrein eign og gengi

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	284.639	523.345	-	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	95,357	106,724	-	-

## 7. Ávöxtun

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun (1) .....	( 10,65%)	6,72%	-	-
Raunávöxtun (1) .....	( 18,28%)	2,65%	-	-

1) Sjóðurinn var stofnaður í mars 2021

Stefnir - Kjarabréf hs.

Ársreikningur 2022

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>	3-8		
Vextir .....		6.892	2.750
Verðbætur .....		17.383	9.730
Vextir af innlánnum lánastofnana .....		319	3
<b>Tekjur samtals</b>		<u>24.594</u>	<u>12.483</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....	9	5.613	5.638
Aðrar þóknanir .....		94	27
Viðskiptakostnaður .....		11	11
Önnur gjöld og kostnaður .....		208	206
<b>Gjöld samtals</b>		<u>5.926</u>	<u>5.882</u>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b> .....		18.668	6.601
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	6.743)	2.365
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	25.291)	( 2.128)
<b>Afkoma færð á hlutdeildarskírteini</b> .....	(	<u>13.366)</u>	<u>6.838</u>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(	6.513)	( 4.981)
<b>Fjármögnunarhreyfingar samtals</b>	(	<u>6.513)</u>	<u>( 4.981)</u>
Hækkun (lækkun) .....	(	19.879)	1.857
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun .....		285.374	283.517
<b>Hlutdeildarskírteini í árslok</b> .....		<u><u>265.495</u></u>	<u><u>283.374</u></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2022

		31.12.2022	31.12.2021
	<b>Skýr.</b>		
<b>Eignir</b>			
Fjárfestingar:			
Verðbréf .....		263.412	283.205
Fjárfestingar samtals	10	263.412	283.205
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum .....	11	3.214	2.695
Aðrar eignir .....	12	43	0
Aðrar eignir samtals		3.257	2.695
<b>Eignir samtals</b>		266.669	285.900
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		447	497
Skuld við vörslufélag .....		1	0
Aðrar skuldir .....	13	726	29
<b>Skuldir samtals</b>		1.174	526
<b>Hrein eign í árslok</b> .....		<b>265.495</b>	<b>285.374</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús. ) .....		11.938	12.227
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok .....		22,24	23,34

# Sundurliðanir

## 1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
<b>Framseljanleg verðbréf, skráð:</b>					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisb. 8% 12.06.2025 .....	30.569	11,5	16.610	5,8	Seðlabanki Íslands
Íbúðabréf 04/3 3.75% 15.06.2044 .....	29.298	11,0	39.391	13,8	ÍL-sjóður
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026 .....	28.299	10,6	41.283	14,4	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 3% 21.3.2033 .....	25.430	9,5	28.417	9,9	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030 .....	24.626	9,2	5.928	2,1	Seðlabanki Íslands
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034 .....	22.259	8,3	26.553	9,3	ÍL-sjóður
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024 .....	21.249	8,0	18.439	6,4	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 5% 15.11.2028 .....	20.619	7,7	6.928	2,4	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031 .....	19.754	7,4	6.207	2,2	Seðlabanki Íslands
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024 .....	9.462	3,5	28.849	10,1	ÍL-sjóður
Ríkisb. 4,5% 17.02.2042 .....	7.749	2,9	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030 .....	7.712	2,9	8.638	3,0	Byggðastofnun
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023 .....	7.440	2,8	6.910	2,4	Seðlabanki Íslands
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033 .....	4.490	1,7	4.911	1,7	Byggðastofnun
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr. ....	4.444	1,7	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A .....	12	0,0	12	0,0	ÍL-sjóður
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022 .....	0	0,0	16.670	5,8	Seðlabanki Íslands
Íslandsbanki 3,372% 7.5.2026 (>2029) .....	0	0,0	27.459	9,6	Íslandsbanki hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls .....	263.412	98,8	283.205	99,1	
Fjárfestingar alls .....	263.412	98,8	283.205	99,1	
Innlán hjá lánastofnunum .....	3.214	1,2	2.695	0,9	
Aðrar eignir .....	43	0,0	0	0,0	
Eignir alls .....	266.669	100,0	285.900	100,0	

## 2 . Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest %	Fjárfestingar 31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Skráð skuldabréf, víxlar og aðrar skuldaviðurkenningar .....	263.412	100,0	283.205	100,0	50	100
Óskráð innlend skuldabréf og víxlar .....	0	0,0	0	0,0	0	10
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0	0	0,0	0	20
Peningamarkaðsskjöl .....	0	0,0	0	0,0	0	20
Aðrir fjármálagerningar en getið er um að ofan, þ.m.t. afleiður .....	0	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	263.412	100,0	283.205	100,0		

# Sundurliðanir, frh.

## 3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup	Uppsöfnuð sala
	2022	2022
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024 .....	0	( 10.227)
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044 .....	0	( 2.170)
Íslandsbanki 3,372% 7.5.2026 (>2029) .....	0	( 28.345)
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022 .....	0	( 6.707)
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023 .....	1.973	( 1.485)
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024 .....	13.339	( 10.042)
Ríkisb. 8% 12.06.2025 .....	26.037	( 10.166)
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026 .....	6.272	( 19.430)
Ríkisb. 5% 15.11.2028 .....	21.494	( 6.413)
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030 .....	24.105	( 4.249)
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031 .....	18.315	( 3.815)
Ríkisb. 3% 21.3.2033 .....	8.029	( 9.976)
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr. ....	4.642	0
Ríkisb. 4,5% 17.02.2042 .....	8.726	( 426)
	<u>132.932</u>	<u>( 113.451)</u>

## 4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingaflokkum og líftíma

Sjóðurinn fjárfestir í ríkistryggðum skuldabréfum eða skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 5,3 ár í árslok 2022.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	31.12.2022	%	31.12.2021	%	31.12.2022	31.12.2021
Íbúðabréf .....	61.018	23,2	94.793	33,5	6,64	6,70
Ríkisbréf .....	190.178	72,2	147.392	52,0	5,00	4,63
Húsbréf .....	12	0,0	12	0,0	6,71	7,09
Aðrar fjárfestingar .....	12.204	4,6	41.008	14,5	4,23	4,33
Fjárfestingar alls .....	<u>263.412</u>	<u>100,0</u>	<u>283.205</u>	<u>100,0</u>	<u>5,34</u>	<u>5,28</u>

## 5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	31.12.2022	31.12.2021		
Ríkisb. 8% 12.06.2025 .....	30.569	16.610	13.959	5,2%
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044 .....	29.298	39.391	( 10.093)	( 3,8%)
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026 .....	28.299	41.283	( 12.984)	( 4,9%)
Ríkisb. 3% 21.3.2033 .....	25.430	28.417	( 2.987)	( 1,1%)
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030 .....	24.626	5.928	18.698	7,0%
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034 .....	22.259	26.553	( 4.294)	( 1,6%)
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024 .....	21.249	18.439	2.810	1,1%
Ríkisb. 5% 15.11.2028 .....	20.619	6.928	13.691	5,1%
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031 .....	19.754	6.207	13.547	5,1%
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024 .....	9.462	28.849	( 19.387)	( 7,3%)
Stærstu eignir (10) .....	<u>231.565</u>	<u>218.605</u>	<u>12.960</u>	<u>4,9%</u>
Aðrar eignir .....	35.104	67.295	( 32.191)	( 12,1%)
Heildareignir .....	<u>266.669</u>	<u>285.900</u>	<u>( 19.231)</u>	<u>( 7,2%)</u>



# Sundurliðanir, frh.

---

## 6. Hrein eign og gengi

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	265.495	285.374	283.517	271.935
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	22,239	23,339	22,798	21,745

## 7. Ávöxtun

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun .....	( 4,72%)	2,38%	4,84%	4,61%
Raunávöxtun .....	( 12,85%)	( 2,35%)	1,31%	1,89%

## Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs. (EUR)

### Ársreikningur 2022

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>	3-8		
Arður .....		241.970	222.680
Vextir .....		0	1.020
Vextir af innlánnum lánastofnana .....		1.218	59
Gengismunur á bankainnstæðum .....		1.323	0
<b>Tekjur samtals</b>		<u>244.511</u>	<u>223.759</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....	9	201.742	200.248
Aðrar þóknanir .....		19.818	22.211
Vextir .....		551	1
Viðskiptakostnaður .....		1.310	1.008
Gengismunur á bankainnstæðum .....		0	11.577
Önnur gjöld og kostnaður .....		14.663	14.318
<b>Gjöld samtals</b>		<u>238.084</u>	<u>249.363</u>
<b>Hreinar tekjur og (gjöld)</b> .....		6.427	( 25.604)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....		760.189	766.700
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....		( 2.522.866)	1.264.784
<b>Afkoma færð á hlutdeildarskírteini</b> .....		<u>( 1.756.250)</u>	<u>2.005.880</u>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Seld hlutdeildarskírteini .....		1.060.165	4.502.899
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		( 2.549.518)	( 1.462.352)
<b>Fjármögnunarhreyfingar samtals</b>		<u>( 1.489.353)</u>	<u>3.040.547</u>
Hækkun (lækkun) .....		( 3.245.603)	5.046.427
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun .....		14.341.754	9.295.327
<b>Hlutdeildarskírteini í árslok</b> .....		<u><u>11.096.151</u></u>	<u><u>14.341.754</u></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2022

		31.12.2022	31.12.2021
<b>Eignir</b>	<b>Skýr.</b>		
Fjárfestingar:			
Verðbréf .....		10.991.463	14.208.678
Fjárfestingar samtals	10	<u>10.991.463</u>	<u>14.208.678</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum .....	11	133.388	94.090
Aðrar eignir .....	12	130	81.450
Aðrar eignir samtals		<u>133.518</u>	<u>175.540</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>11.124.981</u>	<u>14.384.218</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		15.827	20.478
Skuld við vörslufélag .....		9	57
Aðrar skuldir .....	13	12.994	21.929
<b>Skuldir samtals</b>		<u>28.830</u>	<u>42.464</u>
<b>Hrein eign í árslok .....</b>		<b>11.096.151</b>	<b>14.341.754</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina .....		62.781	71.735
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok .....		<u>176,74</u>	<u>199,93</u>

# Sundurliðanir

## 1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
<b>Framseljanleg verðbréf. skráð:</b>					
Novo Nordisk A/S - B .....	1.082.540	9,7	1.331.202	9,3	NOVO NORDISK A/S-B
DSV A/S .....	610.660	5,5	512.324	3,6	DSV, DE SAMMENSLUT VOGN-B SH
Coloplast - A/S .....	610.221	5,5	355.162	2,5	COLOPLAST-B
Kone Oyj-B .....	579.600	5,2	498.016	3,5	KONE OYJ-B
Christian Hansen Holding A/S .....	569.995	5,1	414.876	2,9	Christian Hansen Holding A/S
Carlsberg AS-B .....	495.563	4,5	454.601	3,2	CARLSBERG AS-B
Genmab A/S .....	473.608	4,3	396.946	2,8	GENMAB A/S
UPM-Kymmene OYJ .....	454.090	4,1	301.140	2,1	UPM-KYMMENE OYJ
ASSA ABLOY AB - B shs .....	420.905	3,8	308.095	2,1	ASSA ABLOY AB-B
Mowi ASA .....	396.218	3,6	0	0,0	Mowi ASA
Pandora A/S .....	393.009	3,5	546.970	3,8	Pandora A/S
AstraZeneca Plc.- SE Market .....	377.252	3,4	412.358	2,9	ASTRAZENECA PLC
Salmar ASA .....	364.748	3,3	0	0,0	Salmar ASA
Essity AK B .....	342.820	3,1	282.521	2,0	Essity AK
Sampo Oyj-A .....	341.740	3,1	236.161	1,6	SAMPO OYJ-A SHS
Orsted A/S .....	338.874	3,0	448.202	3,1	Orsted A/S
Tryg A/S .....	332.842	3,0	541.671	3,8	TRYG A/S
Marel hf.- IS markaður .....	323.694	2,9	0	0,0	Marel hf.
Atlas Copco AB-A shs .....	297.797	2,7	324.145	2,3	ATLAS COPCO AB
Icelandic Salmon AS .....	284.367	2,6	397.842	2,8	Icelandic Salmon AS
Benchmark Holdings Plc. ....	238.811	2,1	0	0,0	Benchmark Holdings Plc
Equinor ASA .....	233.427	2,1	352.293	2,4	Statoil ASA
Leroy Seafood Group ASA .....	209.105	1,9	336.417	2,3	LEROY SEAFOOD GROUP ASA
Svenska Cellulosa AB-B shs .....	206.893	1,9	0	0,0	SVENSKA CELLULOSA AB-A SHS
Sandvik AB .....	202.057	1,8	293.285	2,0	SANDVIK AB
ABB Ltd. ....	201.433	1,8	238.207	1,7	ABB LTD
Scatec ASA .....	186.260	1,7	380.195	2,6	Scatec Solar ASA
Novozymes A/S-B Shares .....	165.284	1,5	504.495	3,5	NOVOZYMES A/S-B SHARES
DNB ASA .....	129.022	1,2	603.334	4,2	DNB BANK ASA
GN Store Nord A/S .....	128.628	1,2	331.080	2,3	GN STORE NORD A/S
Nokia OYJ- A SHS .....	0	0,0	243.528	1,7	NOKIA OYJ
Kindred group Plc .....	0	0,0	240.274	1,7	Kindred group Plc
NewCell AB .....	0	0,0	170.406	1,2	NewCell AB
Aker ASA - A shs .....	0	0,0	533.891	3,7	AKER ASA-A SHARES
Orkla ASA .....	0	0,0	439.856	3,1	ORKLA ASA
Vestas Wind Systems A/S .....	0	0,0	402.480	2,8	VESTAS WIND SYSTEMS A/S
VOLVO AB .....	0	0,0	396.545	2,8	VOLVO AB-A SHS
Swedish Match AB .....	0	0,0	349.290	2,4	SWEDISH MATCH AB
Hexagon AB ser. B .....	0	0,0	321.870	2,2	HEXAGON AB-B SHS
Wartsila Oyj Abp .....	0	0,0	309.000	2,1	WARTSILA OYJ-B SHARES
Framseljanleg verðbréf. skráð alls .....	10.991.463	98,8	14.208.678	98,8	
Fjárfestingar alls .....	10.991.463	98,8	14.208.678	98,8	
Innlán hjá lánastofnunum .....	133.388	1,2	94.090	0,7	
Aðrar eignir .....	130	0,0	81.450	0,6	
Eignir alls .....	11.124.981	100,0	14.384.218	100,0	

# Sundurliðanir, frh.

## 2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna % Lágmark	Hámark
Hlutabréf sem tekin hafa verið til viðskipta á erlendum skipulögðum verðbréfamörkuðum .....	10.667.769	97,1	14.208.678	100,0	80	100
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0	0	0,0	0	10
Peningamarkaðssjóðir .....	0	0,0	0	0,0	0	10
Hlutdeildarskírteini kauphallarsjóða .....	0	0,0	0	0,0	0	10
Afleiður vegna stöðutöku .....	0	0,0	0	0,0	0	25
Innlend hlutabéf .....	323.694	2,9	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	10.991.463	100,0	14.208.678	100,0		

## 3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Aker ASA - A shs .....	0 (	474.409)
Alleima AB .....	0 (	8.280)
ASSA ABLOY AB - B shs .....	286.831 (	43.825)
AstraZeneca Plc.- SE Market .....	60.471 (	167.058)
Atlas Copco AB-A shs .....	126.711 (	59.711)
Benchmark Holdings Plc. ....	255.693	1
Carlsberg AS-B .....	164.317 (	61.976)
Christian Hansen Holding A/S .....	177.566	1
Coloplast - A/S .....	391.865 (	22.785)
DNB ASA .....	0 (	398.474)
DSV A/S .....	399.454 (	159.771)
Equinor ASA .....	0 (	280.746)
Essity AK B .....	90.030	1
Genmab A/S .....	55.813 (	43.321)
Hexagon AB ser. B .....	67.357 (	288.973)
Icelandic Salmon AS .....	0 (	115.119)
Kindred group Plc .....	0 (	234.522)
Kone Oyj-B .....	342.456 (	118.271)
Kvika banki hf. ....	711.382 (	663.006)
Leroy Seafood Group ASA .....	0 (	63.577)
Marel hf.- IS markaður .....	1.332.056 (	1.095.507)
Mowi ASA .....	374.673	0
NewCell AB .....	0 (	94.512)
Nokia OYJ- A SHS .....	0 (	223.247)
Novo Nordisk A/S - B .....	54.372 (	565.744)
Novozymes A/S-B Shares .....	0 (	171.145)
Orkla ASA .....	0 (	330.926)
Orsted A/S .....	213.250 (	158.598)
Pandora A/S .....	576.312 (	459.257)
Salmar ASA .....	337.916	0
Sampo Oyj-A .....	130.341 (	44.482)
Svenska Cellulosa AB-B shs .....	386.407 (	163.585)
Swedish Match AB .....	35.713 (	538.136)
Tryg A/S .....	0 (	225.916)
UPM-Kymmene OYJ .....	367.303 (	248.248)
Vestas Wind Systems A/S .....	0 (	384.204)

# Sundurliðanir, frh.

## 3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa, frh.

VOLVO AB .....	0	(	325.210)
Wartsila Oyj Abp .....	0	(	181.219)
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf. ....	321.989	(	294.991)
	<u>7.260.278</u>	(	<u>8.708.748</u> )

## 4. Flokkun fjárfestinga eftir atvinnugreinum.

	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %
Olíuíðnaður .....	188.933	1,7	373.913	2,6
Hrávara .....	1.333.646	12,1	1.495.650	10,5
Framleiðsluíðnaður .....	2.739.529	24,9	3.278.925	23,1
Neytendavörur - hagsveiflutengdar .....	444.549	4,0	790.969	5,6
Neytendavörur - nauðsynjavörur .....	2.367.221	21,5	2.315.382	16,3
Heilbrigðisiðnaður .....	2.617.280	23,8	2.603.007	18,3
Fjármál .....	744.619	6,8	2.042.138	14,4
Upplýsingatækni .....	0	0,0	546.488	3,8
Veitufyrirtæki .....	555.686	5,1	762.206	5,4
	<u>10.991.463</u>	<u>100,0</u>	<u>14.208.678</u>	<u>100,0</u>

## 5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 31.12.2022	Eignir 31.12.2021	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Novo Nordisk A/S - B .....	1.082.540	1.331.202	( 248.662)	( 2,2%)
DSV A/S .....	610.660	512.324	98.336	0,9%
Coloplast - A/S .....	610.221	355.162	255.059	2,3%
Kone Oyj-B .....	579.600	498.016	81.584	0,7%
Christian Hansen Holding A/S .....	569.995	414.876	155.119	1,4%
Carlsberg AS-B .....	495.563	454.601	40.962	0,4%
Genmab A/S .....	473.608	396.946	76.662	0,7%
UPM-Kymmene OYJ .....	454.090	301.140	152.950	1,4%
ASSA ABLOY AB - B shs .....	420.905	308.095	112.810	1,0%
Mowi ASA .....	396.218	0	396.218	3,6%
Stærstu eignir (10) .....	<u>5.693.400</u>	<u>4.572.362</u>	<u>1.121.038</u>	<u>10,1%</u>
Aðrar eignir .....	<u>5.431.581</u>	<u>9.811.856</u>	<u>( 4.380.275)</u>	<u>( 39,4%)</u>
Heildareignir .....	<u>11.124.981</u>	<u>14.384.218</u>	<u>( 3.259.237)</u>	<u>( 29,3%)</u>

## 6. Hrein eign og gengi.

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti .....	11.096.151	14.341.754	9.295.327	9.970.643
Kaupgengi .....	176,74	199,93	167,78	150,41

## 7. Ávöxtun

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun .....	( 11,60%)	19,16%	11,54%	19,90%

## Stefnir - Sustainable Arctic Fund hs. (EUR)

### Ársreikningur 2022

Stefnir - Sustainable Arctic Fund hs. (EUR)

Borgartúni 19,

105 Reykjavík.

Kt. 510422-9880



# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2022 (1)

	Skýr.	2022
<b>Tekjur</b>	3-8	
Arður .....		21.804
Vextir .....		2
Vextir af innlánnum lánastofnana .....		116
Gengismunur á bankainnstæðum .....		2.133
<b>Tekjur samtals</b>		<u>24.055</u>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....	9	7.738
Aðrar þóknanir .....		1.382
Viðskiptakostnaður .....		512
Önnur gjöld og kostnaður .....		469
<b>Gjöld samtals</b>		<u>10.101</u>
<b>Hreinar tekjur og (gjöld)</b> .....		13.954
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	1.173)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	65.714)
<b>Afkoma færð á hlutdeildarskírteini</b> .....	(	<u>52.933)</u>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....		782.830
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(	6.414)
<b>Fjármögnunarhreyfingar samtals</b>		<u>776.416</u>
Hækkun (lækkun) .....		723.483
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun .....		0
<b>Hlutdeildarskírteini í árslok</b> .....		<u><u>723.483</u></u>

1) Sjóðurinn var stofnaður í maí 2022

# Efnahagsreikningur 31. desember 2022 (1)

		31.12.2022
	<b>Skýr.</b>	
<b>Eignir</b>		
Fjárfestingar:		
Verðbréf .....		710.503
Fjárfestingar samtals	10	<u>710.503</u>
Aðrar eignir:		
Innlán hjá lánastofnunum .....	11	14.103
Aðrar eignir .....	12	78
Aðrar eignir samtals		<u>14.181</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>724.684</u>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við rekstrarfélag .....		1.076
Skuld við vörslufélag .....		3
Aðrar skuldir .....	13	122
<b>Skuldir samtals</b>		<u>1.201</u>
<b>Hrein eign í árslok .....</b>		<b>723.483</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina .....		7.791
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok .....		<u>92,86</u>

1) Sjóðurinn var stofnaður í maí 2022

# Sundurliðanir

## 1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
<b>Framseljanleg verðbréf. skráð:</b>			
Bakkafrost P/F .....	38.537	5,3	Bakkafrost P/F
Marel hf.- IS markaður .....	36.577	5,0	Marel hf.
Síldarvinnslan hf. ....	31.973	4,4	Síldarvinnslan hf.
Brim hf .....	31.088	4,3	Brim hf.
Caverion OYJ .....	30.492	4,2	Caverion OYJ
Essity AK B .....	29.385	4,1	Essity AK
The Descartes Systems Group Inc. ....	28.622	3,9	Descartes Systems Group Inc.
Icelandic Salmon AS .....	28.437	3,9	Icelandic Salmon AS
Eimskipafélag Íslands hf .....	27.745	3,8	Eimskipafélag Íslands hf.
Equinor ASA .....	26.677	3,7	Statoil ASA
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf. ....	25.466	3,5	Ölgerðin Egill Skallagríms hf.
SkiStar AB .....	24.863	3,4	SkiStar AB
Arion banki hf. ....	24.773	3,4	Arion banki hf.
Wartsila Oyj Abp .....	24.391	3,4	WARTSILA OYJ-B SHARES
BankNordik P/F .....	21.901	3,0	BankNordik P/F
Constellation Software Inc. ....	21.882	3,0	Constellation Software Inc.
Vestas Wind Systems A/S .....	21.697	3,0	VESTAS WIND SYSTEMS A/S
Orsted A/S .....	20.332	2,8	Orsted A/S
Benchmark Holdings Plc. ....	19.901	2,7	Benchmark Holdings Plc
UPM-Kymmene OYJ .....	19.561	2,7	UPM-KYMMENE OYJ
Kone Oyj-B .....	18.837	2,6	KONE OYJ-B
Addtech AB .....	18.653	2,6	ADDTECH AB-B SHARES
Salmar ASA .....	18.237	2,5	Salmar ASA
A P Moller-Maersk A/S B .....	16.769	2,3	A P MOLLER - MAERSK A/S
Össur hf .....	14.858	2,1	Össur hf.
NIBE Industrier AB ser. B .....	14.790	2,0	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS
Amaroq Minerals Ltd.- CA market .....	14.491	2,0	Alopex Gold Inc
Franco-Nevada Corp. ....	14.022	1,9	Franco-Nevada Corp
Leroy Seafood Group ASA .....	13.592	1,9	LEROY SEAFOOD GROUP ASA
Alaska Air Group, Inc. ....	13.235	1,8	Alaska Airlines, Inc
Origo hf. ....	10.524	1,5	Origo hf.
Scatec ASA .....	8.195	1,1	Scatec Solar ASA
Framseljanleg verðbréf. skráð alls .....	710.503	98,0	
Fjárfestingar alls .....	710.503	98,0	
Innlán hjá lánastofnunum .....	14.103	1,9	
Aðrar eignir .....	78	0,0	
Eignir alls .....	724.684	100,0	

## 2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
			Lágmark	Hámark
Hlutabréf sem tekin hafa verið til viðskipta á skipulögðum verðbréfamörkuðum .....	710.503	100,0	80	100
Skuldabréf sem tekin hafa verið til viðskipta á skipulegum verðbréfamörkuðum .....	0	0,0	0	20
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0	0	10
Erlendir peningamarkaðssjóðir .....	0	0,0	0	10
Afleiður vegna stöðutöku .....	0	0,0	0	20
Aðrir fjármálagerningar en getið er hér fyrir ofan .....	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	710.503	100,0		

# Sundurliðanir, frh.

## 3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
A P Moller-Maersk A/S B .....	20.588	0
Addtech AB .....	21.195	0
Alaska Air Group, Inc. ....	16.093	0
Amaroq Minerals Ltd.- CA market .....	15.243	0
Arion banki hf. ....	28.163	0
Bakkafrost P/F .....	39.763	0
BankNordik P/F .....	20.040	0
Benchmark Holdings Plc. ....	21.308	0
Brim hf .....	35.313	0
Caverion OYJ .....	20.658	0
Constellation Software Inc. ....	21.315	0
Eimskipafélag Íslands hf .....	50.514	( 17.749)
Equinor ASA .....	40.691	( 14.383)
Essity AK B .....	28.653	0
Franco-Nevada Corp. ....	15.762	0
Icelandic Salmon AS .....	29.756	0
Kone Oyj-B .....	16.942	( 1)
Leroy Seafood Group ASA .....	21.495	0
Marel hf.- IS markaður .....	42.364	0
NIBE Industrier AB ser. B .....	14.831	0
Origo hf. ....	26.328	0
Orsted A/S .....	46.483	( 23.482)
Salmar ASA .....	48.762	( 13.877)
Scatec ASA .....	10.065	0
Shopify Inc. Class A .....	23.591	( 19.233)
Síldarvinnslan hf. ....	29.778	0
SkiStar AB .....	33.292	0
The Descartes Systems Group Inc. ....	24.664	0
UPM-Kymmene OYJ .....	18.032	0
Vestas Wind Systems A/S .....	54.905	( 35.457)
Wartsila Oyj Abp .....	22.959	0
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf. ....	27.051	0
Össur hf .....	29.584	( 14.609)
	916.181	( 138.791)

## 4. Flokkun fjárfestinga eftir landsvæðum.

	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %
Ísland .....	197.927	27,9
Finnland .....	97.151	13,7
Svíþjóð .....	91.350	12,9
Noregur .....	90.625	12,8
Kanada .....	79.025	11,1
Danmörk .....	60.175	8,5
Færeyjar .....	57.275	8,1
Bretland .....	22.475	3,2
Bankaríkin .....	14.500	2,0
	710.503	100,0

# Sundurliðanir, frh.

## 5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 31.12.2022
Bakkafrost P/F .....	38.537
Marel hf.- IS markaður .....	36.577
Síldarvinnslan hf. ....	31.973
Tryg A/S .....	31.088
Caverion OYJ .....	30.492
Essity AK B .....	29.385
The Descartes Systems Group Inc. ....	28.622
Icelandic Salmon AS .....	28.437
Eimskipafélag Íslands hf .....	27.745
Equinor ASA .....	26.677
Stærstu eignir (10) .....	309.533
Aðrar eignir .....	415.151
Heildareignir .....	724.684

## 6. Hrein eign og gengi.

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti .....	723.483	-	-	-
Kaupgengi .....	92,86	-	-	-

## 7. Ávöxtun

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun (1) .....	( 7,14%)	-	-	-

1) Sjóðurinn var stofnaður í maí 2022



Verðbréfasjóðir

Skýringar með ársreikningi 2022

# Skýringar

## Reikningsskilaaðferðir

### 1. Starfsemi

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

### 2. Breytingar í starfsemi

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

### 3. Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningur 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. Ársreikningurinn er byggður á kostnaðarverðisreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum króna en í EUR fyrir EUR sjóði.

### 4. Mat og ákvarðanir

Við gerð ársreiknings þurfa stjórnendur í samræmi við lög um ársreikninga að meta og taka ákvarðanir um mikilvæga liði ársreikningsins, 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 árslok 2022 skv. gengisveitu Reuters. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags. Gengismunur sem myndast við umreikning eigna er færður í rekstrarreikning viðkomandi sjóðs. Sjóðir sem eru með grunnmynt aðra en íslenska krónu eru birtir í viðkomandi mynt.

Gengi helstu gjaldmiðla í árslok 2022:

	31.12.2022	31.12.2021
USD .....	141,37	129,36
EUR .....	151,37	147,49
GBP .....	170,33	175,15
DKK .....	20,31	19,79

### 6. Verðtryggðar eignir og skuldir

Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við neysliverðisvísitölu sem tók gildi í ársbyrjun 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 350 millj. kr. og er hún í samræmi við reglur sjóðanna. Umsýsluþóknunin innifelur meðal annars eftirtalinn kostnað við rekstur sjóðanna; laun starfsmanna rekstrarfélags, markaðskostnað og aðra umsýslu ásamt vörsluþóknun til Arion banka hf. Auk þess greiða sjóðirnir hlutdeild í beinum útlögðum kostnaði sem ekki er innifalinn í þóknun rekstrarfélagsins s.s vegna áskriftar að verðbréfavísitölum, tölvukostnaðar, endurskoðunar og lögfræðikostnaðar. Umsýsluþóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs, sem hér greinir:

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

Til viðbótar framangreindri þóknun greiða sjóðirnir kostnað vegna opinbers eftirlits.

Vísað er til skýringar 11 í ársreikningi 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 ársreikning Stefnis á vefnum [www.stefnir.is](http://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 árslok 2022.

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

### b. Hlutabréf

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

### c. Hlutdeildarskírteini

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

### d. Innlán hjá lánastofnunum

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



# Skýringar, frh.:

---

## 11. Innlán hjá lánastofnunum

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

## 12. Aðrar eignir

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

## 13. Aðrar skuldir

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

## 14. Skattamál

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

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

## 15. Stofnun og slit sjóða

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

Þessi síða er vísitandi höfð auð



Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2022

# Samandreginn ársreikningur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta 2022

Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta í rekstri voru 14 talsins í árslok 2022. Einn sjóður var stofnaður á árinu, Stefmir - Innland hlutabréf Vogun hs.

Neikvæð afkoma var af rekstri sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta í íslenskum krónum á árinu sem nam 6.408 millj. kr. samanborið við jákvæða afkomu að fjárhæð 20.475 millj. kr. á árinu 2021. Hrein eign sjóðanna í íslenskum krónum í árslok 2022 var 124.311 millj. kr. og hefur lækkað um 8.546 millj. kr. frá lokum fyrra árs eða um 6,4%.

Rekstur og efnahagur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta í ISK (í millj. króna)									
	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign		
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	Breyting
			31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	
Stefmir - Innland hlutabréf hs. ....	( 3.853)	11.481	29.509	36.398	296	240	29.213	36.158	( 19,2%)
Stefmir - Innland hlutabréf Vogun hs. (1) .....	( 34)	-	505	-	16	-	489	-	-
Stefmir - Arðgreiðslusjóður hs. ....	( 47)	150	815	727	3	2	812	724	12,0%
Eignaval A hs. ....	( 282)	520	12.161	12.201	19	77	12.141	12.124	0,1%
Eignaval B hs. ....	( 463)	1.204	8.875	9.769	14	22	8.861	9.747	( 9,1%)
Eignaval C hs. ....	( 261)	564	2.760	3.295	32	8	2.729	3.287	( 17,0%)
Eignaval - Hlutabréf hs. ....	( 1.185)	2.661	6.316	8.455	31	47	6.285	8.408	( 25,2%)
Stefmir - Samval hs. ....	( 1.135)	2.475	9.134	10.630	89	44	9.045	10.586	( 14,6%)
Stefmir - Lausafjársgjóður hs. ....	377	89	8.239	11.305	22	15	8.217	11.290	( 27,2%)
Stefmir - Skuldabréfaval hs. ....	( 67)	1.027	21.998	24.723	65	49	21.933	24.674	( 11,1%)
Stefmir - Sparifjársgjóður hs. ....	606	152	19.937	10.770	48	19	19.888	10.751	85,0%
Stefmir - Vaxtasjóður hs. ....	( 43)	145	4.402	4.615	12	22	4.390	4.593	( 4,4%)
Stefmir - Sjálfbær skuldabréf hs. ....	( 20)	7	308	515	0	1	308	514	( 40,1%)
<b>Samtals</b> .....	<b>( 6.408)</b>	<b>20.475</b>	<b>124.959</b>	<b>133.403</b>	<b>648</b>	<b>546</b>	<b>124.311</b>	<b>132.857</b>	<b>( 6,4%)</b>

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

Neikvæð afkoma var af rekstri sjóðsins Eignaval Erlent hs. á árinu sem nam 3.705 þús. EUR samanborið við jákvæða afkomu að fjárhæð 4.605 þús. EUR á árinu 2021. Hrein eign í árslok 2022 var 11.728 þús. EUR og hefur lækkað um 9.730 þús. EUR frá lokum fyrra árs eða um 45,3%.

Rekstur og efnahagur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta í EUR (í þús. evra).									
	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign		
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	Breyting
			31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	
Eignaval Erlent hs. ....	( 3.705)	4.605	11.787	21.530	59	71	11.728	21.458	( 45,3%)
<b>Samtals</b> .....	<b>( 3.705)</b>	<b>4.605</b>	<b>11.787</b>	<b>21.530</b>	<b>59</b>	<b>71</b>	<b>11.728</b>	<b>21.458</b>	<b>( 45,3%)</b>

Gengi og ávöxtun sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta									
	Gengi			Nafnávöxtun			Raunávöxtun		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020	2022	2021	2020
	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.
Stefmir - Innland hlutabréf hs. ....	5,75	6,47	4,33	( 11,1%)	49,2%	13,0%	( 18,7%)	42,3%	9,2%
Stefmir - Innland hlutabréf Vogun hs. ....	92,78	-	-	( 7,2%)	-	-	( 12,4%)	-	-
Stefmir - Arðgreiðslusjóður hs. ....	118,27	131,19	-	( 9,9%)	31,2%	-	( 17,6%)	25,3%	-
Eignaval A hs. ....	2,67	2,73	2,62	( 2,2%)	4,1%	6,1%	( 10,5%)	( 0,7%)	2,6%
Eignaval B hs. ....	3,44	3,62	3,17	( 4,8%)	14,1%	9,5%	( 12,9%)	8,8%	5,8%
Eignaval C hs. ....	3,84	4,16	3,34	( 7,7%)	24,7%	12,3%	( 15,6%)	18,9%	8,5%
Eignaval - Hlutabréf hs. ....	310,13	362,59	247,73	( 14,5%)	46,4%	18,2%	( 21,8%)	39,6%	14,2%
Stefmir - Samval hs. ....	17,44	19,51	14,73	( 10,6%)	32,5%	5,6%	( 18,3%)	26,3%	2,0%
Stefmir - Lausafjársgjóður hs. ....	154,81	148,89	147,55	4,0%	0,9%	1,7%	( 4,9%)	( 3,8%)	( 1,7%)
Stefmir - Skuldabréfaval hs. ....	152,62	153,03	145,26	( 0,3%)	5,4%	8,0%	( 8,8%)	0,5%	4,3%
Stefmir - Sparifjársgjóður hs. ....	119,80	115,03	113,72	4,2%	1,2%	2,7%	( 4,8%)	( 3,5%)	( 0,7%)
Stefmir - Vaxtasjóður hs. ....	104,26	105,07	100,34	( 0,8%)	4,7%	0,3%	( 9,2%)	( 0,1%)	0,3%
Stefmir - Sjálfbær skuldabréf hs. ....	97,87	102,29	-	( 4,3%)	2,3%	-	( 12,5%)	( 1,6%)	-
Eignaval Erlent hs. ....	225,51	274,26	217,07	( 17,8%)	26,3%	7,0%	-	-	-

Stefnir - Innlend hlutabréf hs.

Ársreikningur 2022

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>	3-8		
Arður .....		2.011.753	341.379
Vextir .....		1.422	0
Vextir af innlánnum lánastofnana .....		5.909	110
Gengismunur á bankainnstæðum .....		2.268	2.642
<b>Tekjur samtals</b>		<u>2.021.352</u>	<u>344.131</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....	9	561.559	498.843
Aðrar þóknanir .....		124.564	80.637
Vextir og verðbætur .....		459	774
Viðskiptakostnaður .....		176	126
Önnur gjöld og kostnaður .....		38.693	34.514
<b>Gjöld samtals</b>		<u>725.451</u>	<u>614.894</u>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b> .....		1.295.901	( 270.763)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....		4.562.301	5.947.732
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....		( 9.711.376)	5.804.464
<b>Afkoma færð á hlutdeildarskírteini</b> .....		<u>( 3.853.174)</u>	<u>11.481.433</u>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Seld hlutdeildarskírteini .....		2.668.722	6.858.308
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		( 5.761.005)	( 5.433.973)
<b>Fjármögnunarhreyfingar samtals</b>		<u>( 3.092.283)</u>	<u>1.424.335</u>
Hækkun (lækkun) .....		( 6.945.457)	12.905.768
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun .....		<u>36.158.474</u>	<u>23.252.706</u>
<b>Hlutdeildarskírteini í árslok</b> .....		<u><u>29.213.017</u></u>	<u><u>36.158.474</u></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2022

		31.12.2022	31.12.2021
	<b>Skýr.</b>		
<b>Eignir</b>			
Fjárfestingar:			
Verðbréf .....		26.950.089	32.980.342
Hlutdeildarskírteini .....		2.170.410	3.036.031
Afleiður .....		2.288	27.958
Fjárfestingar samtals	10	<u>29.122.787</u>	<u>36.044.331</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum .....	11	193.216	255.133
Aðrar eignir .....	12	193.396	98.993
Aðrar eignir samtals		<u>386.612</u>	<u>354.126</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>29.509.399</u>	<u>36.398.457</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		41.796	53.864
Skuld við vörslufélag .....		24	98
Aðrar skuldir .....	13	254.562	186.021
<b>Skuldir samtals</b>		<u>296.382</u>	<u>239.983</u>
<b>Hrein eign í árslok .....</b>		<b>29.213.017</b>	<b>36.158.474</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús. ) .....		5.078.308	5.590.312
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok .....		<u>5,75</u>	<u>6,47</u>

# Sundurliðanir

## 1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
<b>Framseljanleg verðbréf, skráð:</b>					
<i>Hlutabréf:</i>					
Arion banki hf. ....	4.299.879	14,6	3.994.188	11,0	Arion banki hf.
Eimskipafélag Íslands hf. ....	2.273.654	7,7	3.050.446	8,4	Eimskipafélag Íslands hf.
Icelandic Salmon AS. ....	1.817.951	6,2	1.502.820	4,1	Icelandic Salmon AS
Reitir fasteignafélag hf. ....	1.700.281	5,8	2.211.408	6,1	Reitir fasteignafélag hf.
Kvika banki hf. ....	1.576.840	5,3	2.209.829	6,1	Kvika banki hf.
Kaldalón hf. ....	1.395.597	4,7	1.092.751	3,0	Kaldalón hf.
Marel hf.- NL markaður. ....	1.264.090	4,3	1.501.441	4,1	Marel hf.
Síminn hf. ....	1.175.517	4,0	2.354.569	6,5	Síminn hf.
Brim hf. ....	1.154.351	3,9	2.479.419	6,8	Brim hf.
Nova Klúbburinn hf. ....	1.014.386	3,4	0	0,0	Nova klúbburinn hf.
Alvotech SA - US markaður. ....	890.791	3,0	0	0,0	Alvotech SA
Marel hf.- IS markaður. ....	816.279	2,8	1.464.955	4,0	Marel hf.
Síldarvinnslan hf. ....	607.289	2,1	812.498	2,2	Síldarvinnslan hf.
Skel fjárfestingafélag hf. ....	607.197	2,1	0	0,0	Skel fjárfestingafélag hf.
Arctic Fish Holding AS. ....	599.838	2,0	475.089	1,3	Arctic Fish Holding AS
Hagar hf. ....	556.458	1,9	0	0,0	Hagar hf.
Íslandsbanki hf. ....	510.540	1,7	0	0,0	Íslandsbanki hf.
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf. ....	503.705	1,7	0	0,0	Ölgerðin Egill Skallagríms hf.
Icelandair Group hf. ....	502.444	1,7	237.073	0,7	Icelandair Group hf.
Reginn hf. ....	470.421	1,6	1.471.537	4,0	Reginn hf.
Fly Play hf. ....	438.470	1,5	190.004	0,5	Fly Play hf.
Alvotech - IS markaður. ....	431.775	1,5	0	0,0	Alvotech
Origo hf. ....	409.706	1,4	868.976	2,4	Origo hf.
Iceland Seafood International hf. ....	377.268	1,3	0	0,0	Iceland Seafood Internat. hf.
Vátryggingafélag Íslands hf. ....	199.819	0,7	1.117.574	3,1	Vátryggingafélag Íslands hf.
Arion banki hf - SDR. ....	195.947	0,7	942.872	2,6	Arion banki hf.
Ice Fish Farm A/S. ....	171.946	0,6	280.542	0,8	Ice Fish farm AS
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	29.824	0,1	849.926	2,3	Sjóvá-Almennar tryggingar hf.
Eik fasteignafélag hf. ....	3.823	0,0	0	0,0	Eik fasteignafélag hf.
Festi hf. ....	179	0,0	1.823.262	5,0	Festi hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls. ....	25.996.265	88,1	30.931.179	85,0	
<b>Önnur framseljanleg verðbréf:</b>					
Stoðir hf. ....	952.225	3,2	1.330.917	3,7	Stoðir hf.
BG12 slhf. ....	1.583	0,0	1.583	0,0	BG12 slhf.
BG12 GP hf. ....	16	0,0	16	0,0	BG12 GP hf.
ATH20 slhf. ....	0	0,0	716.647	2,0	ATH20 slhf.
Önnur framseljanleg verðbréf alls. ....	953.824	3,2	2.049.163	5,7	
<b>Önnur hlutdeildarskírteini:</b>					
Stefnir - ÍS 5. ....	2.170.410	7,4	3.036.031	8,3	Stefnir - ÍS 5 hs.
Önnur hlutdeildarskírteini alls. ....	2.170.410	7,4	3.036.031	8,3	
<b>Afleiðusamningar, skráðir:</b>					
Fly Play hf. - Warrants. ....	2.288	0,0	0	0,0	Fly Play hf.
Icelandair Warrants 120822. ....	0	0,0	14.208	0,0	Icelandair Group hf.
Icelandair Warrants 180222. ....	0	0,0	13.750	0,0	Icelandair Group hf.
Afleiðusamningar alls. ....	2.288	0,0	27.958	0,1	
Fjárfestingar alls. ....	29.122.787	98,7	36.044.331	99,1	
Innlán hjá lánastofnunum. ....	193.216	0,7	255.133	0,7	
Aðrar eignir. ....	193.396	0,7	98.993	0,3	
Eignir alls. ....	29.509.399	100,0	36.398.457	100,0	



# Sundurliðanir, frh.

## 2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Hlutabréf skráð í Nasdaq og First North .....	21.251.650	73,0	27.171.284	75,4	45	100
Hlutabréf skráð í erlendum verðbréfamið- stöðvum (félög með starfsemi á Íslandi) .....	4.744.617	16,3	3.759.895	10,4	0	55
Óskráð innlend hlutabréf .....	953.823	3,3	2.049.163	5,7	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 .....	2.172.697	7,5	3.063.989	8,5	0	20
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	29.122.787	100,0	36.044.331	100,0		

## 3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Alvotech - IS markaður .....	497.286 (	85.461)
Alvotech SA - US markaður .....	48.528 (	20.658)
Arctic Fish Holding AS .....	98.134 (	15.470)
Arion banki hf - SDR .....	509.207 (	1.136.380)
Arion banki hf. ....	6.934.268 (	5.699.757)
Brim hf .....	1.445.530 (	3.169.110)
Eik fasteignafélag hf .....	223.885 (	204.048)
Eimskipafélag Íslands hf .....	3.294.552 (	4.096.563)
Festi hf. ....	904.771 (	2.635.491)
Fly Play hf. ....	772.532 (	438.714)
Hagar hf. ....	825.332 (	292.126)
Ice Fish Farm A/S .....	6.472 (	19.954)
Iceland Seafood International hf. ....	809.737 (	178.250)
Icelandair Group hf .....	1.314.464 (	1.114.242)
Icelandic Salmon AS .....	368.782 (	44.351)
Íslandsbanki hf. ....	2.416.948 (	1.892.050)
Kaldalón hf. ....	616.921 (	49.225)
Kvíka banki hf. ....	3.449.669 (	3.333.060)
Marel hf.- IS markaður .....	4.893.105 (	4.859.675)
Marel hf.- NL markaður .....	1.130.311 (	494.804)
Nova Klúbburinn hf. ....	1.798.118 (	536.978)
Origo hf. ....	1.016.990 (	758.980)
Reginn hf. ....	751.877 (	1.717.266)
Reitir fasteignafélag hf. ....	2.131.118 (	2.832.586)
Síldarvinnslan hf. ....	2.222.191 (	2.527.842)
Síminn hf. ....	2.474.736 (	3.558.167)
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	616.557 (	1.367.226)
Skel fjárfestingafélag hf. ....	639.831 (	14.158)
Stefnir - ÍS 5 .....	0 (	300.000)
Stoðir hf. ....	0 (	264.044)
Syn hf. ....	370.477 (	418.845)
Vátryggingafélag Íslands hf. ....	1.518.908 (	2.270.104)
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf. ....	1.396.030 (	930.626)
Össur hf .....	157.578 (	172.691)
	<b>45.654.845</b> (	<b>47.448.902)</b>

# 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 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %
Annað .....	ISK	2.170.410	7,5	3.036.031	8,4
Fiskveiðar og fiskeldi .....	ISK	2.138.908	7,3	3.291.917	9,1
Fiskveiðar og fiskeldi .....	NOK	2.589.736	8,9	2.258.453	6,3
Fjármála og váttryggingastarfsemi .....	ISK	6.616.902	22,7	8.171.516	22,7
Fjármála og váttryggingastarfsemi .....	SEK	195.947	0,7	942.872	2,6
Flutningar og geymsla .....	ISK	3.216.855	11,0	3.505.481	9,7
Heild- og smásöluverslun .....	ISK	1.060.343	3,6	1.823.262	5,1
Leigustarfsemi og ýmis sérhæfð þjónusta .....	ISK	3.126.750	10,7	5.013.862	13,9
Starfsemi eignarhaldsfélaga .....	ISK	2.004.392	6,9	1.810.996	5,0
Upplýsingar og fjarskipti .....	ISK	2.599.609	8,9	3.223.545	8,9
Önnur framleiðsla .....	ISK	1.248.054	4,3	1.464.955	4,1
Önnur framleiðsla .....	EUR	1.264.090	4,3	1.501.441	4,2
Önnur framleiðsla .....	USD	890.791	3,1	0	0,0
Fjárfestingar alls .....		29.122.787	100,0	36.044.331	100,0

## 5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 31.12.2022	Eignir 31.12.2021	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Arion banki hf. ....	4.299.879	3.994.188	305.691	1,0%
Eimskipafélag Íslands hf .....	2.273.654	3.050.446	( 776.792)	( 2,6%)
Stefnir - ÍS 5 .....	2.170.410	3.036.031	( 865.621)	( 2,9%)
Icelandic Salmon AS .....	1.817.951	1.502.820	315.131	1,1%
Reitir fasteignafélag hf. ....	1.700.281	2.211.408	( 511.127)	( 1,7%)
Kvika banki hf. ....	1.576.840	2.209.829	( 632.989)	( 2,1%)
Kaldalón hf. ....	1.395.597	1.092.751	302.846	1,0%
Marel hf.- NL markaður .....	1.264.090	1.501.441	( 237.351)	( 0,8%)
Síminn hf. ....	1.175.517	2.354.569	( 1.179.052)	( 4,0%)
Brim hf .....	1.154.351	2.479.419	( 1.325.068)	( 4,5%)
Stærstu eignir (10) .....	18.828.570	23.432.902	( 4.604.332)	( 15,6%)
Aðrar eignir .....	10.680.829	12.965.555	( 2.284.726)	( 7,7%)
Heildareignir .....	29.509.399	36.398.457	( 6.889.058)	( 23,3%)

## 6. Hrein eign og gengi.

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	29.213.017	36.158.474	23.252.706	20.342.828
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	5,7525	6,4681	4,3344	3,8372

## 7. Ávöxtun.

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun .....	( 11,06%)	49,23%	12,96%	19,31%
Raunávöxtun .....	( 18,66%)	42,33%	9,15%	16,21%

Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.

Ársreikningur 2022

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2022 (1)

	Skýr.	2022
<b>Tekjur:</b>	3-8	
Arður .....		4.919
Vextir af innlánnum lánastofnana .....		191
<b>Tekjur samtals</b>		<u>5.110</u>
<b>Gjöld:</b>		
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	9	3.528
Árangurstengd þóknun .....		5.223
Aðrar þóknanir .....		1.977
Vextir og verðbætur .....		76
Viðskiptakostnaður .....		51
Gengismunur á bankainnstæðum .....		124
Önnur gjöld og kostnaður .....		190
<b>Gjöld samtals</b>		<u>11.169</u>
<b>Hreinar tekjur og (gjöld)</b> .....		( 6.059)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....		( 2.953)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....		( 24.994)
<b>Afkoma færð á hlutdeildarskírteini</b> .....		<u>( 34.006)</u>
<b>Fjármögnunarhreyfingar:</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....		554.607
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		( 31.459)
<b>Fjármögnunarhreyfingar samtals</b>		<u>523.148</u>
Hækkun (lækkun) .....		489.142
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun .....		<u>0</u>
<b>Hlutdeildarskírteini í árslok</b> .....		<u><u>489.142</u></u>

1) Sjóðurinn var stofnaður í maí 2022

# Efnahagsreikningur 31. desember 2022 (1)

		31.12.2022
	<b>Skýr.</b>	
<b>Eignir:</b>		
Fjárfestingar:		
Verðbréf .....		485.707
Afleiður .....		1.120
	Fjárfestingar samtals	486.827
Aðrar eignir:		
Innlán hjá lánastofnunum .....	11	7.298
Aðrar eignir .....	12	10.835
	Aðrar eignir samtals	18.133
	<b>Eignir samtals</b>	<b>504.960</b>
<b>Skuldir:</b>		
Afleiður .....		6.022
Skuld við rekstrarfélag .....		801
Skuld við vörslufélag .....		1
Aðrar skuldir .....	13	8.994
	<b>Skuldir samtals</b>	<b>15.818</b>
<b>Hrein eign í árslok .....</b>		<b>489.142</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús. ) .....		5.272,03
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok .....		92,78

1) Sjóðurinn var stofnaður í maí 2022

# Sundurliðanir

## 1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
<b>Framseljanleg verðbréf, skráð:</b>			
<i>Hlutabréf:</i>			
Arion banki hf. ....	99.552	19,7	Arion banki hf.
Eimskipafélag Íslands hf. ....	60.045	11,9	Eimskipafélag Íslands hf.
Icelandic Salmon AS ....	31.269	6,2	Icelandic Salmon AS
Kvika banki hf. ....	30.545	6,0	Kvika banki hf.
Alvotech - IS markaður ....	30.488	6,0	Alvotech
Fly Play hf. ....	25.001	5,0	Fly Play hf.
Icelandair Group hf. ....	24.273	4,8	Icelandair Group hf.
Síminn hf. ....	20.636	4,1	Síminn hf.
Brim hf. ....	20.066	4,0	Brim hf.
Hagar hf. ....	18.857	3,7	Hagar hf.
Marel hf.- IS markaður ....	17.165	3,4	Marel hf.
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf. ....	16.418	3,3	Ölgerðin Egill Skallagríms hf.
Íslandsbanki hf. ....	15.863	3,1	Íslandsbanki hf.
Iceland Seafood International hf. ....	14.452	2,9	Iceland Seafood Internat. hf.
Reitir fasteignafélag hf. ....	13.750	2,7	Reitir fasteignafélag hf.
Síldarvinnslan hf. ....	12.716	2,5	Síldarvinnslan hf.
Origo hf. ....	8.351	1,7	Origo hf.
Alvotech SA - US markaður ....	5.973	1,2	Alvotech SA
Skel fjárfestingafélag hf. ....	5.888	1,2	Skel fjárfestingafélag hf.
Arion banki hf - SDR ....	4.459	0,9	Arion banki hf.
Kaldalón hf. ....	4.131	0,8	Kaldalón hf.
Marel hf.- NL markaður ....	3.781	0,7	Marel hf.
Nova Klúbburinn hf. ....	798	0,2	Nova klúbburinn hf.
Reginn hf. ....	758	0,2	Reginn hf.
Eik fasteignafélag hf. ....	472	0,1	Eik fasteignafélag hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	485.707	96,2	
<b>Afleiðusamningar, skráðir:</b>			
Arion banki hf Warrants	1.120	0,2	Arion banki hf.
Afleiðusamningar skráðir alls	1.120	0,2	
<b>Afleiðusamningar, utan markaða:</b>			
Fjárfestingar alls	486.827	96,4	
Innlán hjá lánastofnunum	7.298	1,4	
Aðrar eignir	10.835	2,1	
Eignir alls	504.960	100,0	

## 2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
			Lágmark	Hámark
Hlutabréf skráð á Nasdaq Ísland og First North	444.684	91,3	25	100
Hlutabréf skráð erlendis (félög með starfsemi á Íslandi)	41.023	8,4	0	75
Óskráð innlend hlutabréf	0	0,0	0	25
Innlán fjármála fyrirtækja	0	0,0	0	75
Stöðutaka í afleiðum	0	0,0	0	50
Sérhæfðir sjóðir skv. 6. tl. 1. mgr. 89. gr. laga nr. 45/2020	0	0,0	0	20
Skuldabréf með breytirétti	0	0,0	0	25
Aðrir fjármálagæringar en getið er hér fyrir ofan	1.120	0,2	0	20
Heildarverðmæti fjárfestinga	486.827	100,0		

# Sundurliðanir, frh.

## 3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Alvotech - IS markaður .....	23.275 (	4.849)
Alvotech SA - US markaður .....	5.969	0
Arctic Fish Holding AS .....	6.982 (	7.360)
Arion banki hf - SDR .....	4.704	0
Arion banki hf Warrants .....	974	0
Arion banki hf. ....	168.209 (	56.398)
Brim hf .....	48.358 (	24.373)
Eik fasteignafélag hf .....	5.032 (	4.140)
Eimskipafélag Íslands hf .....	73.872 (	12.343)
Festi hf. ....	4.032 (	3.605)
Fly Play hf. ....	31.778	0
Hagar hf. ....	33.605 (	26.425)
Iceland Seafood International hf. ....	36.605 (	1.757)
Icelandair Group hf .....	82.408 (	50.549)
Icelandic Salmon AS .....	39.512	0
Íslandsbanki hf. ....	80.028 (	62.857)
Kaldalón hf. ....	25.829 (	20.520)
Kvika banki hf. ....	48.366 (	14.214)
Marel hf.- IS markaður .....	56.777 (	45.489)
Marel hf.- NL markaður .....	42.346 (	33.098)
Nova Klúbburinn hf. ....	43.002 (	29.425)
Origo hf. ....	31.542 (	24.019)
Reginn hf. ....	25.052 (	13.210)
Reitir fasteignafélag hf. ....	59.647 (	22.524)
Síldarvinnslan hf. ....	30.359 (	22.954)
Síminn hf. ....	61.147 (	34.297)
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	18.834 (	19.692)
Skel fjárfestingafélag hf. ....	6.455	0
Vátryggingafélag Íslands hf. ....	34.805 (	36.079)
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf. ....	39.682 (	18.240)
Össur hf .....	12.836 (	14.005)
	<b>1.182.022</b>	<b>( 602.422)</b>

## 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 31.12.2022	%
Fiskveiðar og fiskeldi .....	32.782	6,7
Fiskveiðar og fiskeldi (NOK) .....	31.269	6,4
Fjármála og vátryggingastarfsemi .....	151.539	31,1
Flutningur og geymsla .....	109.319	22,5
Heild- og smásöluverslun .....	33.310	6,8
Leigustarfsemi og ýmis sérhæfð þjónusta .....	14.979	3,1
Starfsemi eignarhaldsfélaga .....	10.817	2,2
Upplýsingar og fjarskipti .....	28.987	6,0
Önnur framleiðsla .....	64.071	13,2
Önnur framleiðsla (EUR) .....	3.781	0,8
Önnur framleiðsla (USD) .....	5.973	1,2
Fjárfestingar alls .....	<b>486.827</b>	<b>100,0</b>

# Sundurliðanir, frh.

## 5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	<b>Eignir</b>
	<b>31.12.2022</b>
Arion banki hf. ....	99.552
Eimskipafélag Íslands hf. ....	60.045
Icelandic Salmon AS ....	31.269
Alvotek - IS markaður ....	30.545
Alvotek - IS markaður ....	30.488
Fly Play hf. ....	25.001
Icelandair Group hf. ....	24.273
Síminn hf. ....	20.636
Brim hf. ....	20.066
Hagar hf. ....	18.857
Stærstu eignir (10) .....	360.732
Aðrar eignir .....	144.228
Heildareignir .....	504.960

## 6. Hrein eign og gengi.

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	489.142	-	-	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	92,78	-	-	-

## 7. Ávöxtun.

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Nafnávöxtun (1) .....	( 7,22%)	-	-	-
Raunávöxtun (1) .....	( 12,38%)	-	-	-

1) Sjóðurinn var stofnaður í maí 2022



Stefnir - Arðgreiðslusjóður hs.

Ársreikningur 2022

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2022 (1)

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur:</b>	3-8		
Arður .....		107.248	5.466
Vextir af innlánnum lánastofnana .....		599	6
<b>Tekjur samtals</b>		<u>107.847</u>	<u>5.472</u>
<b>Gjöld:</b>	9		
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		12.307	6.219
Aðrar þóknanir .....		2.270	1.572
Vextir og verðbætur .....		80	17
Viðskiptakostnaður .....		12	11
Önnur gjöld og kostnaður .....		849	427
<b>Gjöld samtals</b>		<u>15.518</u>	<u>8.246</u>
<b>Hreinar tekjur og (gjöld)</b> .....		92.329	( 2.774)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....		86.494	17.258
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....		( 226.197)	135.018
<b>Afkoma færð á hlutdeildarskírteini</b> .....		<u>( 47.374)</u>	<u>149.502</u>
<b>Fjármögnunarhreyfingar:</b>			
Seld hlutdeildarskírteini .....		546.928	817.849
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		( 361.061)	( 234.433)
Arðgreiðsla til hlutdeildarskírteinishafa .....		( 51.221)	( 8.639)
<b>Fjármögnunarhreyfingar samtals</b>		<u>134.646</u>	<u>574.777</u>
Hækkun (lækkun) .....		87.272	724.279
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun .....		724.279	0
<b>Hlutdeildarskírteini í árslok</b> .....		<u><u>811.551</u></u>	<u><u>724.279</u></u>

1) Sjóðurinn var stofnaður í febrúar 2021

# Efnahagsreikningur 31. desember 2022 (1)

		31.12.2022	31.12.2021
	<b>Skýr.</b>		
<b>Eignir:</b>			
Fjárfestingar:			
Verðbréf .....		684.368	705.662
Hlutdeildarskírteini .....		123.219	5.116
Fjárfestingar samtals	10	<u>807.587</u>	<u>710.778</u>
 Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum .....	11	890	14.451
Aðrar eignir .....	12	6.289	1.305
Aðrar eignir samtals		<u>7.179</u>	<u>15.756</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>814.766</u>	<u>726.534</u>
 <b>Skuldir:</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		1.102	956
Skuld við vörslufélag .....		2	1
Aðrar skuldir .....	13	2.111	1.298
<b>Skuldir samtals</b>		<u>3.215</u>	<u>2.255</u>
 <b>Hrein eign í árslok</b> .....		<b>811.551</b>	<b>724.279</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús. ) .....		<u>6.861,77</u>	<u>5.520,64</u>
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok .....		<u>118,27</u>	<u>131,19</u>

1) Sjóðurinn var stofnaður í febrúar 2021

# Sundurliðanir

## 1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
<b>Framseljanleg verðbréf, skráð:</b>					
<i>Hlutabréf:</i>					
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	84.914	10,4	83.295	11,5	Sjóvá-Almennar tryggingar hf.
Vátryggingafélag Íslands hf. ....	76.905	9,4	98.907	13,6	Vátryggingafélag Íslands hf.
Eimskipafélag Íslands hf. ....	76.289	9,4	33.392	4,6	Eimskipafélag Íslands hf.
Síminn hf. ....	75.224	9,2	57.432	7,9	Síminn hf.
Arion banki hf. ....	71.432	8,8	104.028	14,3	Arion banki hf.
Íslandsbanki hf. ....	61.514	7,5	40.744	5,6	Íslandsbanki hf.
Brim hf. ....	36.366	4,5	31.343	4,3	Brim hf.
Origo hf. ....	35.526	4,4	6.840	0,9	Origo hf.
Eik fasteignafélag hf. ....	30.502	3,7	38.467	5,3	Eik fasteignafélag hf.
Reginn hf. ....	29.647	3,6	22.908	3,2	Reginn hf.
Festi hf. ....	22.441	2,8	27.866	3,8	Festi hf.
Kvika banki hf. ....	21.557	2,6	44.739	6,2	Kvika banki hf.
Hagar hf. ....	20.089	2,5	18.576	2,6	Hagar hf.
Reitir fasteignafélag hf. ....	19.780	2,4	24.480	3,4	Reitir fasteignafélag hf.
Síldarvinnslan hf. ....	19.743	2,4	25.250	3,5	Síldarvinnslan hf.
Marel hf.- IS markaður	2.194	0,3	30.133	4,1	Marel hf.
Skel fjárfestingafélag hf. ....	245	0,0	17.262	2,4	Skel fjárfestingafélag hf.
<b>Framseljanleg verðbréf, skráð alls</b>	<b>684.368</b>	<b>84,0</b>	<b>705.662</b>	<b>97,1</b>	
<b>Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:</b>					
Stefnir - Lausafjár sjóður hs. ....	123.219	15,1	5.116	0,7	Stefnir - Lausafjár sjóður hs.
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta alls	123.219	0,0	5.116	0,0	
<b>Fjárfestingar alls</b>	<b>807.587</b>	<b>99,1</b>	<b>710.778</b>	<b>97,8</b>	
Innlán hjá lánastofnunum	890	0,1	14.451	2,0	
Aðrar eignir	6.289	0,8	1.305	0,2	
<b>Eignir alls</b>	<b>814.766</b>	<b>100,0</b>	<b>726.534</b>	<b>100,0</b>	

## 2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Hlutabréf skv. 1. mgr. 2. gr. ....	684.368	84,7	705.662	99,3	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
Skammtimasjóðir í rekstri Stefnis	123.219	15,3	5.116	0,7	0	20
<b>Heildarverðmæti fjárfestinga</b>	<b>807.587</b>	<b>100,0</b>	<b>710.778</b>	<b>100,0</b>		

# Sundurliðanir, frh.

## 3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2022		Uppsöfnuð sala 2022
Arion banki hf. ....	94.543	(	102.682)
Brim hf. ....	8.875	(	8.200)
Eik fasteignafélag hf. ....	28.080	(	33.118)
Eimskipafélag Íslands hf. ....	48.575	(	4.850)
Íslandsbanki hf. ....	148.478	(	121.903)
Kvika banki hf. ....	51.412	(	64.213)
Marel hf.- IS markaður ....	0	(	14.640)
Nova Klúbburinn hf. ....	27.437	(	24.120)
Origo hf. ....	76.850		0
Reginn hf. ....	21.710	(	10.349)
Reitir fasteignafélag hf. ....	12.605	(	17.500)
Síldarvinnslan hf. ....	7.597	(	15.795)
Síminn hf. ....	170.128	(	142.644)
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	57.573	(	46.580)
Skel fjárfestingafélag hf. ....	0	(	19.930)
Stefnir - Lausafjár sjóður hs. ....	167.756	(	50.672)
Vátryggingafélag Íslands hf. ....	81.748	(	89.660)
	<u>1.003.367</u>	(	<u>766.856</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 fjármálagerna.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar	
	31.12.2022	%	31.12.2021	%
Fiskveiðar og fiskeldi .....	56.109	6,9	56.593	8,0
Fjármála og vátryggingastarfsemi .....	439.542	54,4	376.830	53,0
Flutningar og geymsla .....	76.289	9,4	33.392	4,7
Heild- og smásöluverslun .....	42.530	5,3	46.442	6,5
Leigustarfsemi og ýmis sérhæfð þjónusta .....	79.928	9,9	85.855	12,1
Starfsemi eignarhaldsfélaga .....	245	0,0	17.261	2,4
Upplýsingar og fjarskipti .....	110.750	13,7	64.272	9,0
Önnur framleiðsla .....	2.194	0,3	30.133	4,2
Fjárfestingar alls .....	<u>807.587</u>	<u>100,0</u>	<u>710.778</u>	<u>100,0</u>

# Sundurliðanir, frh.

## 5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 31.12.2022	Eignir 31.12.2021	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Stefnir - Lausafjársljóður hs. ....	123.219	5.116	118.103	14,5%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	84.914	83.295	1.619	0,2%
Vátryggingafélag Íslands hf. ....	76.905	98.907	( 22.002)	( 2,7%)
Eimskipafélag Íslands hf. ....	76.289	33.392	42.897	5,3%
Síminn hf. ....	75.224	57.432	17.792	2,2%
Arion banki hf. ....	71.432	104.028	( 32.596)	( 4,0%)
Íslandsbanki hf. ....	61.514	40.744	20.770	2,5%
Brim hf. ....	36.366	31.343	5.023	0,6%
Origo hf. ....	35.526	6.840	28.686	3,5%
Eik fasteignafélag hf. ....	30.502	38.467	( 7.965)	( 1,0%)
Stærstu eignir (10) .....	671.891	499.564	172.327	21,2%
Aðrar eignir .....	142.875	226.970	( 84.095)	( 10,3%)
Heildareignir .....	814.766	726.534	88.232	10,8%

## 6. Hrein eign og gengi.

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	811.551	724.279	-	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	118,27	131,19	-	-

## 7. Ávöxtun.

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun (1) .....	( 9,85%)	31,19%	-	-
Raunávöxtun (1) .....	( 17,55%)	25,31%	-	-

1) Sjóðurinn var stofnaður í febrúar 2021

Eignaval A hs.

Ársreikningur 2022

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur:</b>	3-8		
Vextir .....		55.950	39.993
Verðbætur .....		331.631	172.820
Vextir af innlánnum lánastofnana .....		3.495	58
Aðrar tekjur .....		2.576	5.745
<b>Tekjur samtals</b>		<u>393.652</u>	<u>219.739</u>
<b>Gjöld:</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....	9	81.433	84.959
Aðrar þóknanir .....		2	517
Viðskiptakostnaður .....		97	137
Gengismunur á bankainnstæðum .....		0	550
Önnur gjöld og kostnaður .....		9.820	9.973
<b>Gjöld samtals</b>		<u>91.352</u>	<u>96.136</u>
<b>Hreinar tekjur og (gjöld) .....</b>		302.300	123.603
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	73.550)	1.355.682
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	511.241)	( 959.300)
<b>Afkoma færð á hlutdeildarskírteini .....</b>		<u>( 282.491)</u>	<u>519.985</u>
<b>Fjármögnunarhreyfingar:</b>			
Seld hlutdeildarskírteini .....		2.064.138	873.009
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(	1.764.126)	( 4.184.591)
<b>Fjármögnunarhreyfingar samtals</b>		<u>300.012</u>	<u>( 3.311.582)</u>
Hækkun (lækkun) .....		17.521	( 2.791.597)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun .....		<u>12.123.755</u>	<u>14.915.351</u>
<b>Hlutdeildarskírteini í árslok .....</b>		<u><b>12.141.276</b></u>	<u><b>12.123.754</b></u>



# Efnahagsreikningur 31. desember 2022

		31.12.2022	31.12.2021
	<b>Skýr.</b>		
<b>Eignir:</b>			
Fjárfestingar:			
Verðbréf .....		3.456.921	3.537.863
Hlutdeildarskírteini .....		8.619.710	8.505.747
Fjárfestingar samtals	10	<u>12.076.631</u>	<u>12.043.610</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum .....	11	68.767	157.614
Aðrar eignir .....	12	15.107	0
Aðrar eignir samtals		<u>83.874</u>	<u>157.614</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>12.160.505</u>	<u>12.201.224</u>
<b>Skuldir:</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		6.888	7.343
Skuld við vörslufélag .....		29	49
Aðrar skuldir .....	13	12.312	70.078
<b>Skuldir samtals</b>		<u>19.229</u>	<u>77.470</u>
<b>Hrein eign í árslok .....</b>		<b>12.141.276</b>	<b>12.123.754</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús. ) .....		<u>4.546.290</u>	<u>4.441.814</u>
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok .....		<u>2,67</u>	<u>2,73</u>

# Sundurliðanir

## 1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
<b>Framseljanleg verðbréf. skráð:</b>					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044 .....	531.596	4,4	675.576	5,5	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034 .....	275.417	2,3	328.549	2,7	ÍL-sjóður
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr. ....	177.762	1,5	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024 .....	161.496	1,3	255.989	2,1	ÍL-sjóður
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030 .....	129.066	1,1	133.144	1,1	Seðlabanki Íslands
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034 .....	457.452	3,8	511.708	4,2	Lánasjóður sveitarfélaga
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032 .....	27.841	0,2	31.427	0,3	Reykjavíkurborg
<i>Skuldabréf:</i>					
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025 .....	390.603	3,2	385.719	3,2	Arion banki hf.
Arion banki Cov. Bonds 3,50% 16.12.2029 (2032) ...	313.705	2,6	0	0,0	Arion banki hf.
SÍL VAR BD 20280220 .....	249.357	2,1	321.048	2,6	SÍL hs.
Arion banki Covered Bonds 2,50% 17.01.2048 .....	203.548	1,7	200.298	1,6	Arion banki hf.
Arion banki 4,95% 15.12.2033 .....	181.700	1,5	0	0,0	Arion banki hf.
A/F HEIM 3,20% 07.08.2026 .....	111.542	0,9	112.062	0,9	A/F HEIM slhf.
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027 .....	100.932	0,8	103.747	0,9	Reitir fasteignafélag hf.
Reginn hf 1,25% 28.06.2027 .....	79.334	0,7	81.619	0,7	Reginn hf.
Kvika banki hf 7,5% 08.05.2028 .....	65.570	0,5	62.443	0,5	Kvika banki hf.
Arion banki Covered Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025) .	0	0,0	334.534	2,7	Arion banki hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls .....	3.456.921	28,4	3.537.863	29,0	
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:</b>					
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs. ....	1.413.840	11,6	1.456.389	11,9	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs. ....	1.017.076	8,4	1.033.850	8,5	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs. ....	739.149	6,1	696.803	5,7	Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund ..	220.030	1,8	215.949	1,8	JP Morgan Investment Management Ltd.
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls .....	3.390.095	27,9	3.402.991	27,9	
<b>Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:</b>					
Stefnir - Skuldabréfaval hs. ....	2.208.905	18,2	2.152.280	17,6	Stefnir - Skuldabréfaval hs.
Stefnir - Vaxtasjóður hs. ....	918.776	7,6	707.838	5,8	Stefnir - Vaxtasjóður hs.
Kvika - Innlend skuldabréf .....	777.367	6,4	726.231	6,0	Kvika eignastýring hf.
Akta Vaxtatækifæri hs. ....	590.814	4,9	708.539	5,8	Akta sjóðir hf.
Kvika - Sértryggð skuldabréf .....	159.840	1,3	253.802	2,1	Kvika eignastýring hf.
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta alls .....	4.655.702	38,3	4.548.690	37,3	
<b>Önnur hlutdeildarskírteini:</b>					
ST1 hs. ....	400.715	3,3	362.950	3,0	ST1 hs.
Akta - SK1 .....	173.198	1,4	191.116	1,6	Akta sjóðir hf.
Önnur hlutdeildarskírteini alls .....	573.913	4,7	554.066	4,5	
Fjárfestingar alls .....	12.076.631	99,3	12.043.610	98,7	
Innlán hjá lánastofnunum .....	68.767	0,6	157.614	1,3	
Aðrar eignir .....	15.107	0,1	0	0,0	
Eignir alls .....	12.160.505	100,0	12.201.224	100,0	

# Sundurliðanir, frh.

## 2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingarstefna %	
	31.12.2022	fjárfest. %	31.12.2021	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 .....	1.275.337	10,6	1.393.258	11,6	0	50
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefin af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins .....	3.170.065	26,2	3.187.042	26,5	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. sértryggð skuldabréf) .....	2.181.584	18,1	2.144.605	17,8	0	40
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta aðallega í innlendum skráðum skuldabréfum og víxlum, útgefin af fyrirtækjum, sveitarfélögum, fjármálafyrirt. (s.s. sértryggð skuldabréf) og öðrum fyrirtækjum .....	0	0,0	0	0,0	0	20
Bein fjárfesting í öðrum skuldabréfum, víxlum og lánasamningum .....	0	0,0	0	0,0	0	20
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum og víxlum .....	4.655.702	38,6	4.548.690	37,8	0	60
Sérhæfðir sjóðir sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum, víxlum og skuldaskjölum .....	573.913	4,8	554.066	4,6	0	20
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í erlendum skuldabréfum ríkja og fyrirtækja .....	220.030	1,8	215.949	1,8	0	15
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	<u>12.076.631</u>	<u>100,0</u>	<u>12.043.610</u>	<u>100,0</u>		

# Sundurliðanir, frh.

## 3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Akta Vaxtatækifæri hs. ....	0	( 147.961)
Arion banki 4,95% 15.12.2033 .....	180.000	0
Arion banki Covered Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025) .....	0	( 334.376)
Arion banki Covered Bonds 3,50% 16.12.2029 (2032) .....	325.789	0
Kvika - Innlend skuldabréf .....	104.997	( 63.358)
Kvika - Sértryggð skuldabréf .....	0	( 93.252)
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr. ....	177.618	0
ST1 hs. ....	5.474	0
Stefnir - Lausafjárjóstur hs. ....	274.996	( 277.173)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs. ....	109.997	( 43.004)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóstur langur hs. ....	104.996	( 67.006)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóstur millilangur hs. ....	139.996	( 145.008)
Stefnir - Skuldabréfaval hs. ....	129.997	( 65.004)
Stefnir - Vaxtasjóstur hs. ....	219.994	0
	<u>1.773.854</u>	<u>( 1.236.142)</u>

## 4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum

Sjósturinn fjárfestir eingöngu í skuldabréfum og skuldabréfasjóðum auk innlána.

	Fjárfestingar 31.12.2022		Fjárfestingar 31.12.2021	
		%		%
Ríkisverðbréfasjóstir .....	3.170.065	26,2	3.187.042	26,5
Íbúðabréf .....	968.509	8,0	1.260.114	10,5
Sértryggð skuldabréf .....	1.696.291	14,0	1.601.471	13,3
Innlendir skuldabréfasjóstir .....	5.229.616	43,3	5.102.756	42,4
Verðtryggð ríkisbréf .....	306.827	2,5	133.144	1,1
Skuldabréf sveitarfélaga .....	485.293	4,0	543.134	4,5
Erlendir skuldabréfasjóstir .....	220.030	1,8	215.949	1,8
Fjárfestingar alls .....	<u>12.076.631</u>	<u>100,0</u>	<u>12.043.610</u>	<u>100,0</u>

## 5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir 31.12.2022	Eignir 31.12.2021	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Stefnir - Skuldabréfaval hs. ....	2.208.905	2.152.280	56.625	0,5%
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóstur millilangur hs. ....	1.413.840	1.456.389	( 42.549)	( 0,3%)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóstur langur hs. ....	1.017.076	1.033.850	( 16.774)	( 0,1%)
Stefnir - Vaxtasjóstur hs. ....	918.776	707.838	210.938	1,7%
Kvika - Innlend skuldabréf .....	777.367	726.231	51.136	0,4%
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs. ....	739.149	696.803	42.346	0,3%
Akta Vaxtatækifæri hs. ....	590.814	708.539	( 117.725)	( 1,0%)
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044 .....	531.596	675.576	( 143.980)	( 1,2%)
Lánasjóstur sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034 .....	457.452	511.708	( 54.256)	( 0,4%)
ST1 hs. ....	400.715	362.950	37.765	0,3%
Stærstu eignir (10) .....	<u>9.055.690</u>	<u>9.032.164</u>	<u>23.526</u>	<u>0,2%</u>
Aðrar eignir .....	<u>3.104.815</u>	<u>3.169.060</u>	<u>( 64.245)</u>	<u>( 0,5%)</u>
Heildareignir .....	<u>12.160.505</u>	<u>12.201.224</u>	<u>( 40.719)</u>	<u>( 0,3%)</u>

# Sundurliðanir, frh.

---

## 6. Hrein eign og gengi

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	12.141.276	12.123.755	14.915.351	14.987.029
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	2,6706	2,7295	2,6210	2,4696

## 7. Ávöxtun

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun .....	( 2,16%)	4,14%	6,13%	6,02%
Raunávöxtun .....	( 10,51%)	( 0,67%)	2,55%	3,27%

Eignaval B hs.

Ársreikningur 2022

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur:</b>	3-8		
Arður .....		16.175	4.196
Vextir .....		26.816	17.333
Verðbætur .....		161.498	73.232
Vextir af innlánum lánastofnana .....		2.256	54
Aðrar tekjur .....		2.788	3.399
<b>Tekjur samtals</b>		<u>209.533</u>	<u>98.214</u>
<b>Gjöld:</b>			
Umsýslubóknun rekstraraðila .....	9	60.765	59.539
Aðrar þóknanir .....		134	564
Vextir og verðbætur .....		260	0
Viðskiptakostnaður .....		90	138
Gengismunur á bankainnstæðum .....		732	157
Önnur gjöld og kostnaður .....		6.840	6.674
<b>Gjöld samtals</b>		<u>68.821</u>	<u>67.072</u>
<b>Hreinar tekjur og (gjöld) .....</b>		140.712	31.142
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....		199.578	1.100.452
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....		( 803.074)	72.003
<b>Afkoma færð á hlutdeildarskírteini .....</b>		<u>( 462.784)</u>	<u>1.203.597</u>
<b>Fjármögnunarahreyfingar:</b>			
Seld hlutdeildarskírteini .....		703.902	1.096.956
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		( 1.127.425)	( 1.638.081)
<b>Fjármögnunarahreyfingar samtals</b>		<u>( 423.523)</u>	<u>( 541.125)</u>
Hækkun (lækkun) .....		( 886.307)	662.472
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun .....		9.747.080	9.084.608
<b>Hlutdeildarskírteini í árslok .....</b>		<u><b>8.860.773</b></u>	<u><b>9.747.080</b></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2022

		31.12.2022	31.12.2021
	<b>Skýr.</b>		
<b>Eignir:</b>			
Fjárfestingar:			
Verðbréf .....		2.296.653	2.212.829
Hlutdeildarskírteini .....		6.542.176	7.432.380
Fjárfestingar samtals	10	8.838.829	9.645.209
 Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum .....	11	36.125	96.033
Aðrar eignir .....	12	206	27.566
Aðrar eignir samtals		36.331	123.599
<b>Eignir samtals</b>		<b>8.875.160</b>	<b>9.768.808</b>
 <b>Skuldir:</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		4.980	5.738
Skuld við vörslufélag .....		15	39
Aðrar skuldir .....	13	9.392	15.951
<b>Skuldir samtals</b>		14.387	21.728
 <b>Hrein eign í árslok .....</b>		<b>8.860.773</b>	<b>9.747.080</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús. ) .....		2.574.317	2.695.587
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok .....		3,44	3,62



# Sundurliðanir

## 1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
<b>Framseljanleg verðbréf. skráð:</b>					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044 .....	214.473	2,4	272.562	2,8	ÍL-sjóður
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr. ....	98.757	1,1	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030 .....	72.593	0,8	74.887	0,8	Seðlabanki Íslands
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024 .....	65.958	0,7	104.551	1,1	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034 .....	40.349	0,5	48.132	0,5	ÍL-sjóður
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034 .....	295.894	3,3	330.988	3,4	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032 .....	14.790	0,2	16.696	0,2	Reykjavíkurborg
<i>Skuldabréf:</i>					
Arion banki Cov Bonds 3,50% 16.12.2021 (2024) ...	228.150	2,6	0	0,0	Arion banki hf.
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025 .....	208.322	2,3	205.717	2,1	Arion banki hf.
Arion banki Covered Bonds 2,50% 17.01.2048 .....	113.082	1,3	111.277	1,1	Arion banki hf.
SÍL VAR BD 20280220 .....	106.867	1,2	137.592	1,4	SÍL hs.
Arion banki 4,95% 15.12.2033 .....	100.945	1,1	0	0,0	Arion banki hf.
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027 .....	52.484	0,6	53.948	0,6	Reitir fasteignafélag hf.
A/F HEIM 3,20% 07.08.2026 .....	44.617	0,5	44.825	0,5	A/F HEIM slhf.
Reginn hf 1,25% 28.06.2027 .....	39.667	0,4	40.809	0,4	Reginn hf.
Kvika banki hf 7,5% 08.05.2028 .....	26.228	0,3	24.977	0,3	Kvika banki hf.
Arion banki Cov Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025) .....	0	0,0	229.992	2,4	Arion banki hf.
<i>Hlutabréf:</i>					
Arion banki hf. ....	112.808	1,3	143.267	1,5	Arion banki hf.
Síldarvinnslan hf. ....	105.751	1,2	121.602	1,2	Síldarvinnslan hf.
Nova Klúbburinn hf. ....	58.904	0,7	0	0,0	Nova klúbburinn hf.
Reitir fasteignafélag hf. ....	55.082	0,6	52.312	0,5	Reitir fasteignafélag hf.
Icelandic Salmon AS .....	41.165	0,5	41.569	0,4	Icelandic Salmon AS
Reginn hf. ....	37.348	0,4	56.873	0,6	Reginn hf.
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf. ....	14.922	0,2	0	0,0	Ölgerðin Egill Skallagríms hf.
Fly Play hf. ....	0	0,0	9.850	0,1	Fly Play hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls .....	2.149.156	24,2	2.122.426	21,7	
<b>Önnur framseljanleg verðbréf:</b>					
SÍA III slhf. ....	105.714	1,2	82.693	0,8	SÍA III slhf.
SÍA IV slhf. ....	35.897	0,4	7.682	0,1	SÍA IV slhf.
Umbreyting II slhf. ....	5.859	0,1	0	0,0	Umbreyting II slhf.
SÍA III GP hf. ....	27	0,0	28	0,0	SÍA III GP hf.
Önnur framseljanleg verðbréf alls .....	147.497	1,7	90.403	0,9	
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:</b>					
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs. ....	748.505	8,4	997.921	10,2	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs. ....	650.453	7,3	727.504	7,4	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs. ....	592.666	6,7	663.073	6,8	Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð
Katla Fund - Global Equity - Class B .....	191.594	2,2	222.305	2,3	Katla Fund
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F .....	138.021	1,6	0	0,0	JP Morgan Investment Management Ltd.
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund .....	127.917	1,4	125.545	1,3	JP Morgan Investment Management Ltd.
Seilern World Growth - USD .....	0	0,0	225.407	2,3	Seilern Investment Management Ltd.
Kvika - Ríkisverðbréf .....	0	0,0	52.685	0,5	Kvika eignastyring hf.
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls .....	2.449.156	27,6	3.014.440	30,9	

# Sundurliðanir, frh.

## 1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
<b>Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:</b>					
Stefnir - Skuldabréfaval hs. ....	1.241.163	14,0	1.249.342	12,8	Stefnir - Skuldabréfaval hs.
Stefnir - Vaxtasjóður hs. ....	504.764	5,7	419.272	4,3	Stefnir - Vaxtasjóður hs.
Stefnir - Innlend hlutabréf hs. ....	442.222	5,0	479.829	4,9	Stefnir - Innlend hlutabréf hs.
Kvika - Innlend skuldabréf ....	386.661	4,4	381.633	3,9	Kvika eignastýring hf.
Akta Vaxtatækifæri hs. ....	320.749	3,6	399.966	4,1	Akta sjóðir hf.
Kvika - Innlend hlutabréf ....	228.605	2,6	246.968	2,5	Kvika eignastýring hf.
Kvika - Sértryggð skuldabréf ....	105.190	1,2	193.337	2,0	Kvika eignastýring hf.
Akta Stokkur hs. ....	93.912	1,1	114.642	1,2	Akta sjóðir hf.
Íslensk verðbréf - IV Stokkur ....	64.283	0,7	78.144	0,8	ÍV sjóðir hf.
					Stefnir - Innlend hlutabréf
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs. ....	12.041	0,1	0	0,0	Vogun hs.
Stefnir - Lausafjársjóður hs. ....	0	0,0	36.684	0,4	Stefnir - Lausafjársjóður hs.
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta alls .....	3.399.590	38,3	3.599.817	36,9	
<b>Önnur hlutdeildarskírteini:</b>					
Stefnir - ÍS 5 .....	264.544	3,0	329.499	3,4	Stefnir - ÍS 5 hs.
ST1 hs. ....	228.373	2,6	209.848	2,1	ST1 hs.
Akta - SK1 .....	97.115	1,1	107.162	1,1	Akta sjóðir hf.
Akta - HS1 .....	53.431	0,6	82.674	0,8	Akta sjóðir hf.
Kvika - IHF hs. ....	49.967	0,6	83.946	0,9	Kvika eignastýring hf.
					Stefnir Íslenski
Stefnir-Íslenski Athafnasjóðurinn I .....	0	0,0	4.994	0,1	Athafnarsjóðurinn 1
Önnur hlutdeildarskírteini alls .....	693.430	7,8	818.123	8,4	
Fjárfestingar alls .....	8.838.829	99,6	9.645.209	98,7	
Innlán hjá lánastofnunum .....	36.125	0,4	96.033	1,0	
Aðrar eignir .....	206	0,0	27.566	0,3	
Eignir alls .....	8.875.160	100,0	9.768.808	100,0	

## 2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum .....	191.594	2,2	447.712	4,6	0	25
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum .....	841.063	9,5	919.583	9,6	0	15
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu, sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum .....	515.439	5,8	591.516	6,1	0	10
Bein fjárfesting í hlutabréf skráðum í Kauphöll Íslands og First North .....	384.816	4,4	383.904	4,0	0	5
Bein fjárfesting í erlendum skráðum hlutabréf .....	41.165	0,5	41.569	0,4	0	5
Óskráð hlutabréf .....	0	0,0	0	0,0	0	5

# Sundurliðanir, frh.

## 2. Samanburður við fjárfestingarstefnu, frh.

	Fjárfestingar	Hlutf. af fjárfest.	Fjárfestingar	Hlutf. af fjárfest.	Fjárfestingarstefna %	
	31.12.2022	%	31.12.2021	%	Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja, innlend og erlend .....	0	0,0	0	0,0	0	50
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem einkum fjárfesta í innlendum innlánnum .....	138.021	1,6	36.684	0,4	0	50
Verðbréfasjóðir sem einkum fjárfesta í erlendum innlánnum .....	0	0,0	0	0,0	0	50
Skuldabréf og víxlar í íslenskum krónum útgefin af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins .....	492.130	5,6	500.132	5,1	0	50
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnunum af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins .....	1.991.624	22,5	2.441.183	25,3	15	80
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnunum af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins .....	0	0,0	0	0,0	0	40
Innlend skráð skuldabréf og víxlar, útgefin af fyrirtækjum, sveitarfélögum, fjármálafyrirtækjum (s.s. sértryggð skuldabréf) .....	1.124.178	12,7	1.059.229	11,0	0	30
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta aðallega í innlendum skráðum skuldabréfum og víxlum, útgefnunum af fyrirtækjum, sveitarfélögum, fjármálafyrirt. (s.s. sértryggð skuldabréf) og öðrum fyrirtækjum. ....	0	0,0	0	0,0	0	15
Bein fjárfesting í öðrum skuldabréfum, víxlum og lánasamningum .....	106.867	1,2	137.592	1,4	0	15
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum og víxlum .....	2.558.526	28,9	2.643.550	27,4	0	45
Sérhæfðir sjóðir sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum, víxlum og skuldaskjöllum .....	325.489	3,7	317.010	3,3	0	15
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í erlendum skuldabréfum ríkja og fyrirtækja .....	127.917	1,4	125.545	1,3	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	8.838.829	100,0	9.645.209	100,0		

# Sundurliðanir, frh.

## 3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Akta - HS1 .....	0 (	16.546)
Akta Vaxtataækifæri hs. ....	0 (	56.512)
Arion banki 4,95% 15.12.2033 .....	100.000	0
Arion banki Covered Bonds 3,50% 16.12.2029 (2032) .....	236.937	0
Arion banki Covered Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025) .....	0 (	230.316)
Fly Play hf. ....	0 (	8.473)
Íslandsbanki hf. ....	25.037 (	27.455)
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F .....	140.802	0
Katla Fund - Global Equity - Class B .....	141.729	0
Kvika - IHF hs. ....	0 (	19.868)
Kvika - Innlend hlutabréf .....	39.998 (	9.077)
Kvika - Innlend skuldabréf .....	19.999 (	20.334)
Kvika - Ríkisverðbréf .....	0 (	52.277)
Kvika - Sértryggð skuldabréf .....	0 (	87.764)
Nova Klúbburinn hf. ....	70.000	0
Reginn hf. ....	0 (	13.726)
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr. ....	98.677	0
Seilern World Growth - USD .....	0 (	162.898)
SÍA IV slhf. ....	26.400	0
Síldarvinnslan hf. ....	0 (	35.408)
Stefnir - Innlend hlutabréf hs. ....	34.998 (	20.001)
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs. ....	12.999	0
Stefnir - Lausafjársgjöldur hs. ....	109.998 (	147.872)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs. ....	0 (	54.005)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs. ....	0 (	44.005)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs. ....	0 (	231.012)
Stefnir - Skuldabréfaval hs. ....	14.999 (	20.001)
Stefnir - Vaxtasjóður hs. ....	89.997	0
Umbreyting II slhf. ....	5.859 (	1)
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf. ....	14.322	0
	<b>1.182.751</b>	<b>( 1.257.551)</b>

## 4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum.

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

	Fjárfestingar		Fjárfestingar	
	31.12.2022	%	31.12.2021	%
Skuldabréfasjóðir .....	3.011.932	34,1	3.086.105	32,0
Ríkisverðbréfasjóðir .....	1.991.624	22,5	2.441.183	25,3
Hlutabréfasjóðir .....	1.400.599	15,8	1.868.408	19,4
Sértryggð skuldabréf .....	920.361	10,4	849.137	8,8
Hlutabréf .....	431.840	4,9	425.473	4,4
Íbúðabréf .....	320.780	3,6	425.246	4,4
Skuldabréf sveitarfélaga .....	310.684	3,5	347.683	3,6
Verðtryggð ríkisbréf .....	171.350	1,9	74.887	0,8
Sérhæfðar fjárfestingar .....	141.638	1,6	90.403	0,9
Innlán .....	138.021	1,6	36.684	0,4
Fjárfestingar alls .....	<b>8.838.829</b>	<b>100,0</b>	<b>9.645.209</b>	<b>100,0</b>

# Sundurliðanir, frh.

## 5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 31.12.2022	Eignir 31.12.2021	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Stefnir - Skuldabréfaval hs. ....	1.241.163	1.249.342	( 8.179)	( 0,1%)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs. ....	748.505	997.921	( 249.416)	( 2,8%)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs. ....	650.453	727.504	( 77.051)	( 0,9%)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs. ....	592.666	663.073	( 70.407)	( 0,8%)
Stefnir - Vaxtasjóður hs. ....	504.764	419.272	85.492	1,0%
Stefnir - Innlend hlutabréf hs. ....	442.222	479.829	( 37.607)	( 0,4%)
Kvika - Innlend skuldabréf ....	386.661	381.633	5.028	0,1%
Akta Vaxtatækifæri hs. ....	320.749	399.966	( 79.217)	( 0,9%)
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034 ....	295.894	330.988	( 35.094)	( 0,4%)
Stefnir - ÍS 5 ....	264.545	329.499	( 64.954)	( 0,7%)
Stærstu eignir (10) .....	5.447.622	5.979.027	( 531.405)	( 6,0%)
Aðrar eignir .....	3.427.538	3.789.781	( 362.243)	( 4,1%)
Heildareignir .....	8.875.160	9.768.808	( 893.648)	( 10,1%)

## 6. Hrein eign og gengi.

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	8.860.773	9.747.080	9.084.608	8.653.854
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	3,4420	3,6159	3,1706	2,8967

## 7. Ávöxtun.

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun .....	( 4,81%)	14,05%	9,45%	9,30%
Raunávöxtun .....	( 12,94%)	8,78%	5,76%	6,46%

Eignaval C hs.

Ársreikningur 2022

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>	3-8		
Arður .....		12.462	1.867
Vextir .....		4.433	2.556
Verðbætur .....		26.937	9.739
Vextir af innlánum lánastofnana .....		901	20
Aðrar tekjur .....		1.548	1.180
<b>Tekjur samtals</b>		<u>46.281</u>	<u>15.362</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslubóknun rekstraraðila .....	9	20.566	16.929
Aðrar þóknanir .....		95	197
Vextir og verðbætur .....		429	0
Viðskiptakostnaður .....		105	140
Gengismunur á bankainnstæðum .....		89	428
Önnur gjöld og kostnaður .....		2.062	1.770
<b>Gjöld samtals</b>		<u>23.346</u>	<u>19.464</u>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b> .....		22.935	( 4.102)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....		88.869	165.768
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....		( 372.547)	402.332
<b>Afkoma færð á hlutdeildarskírteini</b> .....		<u>( 260.743)</u>	<u>563.998</u>
<b>Fjármögnunarahreyfingar</b>			
Seld hlutdeildarskírteini .....		369.008	1.376.002
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		( 666.728)	( 672.379)
<b>Fjármögnunarahreyfingar samtals</b>		<u>( 297.720)</u>	<u>703.623</u>
Hækkun (lækkun) .....		( 558.463)	1.267.621
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun .....		3.287.071	2.019.450
<b>Hlutdeildarskírteini í árslok</b> .....		<u><b>2.728.608</b></u>	<u><b>3.287.071</b></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2022

		31.12.2022	31.12.2021
	<b>Skýr.</b>		
<b>Eignir</b>			
Fjárfestingar:			
Verðbréf .....		650.160	616.549
Hlutdeildarskírteini .....		2.078.302	2.610.238
Fjárfestingar samtals	10	<u>2.728.462</u>	<u>3.226.787</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum .....	11	31.775	53.031
Aðrar eignir .....	12	15	14.893
Aðrar eignir samtals		<u>31.790</u>	<u>67.924</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>2.760.252</u>	<u>3.294.711</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		1.559	1.902
Skuld við vörslufélag .....		14	32
Aðrar skuldir .....	13	30.071	5.706
<b>Skuldir samtals</b>		<u>31.644</u>	<u>7.640</u>
<b>Hrein eign í árslok .....</b>		<b>2.728.608</b>	<b>3.287.071</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús. ) .....		710.447	790.152
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok .....		3,84	4,16



# Sundurliðanir

## 1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
<b>Framseljanleg verðbréf, skráð:</b>					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr. ....	19.751	0,7	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030 .....	16.418	0,6	16.936	0,5	Seðlabanki Íslands
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034 .....	91.516	3,3	102.371	3,1	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032 .....	2.610	0,1	2.946	0,1	Reykjavíkurborg
<i>Skuldabréf:</i>					
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025 ....	52.080	1,9	51.429	1,6	Arion banki hf.
Arion banki Covered Bonds 2,50% 17.01.2048 ..	45.233	1,6	44.511	1,4	Arion banki hf.
Arion banki Cov Bonds 3,50% 16.12.29(2032) ...	28.519	1,0	0	0,0	Arion banki hf.
Arion banki 4,95% 15.12.2033 .....	20.189	0,7	0	0,0	Arion banki hf.
SÍL VAR BD 20280220 .....	15.832	0,6	20.384	0,6	SÍL hs.
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027 .....	8.075	0,3	8.300	0,3	Reitir fasteignafélag hf.
Arion banki Cov Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025) .	0	0,0	41.817	1,3	Arion banki hf.
<i>Hlutabréf:</i>					
Arion banki hf. ....	94.937	3,4	120.569	3,7	Arion banki hf.
Síldarvinnslan hf. ....	61.027	2,2	80.230	2,4	Síldarvinnslan hf.
Nova Klúbburinn hf. ....	42.074	1,5	0	0,0	Nova klúbburinn hf.
Reitir fasteignafélag hf. ....	30.518	1,1	28.983	0,9	Reitir fasteignafélag hf.
Reginn hf. ....	21.927	0,8	31.549	1,0	Reginn hf.
Icelandic Salmon AS .....	15.978	0,6	16.135	0,5	Icelandic Salmon AS
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf. ....	9.948	0,4	0	0,0	Ölgerðin Egill Skallagríms hf.
Fly Play hf. ....	0	0,0	5.443	0,2	Fly Play hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls .....	576.632	20,9	571.603	17,3	
<b>Önnur framseljanleg verðbréf:</b>					
SÍA III slhf. ....	52.857	1,9	41.347	1,3	SÍA III slhf.
SÍA IV slhf. ....	16.752	0,6	3.585	0,1	SÍA IV slhf.
Umbreyting II slhf. ....	3.906	0,1	0	0,0	Umbreyting II slhf.
SÍA III GP hf. ....	13	0,0	14	0,0	SÍA III GP hf.
Önnur framseljanleg verðbréf alls .....	73.528	2,7	44.946	1,4	
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:</b>					
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs. ....	158.179	5,7	218.392	6,6	Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð
Katla Fund - Global Equity - Class B .....	136.003	4,9	0	0,0	Katla Fund
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs. ....	134.364	4,9	199.801	6,1	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs. ....	130.579	4,7	189.832	5,8	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F .....	78.289	2,8	0	0,0	JP Morgan Investment Management Ltd.
JPMorgan Funds -Global Bond Opp Fund .....	27.009	1,0	26.508	0,8	JP Morgan Investment Management Ltd.
Seilern World Growth - USD .....	0	0,0	148.695	4,5	Seilern Investment Management Ltd.
Katla Fund - Global Equity - Class A .....	0	0,0	145.894	4,4	Katla Fund
Kvika - Ríkisverðbréf .....	0	0,0	64.140	1,9	Kvika eignastýring hf.
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls .....	664.423	24,1	993.262	30,1	
<b>Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:</b>					
Stefnir - Innlend hlutabréf hs. ....	289.732	10,5	316.462	9,6	Stefnir - Innlend hlutabréf hs.
Stefnir - Skuldabréfaval hs. ....	254.931	9,2	253.928	7,7	Stefnir - Skuldabréfaval hs.
Stefnir - Vaxtasjóður hs. ....	156.129	5,7	113.236	3,4	Stefnir - Vaxtasjóður hs.
Kvika - Innlend hlutabréf .....	151.952	5,5	163.477	5,0	Kvika eignastýring hf.

# Sundurliðanir, frh.

## 1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
<b>Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta, frh.:</b>					
Akta Stokkur hs. ....	67.861	2,5	82.842	2,5	Júpíter rekstrarfélag hf.
Íslensk verðbréf - IV Stokkur .....	65.438	2,4	79.548	2,4	Júpíter rekstrarfélag hf.
Kvika - Innlend skuldabréf .....	59.296	2,1	74.721	2,3	Kvika eignastýring hf.
Akta Vaxtatækifæri hs. ....	41.854	1,5	97.176	2,9	Akta sjóðir hf.
Kvika - Sértryggð skuldabréf .....	13.509	0,5	36.112	1,1	Kvika eignastýring hf.
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs. ....	10.270	0,4	0	0,0	Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.
Stefnir - Lausafjársjóður hs. ....	0	0,0	11.515	0,3	Stefnir - Lausafjársjóður hs.
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta alls .....	1.110.972	40,2	1.229.017	37,3	
<b>Önnur hlutdeildarskírteini:</b>					
Stefnir - IS 5 hs. ....	159.932	5,8	220.258	6,7	Stefnir - IS 5 hs.
ST1 hs. ....	49.361	1,8	45.357	1,4	ST1 hs.
Kvika - IHF hs. ....	36.323	1,3	46.637	1,4	Kvika eignastýring hf.
Akta - HS1 .....	33.479	1,2	49.431	1,5	Akta sjóðir hf.
Akta - SK1 .....	23.812	0,9	26.276	0,8	Akta sjóðir hf.
Önnur hlutdeildarskírteini alls .....	302.907	11,0	387.959	11,8	
Fjárfestingar alls .....	2.728.462	98,8	3.226.787	97,9	
Innlán hjá lánastofnunum .....	31.775	1,2	53.031	1,6	
Aðrar eignir .....	15	0,0	14.893	0,5	
Eignir alls .....	2.760.252	100,0	3.294.711	100,0	

## 2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum .....	136.003	5,0	294.589	9,1	0	50
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum .....	585.255	21,4	642.329	19,9	0	40
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum .....	229.733	8,4	316.326	9,8	0	20
Bein fjárfesting í hlutabréfum skráðum í Kauphöll Íslands og First North .....	260.431	9,5	266.774	8,3	0	10
Bein fjárfesting í erlendum skráðum hlutabréfum	15.978	0,6	16.135	0,5	0	10
Óskráð hlutabréf .....	0	0,0	0	0,0	0	10
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu en verðbréfasjóðir og sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta - sérhæfðar fjárfestingar .....	73.529	2,7	44.946	1,4	0	10
Innlán fjármálafyrirtækja, innlend og erlend .....	0	0,0	0	0,0	0	50
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem einkum fjárfesta í innlendum innlánnum .....	0	0,0	11.515	0,4	0	50
Verðbréfasjóðir sem einkum fjárfesta í erlendum innlánnum .....	78.289	2,9	0	0,0	0	50

# Sundurliðanir, frh.

## 2. Samanburður við fjárfestingarstefnu, frh.

	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingarstefna %	
	31.12.2022	fjárfest. %	31.12.2021	fjárfest. %	Lágmark	Hámark
Skuldabréf og vixlar í íslenskum krónum útgefin af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins .....	36.169	1,3	16.936	0,5	0	50
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og vixlum í íslenskum krónum útgefnu af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins .....	423.122	15,5	672.165	20,8	10	80
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og vixlum í íslenskum krónum útgefnu af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins .....	0	0,0	0	0,0	0	40
Innlend skráð skuldabréf og vixlar, útgefin af fyrirtækjum, sveitarfélögum, fjármálafyrirt. (s.s. sértryggð skuldabréf) .....	248.222	9,1	251.374	7,8	0	20
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta aðallega í innlendum skráðum skuldabréfum og vixlum, 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, vixlum og lánasamningum .....	15.832	0,6	20.384	0,6	0	10
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum og vixlum .....	525.717	19,3	575.173	17,8	0	30
Sérhæfðir sjóðir sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum, vixlum og skuldaskjöllum .....	73.173	2,7	71.633	2,2	0	10
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í erlendum skuldabréfum og vixlum .....	27.009	1,0	26.508	0,8	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	<u>2.728.462</u>	<u>100,0</u>	<u>3.226.787</u>	<u>100,0</u>		

## 3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Akta - HS1 .....	0 (	8.146)
Akta Vaxtatækifæri hs. ....	0 (	49.983)
Arion banki 4,95% 15.12.2033 .....	20.000	0
Arion banki Covered Bonds 3,50% 16.12.2029 (2032) .....	29.617	0
Arion banki Covered Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025) .....	0 (	41.876)
Fly Play hf. ....	0 (	4.426)
Íslandsbanki hf. ....	16.691 (	18.103)
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F .....	79.877	0
Katla Fund - Global Equity - Class A .....	10.760	0
Kvika - Innlend hlutabréf .....	35.497 (	12.433)
Kvika - Innlend skuldabréf .....	15.999 (	32.463)
Kvika - Ríkisverðbréf .....	0 (	64.495)
Kvika - Sértryggð skuldabréf .....	9.999 (	32.382)
Nova Klúbburinn hf. ....	50.000	0
Reginn hf. ....	0 (	5.883)
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr. ....	19.735	0

# Sundurliðanir, frh.

## 3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa, frh.

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Seilern World Growth - USD .....	11.517	( 117.143)
SÍA IV slhf. ....	12.320	0
Síldarvinnslan hf. ....	0	( 33.003)
Stefnir - Innlend hlutabréf hs. ....	23.997	( 13.502)
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs. ....	10.999	0
Stefnir - ÍS 5 hs. ....	0	( 17.502)
Stefnir - Lausafjársgjöldur hs. ....	72.996	( 84.649)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs. ....	10.999	( 65.508)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs. ....	0	( 51.506)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs. ....	24.999	( 87.010)
Stefnir - Skuldabréfaval hs. ....	43.996	( 42.002)
Stefnir - Vaxtasjóður hs. ....	43.997	0
Umbreyting II slhf. ....	3.906	0
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf. ....	9.548	0
	557.449	( 782.015)

## 4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum og líftíma

Sjóðurinn fjárfestir í skuldabréfum og skuldabréfasjóðum en hefur heimild til að fjárfesta fyrir allt að 50% í hlutabréfum og hlutabréfasjóðum, innlendum og erlendum. Áhersla er á að fjárfesta í sjóðum fremur en einstökum bréfum.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar	
	31.12.2022	%	31.12.2021	%
Innlendir hlutabréfasjóðir .....	556.838	20,4	958.655	29,7
Erlendir hlutabréfasjóðir .....	592.134	21,7	294.589	9,1
Innlendir skuldabréfasjóðir .....	416.741	15,3	646.805	20,0
Erlendir skuldabréfasjóðir .....	27.009	1,0	26.508	0,8
Ríkisverðbréfasjóðir .....	423.122	15,5	672.166	20,8
Innlend hlutabréf .....	260.431	9,5	266.775	8,3
Erlend hlutabréf .....	15.978	0,6	16.135	0,5
Sértryggð skuldabréf .....	154.095	5,6	166.440	5,2
Verðtryggð ríkisbréf .....	36.169	1,3	16.936	0,5
Skuldabréf sveitarfélaga .....	94.127	3,4	105.317	3,3
Sérhæfðar fjárfestingar .....	73.529	2,7	44.946	1,4
Innlán .....	78.289	2,9	11.515	0,4
	2.728.462	100,0	3.226.787	100,0

# Sundurliðanir, frh.

## 5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir 31.12.2022	Eignir 31.12.2021	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Stefnir - Innlend hlutabréf hs. ....	289.732	316.462	( 26.730)	( 1,0%)
Stefnir - Skuldabréfaval hs. ....	254.931	253.928	1.003	0,0%
Stefnir - ÍS 5 hs. ....	159.932	220.258	( 60.326)	( 2,2%)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs. ....	158.179	218.392	( 60.213)	( 2,2%)
Stefnir - Vaxtasjóður hs. ....	156.129	113.236	42.893	1,6%
Kvika - Innlend hlutabréf ....	151.952	163.477	( 11.525)	( 0,4%)
Katla Fund - Global Equity - Class B ....	136.003	145.894	( 9.891)	( 0,4%)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs. ....	134.364	199.801	( 65.437)	( 2,4%)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs. ....	130.579	189.832	( 59.253)	( 2,1%)
Arion banki hf. ....	94.937	120.569	( 25.632)	( 0,9%)
Stærstu eignir (10) .....	1.666.738	1.941.849	( 275.111)	( 10,0%)
Aðrar eignir .....	1.093.514	1.352.862	( 259.348)	( 9,4%)
Heildareignir .....	2.760.252	3.294.711	( 534.459)	( 19,4%)

## 6. Hrein eign og gengi

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	2.728.608	3.287.071	2.019.450	1.907.437
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	3,8407	4,1600	3,3359	2,9709

## 7. Ávöxtun

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun .....	( 7,68%)	24,71%	12,29%	12,60%
Raunávöxtun .....	( 15,56%)	18,94%	8,50%	9,67%

Eignaval - Hlutabréf hs.

Ársreikningur 2022

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>	3-8		
Arður .....		75.820	10.622
Vextir af innlánnum lánastofnana .....		1.301	28
Aðrar tekjur .....		6.322	7.140
<b>Tekjur samtals</b>		<u>83.443</u>	<u>17.790</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslupóknun rekstraraðila .....	9	98.953	95.067
Aðrar þóknanir .....		610	1.370
Vextir og verðbætur .....		2.302	23
Viðskiptakostnaður .....		87	34
Gengismunur á bankainnstæðum .....		2.307	2.860
Önnur gjöld og kostnaður .....		5.025	4.837
<b>Gjöld samtals</b>		<u>109.284</u>	<u>104.191</u>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b> .....		( 25.841)	( 86.401)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....		699.478	204.701
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....		( 1.859.107)	2.543.184
<b>Afkoma færð á hlutdeildarskírteini</b> .....		<u>( 1.185.470)</u>	<u>2.661.484</u>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Seld hlutdeildarskírteini .....		411.820	1.957.942
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		( 1.348.957)	( 1.933.425)
<b>Fjármögnunarhreyfingar samtals</b>		<u>( 937.137)</u>	<u>24.517</u>
Hækkun (lækkun) .....		( 2.122.607)	2.686.001
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun .....		<u>8.407.826</u>	<u>5.721.825</u>
<b>Hlutdeildarskírteini í árslok</b> .....		<u><b>6.285.219</b></u>	<u><b>8.407.826</b></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2022

		31.12.2022	31.12.2021
	<b>Skýr.</b>		
<b>Eignir</b>			
Fjárfestingar:			
Verðbréf .....		2.006.117	2.123.783
Hlutdeildarskírteini .....		4.261.713	6.248.043
Fjárfestingar samtals	10	<u>6.267.830</u>	<u>8.371.826</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum .....	11	48.469	77.192
Aðrar eignir .....	12	0	6.043
Aðrar eignir samtals		<u>48.469</u>	<u>83.235</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>6.316.299</u>	<u>8.455.061</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		7.610	9.718
Skuld við vörslufélag .....		17	55
Aðrar skuldir .....	13	23.453	37.462
<b>Skuldir samtals</b>		<u>31.080</u>	<u>47.235</u>
<b>Hrein eign í árslok .....</b>		<b>6.285.219</b>	<b>8.407.826</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús. ) .....		20.267	23.188
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok .....		<u>310,13</u>	<u>362,59</u>



# Sundurliðanir

## 1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
<b>Framseljanleg verðbréf, skráð:</b>					
<i>Hlutabréf:</i>					
Arion banki hf. ....	585.295	9,3	743.326	8,8	Arion banki hf.
Síldarvinnslan hf. ....	323.675	5,1	454.500	5,4	Síldarvinnslan hf.
Nova Klúbburinn hf. ....	193.542	3,1	0	0,0	Nova klúbburinn hf.
Reitir fasteignafélag hf. ....	183.233	2,9	174.020	2,1	Reitir fasteignafélag hf.
Reginn hf. ....	144.403	2,3	174.970	2,1	Reginn hf.
Icelandic Salmon AS .....	74.709	1,2	75.441	0,9	Icelandic Salmon AS
Fly Play hf. ....	49.001	0,8	86.780	1,0	Fly Play hf.
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf. ....	44.767	0,7	0	0,0	Ölgerðin Egill Skallagríms hf.
Íslandsbanki hf. ....	0	0,0	62.061	0,7	Íslandsbanki hf.
Marel hf.- IS markaður .....	0	0,0	43.700	0,5	Marel hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls .....	1.598.625	25,3	1.814.798	21,4	
<b>Önnur framseljanleg verðbréf:</b>					
SÍA III slhf. ....	211.428	3,3	165.386	2,0	SÍA III slhf.
SÍA IV slhf. ....	95.726	1,5	20.485	0,2	SÍA IV slhf.
Umbreyting slhf. ....	75.072	1,2	120.640	1,4	Umbreyting slhf.
Umbreyting II slhf. ....	19.530	0,3	0	0,0	Umbreyting II slhf.
SÍA II slhf. ....	5.652	0,1	2.388	0,0	SÍA II slhf.
SÍA III GP hf. ....	54	0,0	55	0,0	SÍA III GP hf.
SÍA II GP hf. ....	30	0,0	31	0,0	SÍA II GP hf.
Önnur framseljanleg verðbréf alls .....	407.492	6,5	308.985	3,7	
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:</b>					
Katla Fund - Global Equity - Class B .....	648.019	10,3	0	0,0	Katla Fund
Katla Fund - Global Equity - Class A .....	0	0,0	751.890	8,9	Katla Fund
Seilern World Growth - USD .....	0	0,0	774.631	9,2	Seilern Investment Management Ltd.
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls .....	648.019	0,0	1.526.521	18,1	
<b>Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:</b>					
Stefnir - Innlend hlutabréf hs. ....	1.212.097	19,2	1.607.998	19,0	Stefnir - Innlend hlutabréf hs.
Kvika - Innlend hlutabréf .....	639.635	10,1	851.316	10,1	Kvika eignastýring hf. JP Morgan Investment Management Ltd.
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F ..	413.324	6,5	0	0,0	
Akta Stokkur hs. ....	267.590	4,2	408.877	4,8	Akta sjóðir hf.
Íslensk verðbréf - IV Stokkur .....	261.771	4,1	400.537	4,7	ÍV sjóðir hf. Stefnir - Innlend hlutabréf
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs. ....	37.013	0,6	0	0,0	Vogun hs.
Stefnir - Lausafjársgjöldur hs. ....	0	0,0	185.146	2,2	Stefnir - Lausafjársgjöldur hs.
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta alls .....	2.831.430	44,8	3.453.874	40,8	
<b>Önnur hlutdeildarskírteini:</b>					
Stefnir - ÍS 5 .....	516.072	8,2	760.972	9,0	Stefnir - ÍS 5 hs.
Kvika - IHF hs. ....	133.223	2,1	256.600	3,0	Kvika eignastýring hf.
Akta - HS1 .....	132.969	2,1	250.076	3,0	Akta sjóðir hf.
Önnur hlutdeildarskírteini alls .....	782.264	12,4	1.267.648	15,0	
Fjárfestingar alls .....	6.267.830	89,0	8.371.826	99,0	
Innlán hjá lánastofnunum .....	48.469	0,8	77.192	0,9	
Aðrar eignir .....	0	0,0	6.043	0,1	
Eignir alls .....	6.316.299	89,8	8.455.061	100,0	

# Sundurliðanir, frh.

## 2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Fjárfestingarstefna %	
	31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Lágmark	Hámark
Hlutabréf skráð á Nasdaq og First North .....	1.523.916	24,3	1.739.357	20,8	0	70
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum .....	648.019	10,3	1.526.521	18,2	0	60
Í sérhæfðum sjóðum fyrir almenna fjárfesta sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum .....	2.418.106	38,6	3.268.728	39,0	0	60
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu, sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum .....	782.264	12,5	1.267.648	15,1	0	20
Skráð erlend hlutabréf .....	74.709	1,2	75.441	0,9	0	50
Hlutabréf og hlutabréfasjóðir .....	5.447.014	86,9	7.877.695	94,1	30	100
Innlán fjármálafyrirtækja, innl. og erl. ....	0	0,0	0	0,0	0	50
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem einkum fjárfesta í innlendum innlánnum .....	0	0,0	185.146	2,2	0	50
Verðbréfasjóðir sem einkum fjárfesta í erlendum innlánnum .....	413.324	6,6	0	0,0	0	50
Innlán .....	413.324	6,6	185.146	2,2	0	50
Skuldabréf og víxlar í íslenskum krónum útgefin af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins .....	0	0,0	0	0,0	0	50
Verðbréfasjóðir sem einkum fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnum 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 útgefnum 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 .....	407.492	6,5	308.985	3,7	0	10
Oskráð hlutafélög og samlagshlutafélög .....	0	0,0	0	0,0	0	10
Önnur skuldabréf og víxlar .....	0	0,0	0	0,0	0	5
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum og víxlum .....	0	0,0	0	0,0	0	5
Skráð erlend skuldabréf og víxlar .....	0	0,0	0	0,0	0	5
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í skráðum erlendum skuldabréfum og víxlum .....	0	0,0	0	0,0	0	5
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	6.267.830	100,0	8.371.826	100,0		

# Sundurliðanir, frh.

## 3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Akta - HS1 .....	0 (	77.020)
Akta Stokkur hs. ....	0 (	67.331)
Íslandsbanki hf. ....	83.457 (	152.220)
Íslensk verðbréf - IV Stokkur .....	0 (	67.248)
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F .....	436.031 (	14.313)
Kvika - IHF hs. ....	0 (	80.531)
Kvika - Innlend hlutabréf .....	19.999 (	66.579)
Marel hf. - IS markaður .....	0 (	26.900)
Nova Klúbburinn hf. ....	230.000	0
Seilern World Growth - USD .....	0 (	560.150)
SÍA IV slhf. ....	70.400	0
Síldarvinnslan hf. ....	0 (	205.248)
Stefnir - Innlend hlutabréf hs. ....	0 (	229.018)
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs. ....	39.999	0
Stefnir - ÍS 5 .....	9.999 (	112.012)
Stefnir - Lausafjársgjóður hs. ....	183.995 (	370.805)
Umbreyting slhf. ....	2.857 (	49.225)
Umbreyting II slhf. ....	19.530	0
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf. ....	42.967	0
	<u>1.139.234</u>	<u>( 2.078.600)</u>

## 4. Flokkun fjárfestinga eftir atvinnugreinum

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

	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %
Hlutabréfasjóðir .....	3.848.389	61,4	6.371.882	76,1
Hlutabréf .....	2.006.117	32,0	1.814.798	21,7
Innlánasjóðir .....	413.324	6,6	185.146	2,2
Fjárfestingar alls .....	<u>6.267.830</u>	<u>100,0</u>	<u>8.371.826</u>	<u>100,0</u>

# Sundurliðanir, frh.

## 5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir 31.12.2022	Eignir 31.12.2021	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Stefnir - Innlend hlutabréf hs. ....	1.212.097	1.607.998	( 395.901)	( 6,3%)
Katla Fund - Global Equity - Class B .....	648.019	751.890	( 103.871)	( 1,6%)
Kvika - Innlend hlutabréf .....	639.635	851.316	( 211.681)	( 3,4%)
Arion banki hf. ....	585.295	743.324	( 158.029)	( 2,5%)
Stefnir - ÍS 5 .....	516.072	760.972	( 244.900)	( 3,9%)
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F .....	413.324	0	413.324	6,5%
Síldarvinnslan hf. ....	323.675	454.500	( 130.825)	( 2,1%)
Akta Stokkur hs. ....	267.590	408.877	( 141.287)	( 2,2%)
Íslensk verðbréf - IV Stokkur .....	261.771	400.537	( 138.766)	( 2,2%)
SÍA III slhf. ....	211.428	165.386	46.042	0,7%
Stærstu eignir (10) .....	5.078.906	6.144.800	( 1.065.894)	( 16,9%)
Aðrar eignir .....	1.237.393	2.310.261	( 1.072.868)	( 17,0%)
Heildareignir .....	6.316.299	8.455.061	( 2.138.762)	( 33,9%)

## 6. Hrein eign og gengi

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	6.285.219	8.407.826	5.721.825	4.337.102
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	310,13	362,59	247,73	209,57

## 7. Ávöxtun

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun .....	( 14,47%)	46,37%	18,21%	16,86%
Raunávöxtun .....	( 21,77%)	39,60%	14,22%	13,82%

Stefnir - Samval hs.

Ársreikningur 2022

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur:</b>	3-8		
Arður .....		111.318	11.487
Vextir .....		5.565	8.609
Verðbætur .....		15.667	7.640
Vextir af innlánnum lánastofnana .....		1.235	29
Gengismunur á bankainnstæðum .....		1.560	0
<b>Tekjur samtals</b>		<b>135.345</b>	<b>27.765</b>
<b>Gjöld:</b>			
Umsýslubóknun rekstraraðila .....	9	142.595	126.505
Aðrar þóknarir .....		1.646	1.208
Vextir og verðbætur .....		563	15
Viðskiptakostnaður .....		56	70
Gengismunur á bankainnstæðum .....		0	1.056
Önnur gjöld og kostnaður .....		11.570	10.405
<b>Gjöld samtals</b>		<b>156.430</b>	<b>139.259</b>
<b>Hreinar tekjur og (gjöld)</b> .....		<b>( 21.085)</b>	<b>( 111.494)</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....		493.876	367.317
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....		( 1.607.356)	2.218.914
<b>Afkoma færð á hlutdeildarskírteini</b> .....		<b>( 1.134.565)</b>	<b>2.474.737</b>
<b>Fjármögnunarhreyfingar:</b>			
Seld hlutdeildarskírteini .....		982.345	1.912.331
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		( 1.388.802)	( 1.111.664)
<b>Fjármögnunarhreyfingar samtals</b>		<b>( 406.457)</b>	<b>800.667</b>
Hækkun (lækkun) .....		( 1.541.022)	3.275.404
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun .....		10.585.978	7.310.574
<b>Hlutdeildarskírteini í árslok</b> .....		<b>9.044.956</b>	<b>10.585.978</b>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2022

		31.12.2022	31.12.2021
	<b>Skýr.</b>		
<b>Eignir:</b>			
Fjárfestingar:			
Verðbréf .....		3.639.959	4.079.942
Hlutdeildarskírteini .....		5.449.589	6.348.000
Afleiður .....		0	44.765
Fjárfestingar samtals	10	<u>9.089.548</u>	<u>10.472.707</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum .....	11	44.581	138.717
Aðrar eignir .....	12	215	18.309
Aðrar eignir samtals		<u>44.796</u>	<u>157.026</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>9.134.344</u>	<u>10.629.733</u>
<b>Skuldir:</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		11.219	13.587
Skuld við vörslufélag .....		13	26
Aðrar skuldir .....	13	78.156	30.142
<b>Skuldir samtals</b>		<u>89.388</u>	<u>43.755</u>
<b>Hrein eign í árslok .....</b>		<b>9.044.956</b>	<b>10.585.978</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús. ) .....		518.581,3	542.510,7
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok .....		<u>17,44</u>	<u>19,51</u>

# Sundurliðanir

## 1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir	Hlutf.	Eignir	Hlutf.	Útgefandi
	31.12.2022	%	31.12.2021	%	
<b>Framseljanleg verðbréf, skráð:</b>					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A .....	2.974	0,0	2.843	0,0	ÍL-sjóður
<i>Skuldabréf:</i>					
SÍL VAR BD 20280220 .....	79.161	0,9	101.920	1,0	SÍL hs.
Kvika banki hf 7,5% 08.05.2028 .....	65.571	0,7	62.443	0,6	Kvika banki hf.
<i>Hlutabréf:</i>					
Arion banki hf. ....	738.000	8,1	952.499	9,0	Arion banki hf.
Icelandair Group hf .....	628.680	6,9	728.000	6,8	Icelandair Group hf.
Reginn hf. ....	383.600	4,2	597.600	5,6	Reginn hf.
Icelandic Salmon AS .....	329.433	3,6	221.826	2,1	Icelandic Salmon AS
Össur hf .....	306.674	3,4	502.212	4,7	Össur hf.
Síldarvinnslan hf. ....	302.500	3,3	606.000	5,7	Síldarvinnslan hf.
Nova Klúbburinn hf. ....	265.674	2,9	0	0,0	Nova klúbburinn hf.
Kaldalón hf. ....	78.300	0,9	0	0,0	Kaldalón hf.
Ólgerðin Egill Skallagrímsson hf. ....	74.593	0,8	0	0,0	Ólgerðin Egill Skallagríms hf.
Fly Play hf. ....	17.030	0,2	32.402	0,3	Fly Play hf.
Strax AB .....	1.016	0,0	2.978	0,0	NOVESTRA AB
Framseljanleg verðbréf, skráð alls .....	3.273.206	35,8	3.810.723	35,8	
<b>Önnur framseljanleg verðbréf:</b>					
<i>Skuldabréf:</i>					
Klakki Composition Debt Agreement 0% 31.12.2020 .....	736	0,0	736	0,0	Klakki ehf.
KAUPTHING EHF ZCP 18.1.2031 .....	171	0,0	215	0,0	Kaupping ehf.
<i>Hlutabréf:</i>					
SÍA III slhf. ....	158.571	1,7	124.040	1,2	SÍA III slhf.
SÍA IV slhf. ....	95.726	1,0	20.485	0,2	SÍA IV slhf.
Umbreyting slhf. ....	75.072	0,8	120.640	1,1	Umbreyting slhf.
Umbreyting II slhf. ....	29.295	0,3	0	0,0	Umbreyting II slhf.
SÍA II slhf. ....	7.065	0,1	2.985	0,0	SÍA II slhf.
SÍA III GP hf. ....	40	0,0	41	0,0	SÍA III GP hf.
SÍA II GP hf. ....	38	0,0	39	0,0	SÍA II GP hf.
Ísfélag Vestmannaeyja hf. ....	23	0,0	23	0,0	Ísfélag Vestmannaeyja hf.
Asia World Online .....	7	0,0	6	0,0	Awol Inc
Kaupping ehf. ....	6	0,0	6	0,0	Kaupping ehf.
Health Holding S.A. - Protabú .....	3	0,0	3	0,0	Health Holding S.A.
Önnur framseljanleg verðbréf alls .....	366.753	4,0	269.219	2,5	
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:</b>					
Katla Fund - Global Equity - Class B .....	1.006.724	11,0	0	0,0	Katla Fund
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs. ....	387.020	4,2	393.630	3,7	Stefnir - Scandinavian Fund Stefnir - Ríkisskuldabréf
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs. ....	95.784	1,0	127.923	1,2	verðtryggð
Katla Fund - Global Equity - Class A .....	0	0,0	978.123	9,2	Katla Fund Stefnir -
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs. ....	0	0,0	122.692	1,2	Ríkisverðbréfasjóður langur
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls .....	1.489.528	5,3	1.622.368	15,3	



# Sundurliðanir, frh.

## 1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
<b>Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:</b>					
Stefnir - Innlend hlutabréf hs. ....	1.759.666	19,3	2.038.912	19,2	Stefnir - Innlend hlutabréf hs.
Stefnir - Skuldabréfaval hs. ....	431.075	4,7	414.267	3,9	Stefnir - Skuldabréfaval hs.
Stefnir - Arðgreiðslusjóður hs. ....	159.820	1,7	177.283	1,7	Stefnir - Arðgreiðslusjóður hs.
Stefnir - Vaxtasjóður hs. ....	145.551	1,6	146.673	1,4	Stefnir - Vaxtasjóður hs.
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs. ....	52.971	0,6	0	0,0	Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs. ....	47.910	0,5	50.072	0,5	Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.
Stefnir - Lausafjársgjóður hs. ....	44.999	0,5	196.427	1,8	Stefnir - Lausafjársgjóður hs.
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta alls .....	2.641.992	28,9	3.023.634	28,4	
<b>Önnur hlutdeildarskírteini:</b>					
Stefnir - IS 5 .....	946.347	10,4	1.292.951	12,2	Stefnir - IS 5 hs.
ST1 hs. ....	222.798	2,4	204.724	1,9	ST1 hs.
Akta - HS1 .....	101.006	1,1	181.307	1,7	Akta sjóðir hf.
Stefnir - MSF II hs. ....	46.366	0,5	0	0,0	Stefnir - MSF II hs.
GAMMA: Anglia GBP .....	1.552	0,0	17.666	0,2	GAMMA Capital Management hf.
Stefnir-Íslenski Athafnasjóðurinn I .....	0	0,0	5.350	0,1	Stefnir Íslenski Athafnasjóðurinn 1
Önnur hlutdeildarskírteini alls .....	1.318.069	14,5	1.701.998	16,0	
<b>Afleiðusamningar, skráðir:</b>					
Icelandair Warrants 120822 .....	0	0,0	21.313	0,2	Icelandair Group hf.
Icelandair Warrants 180222 .....	0	0,0	23.452	0,2	Icelandair Group hf.
Afleiðusamningar alls .....		0,0	44.765	0,4	
Fjárfestingar alls .....	9.089.548	88,5	10.472.707	98,6	
Innlán hjá lánastofnunum .....	44.581	0,5	138.717	1,3	
Aðrar eignir .....	215	0,0	18.309	0,2	
Eignir alls .....	9.134.344	89,0	10.629.733	100,0	

## 2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Innlend skráð skuldabréf .....	144.732	1,6	164.363	1,6	0	25
Innlend skráð hlutabréf .....	2.795.050	30,8	3.418.713	32,6	0	50
Skuldabréf og vixlar útgefin af ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins .....	2.974	0,0	2.843	0,0	0	50
Erlend skráð verðbréf/fjármálagerningar .....	330.449	3,6	224.804	2,1	0	50
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta .....	4.086.522	45,0	4.449.575	42,5	25	100
Aðrir sérhæfðir sjóðir en sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta .....	1.683.876	18,5	1.970.228	18,8	0	20
Innlán fjármálafyrirtækja .....	44.999	0,5	196.427	1,9	0	50
Aðrir fjármálagerningar en um er getið í framangreindum liðum .....	946	0,0	45.754	0,4	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	9.089.548	100,0	10.472.707	100,0		

# Sundurliðanir, frh.

## 3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Akta - HS1 .....	0	( 50.194)
Arion banki hf. ....	0	( 13.995)
Fly Play hf. ....	0	( 2.416)
GAMMA: Anglia GBP .....	1.280	0
Icelandair Group hf .....	104.165	( 182.340)
Icelandic Salmon AS .....	111.243	0
Íslandsbanki hf. ....	125.185	( 129.657)
Kaldalón hf. ....	87.000	0
Katla Fund - Global Equity - Class A .....	174.238	0
Nova Klúbburinn hf. ....	314.110	0
Reginn hf. ....	0	( 127.835)
SÍA IV slhf. ....	70.400	0
Síldarvinnslan hf. ....	0	( 375.673)
Stefnir - Innlend hlutabréf hs. ....	29.999	( 85.004)
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs. ....	54.999	0
Stefnir - ÍS 5 .....	29.999	( 131.005)
Stefnir-Íslenski Athafnasjóðurinn I .....	0	( 8.883)
Stefnir - Lausafjársgjóður hs. ....	369.995	( 522.470)
Stefnir - MSF II hs. ....	49.999	0
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs. ....	0	( 30.001)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs. ....	0	( 124.314)
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs. ....	28.360	0
Stefnir - Skuldabréfaval hs. ....	17.999	0
Umbreyting slhf. ....	2.857	( 49.225)
Umbreyting II slhf. ....	29.295	0
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf. ....	71.612	( 20)
Össur hf. ....	0	( 87.112)
	<b>1.672.737</b>	<b>( 1.920.142)</b>

## 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 31.12.2022		Fjárfestingar 31.12.2021	
		%		%
Innlend hlutabréf og sjóðir .....	5.554.583	61,1	6.657.097	63,6
Innlend skuldabréf og sjóðir .....	1.091.730	12,0	1.234.508	11,8
Erlend hlutabréf og sjóðir .....	2.032.428	22,4	2.116.445	20,2
Sérhæfðar fjárfestingar .....	365.808	4,0	268.230	2,6
Innlán .....	44.999	0,5	196.427	1,9
Fjárfestingar alls .....	<b>9.089.548</b>	<b>100,0</b>	<b>10.472.707</b>	<b>100,0</b>

# Sundurliðanir, frh.

## 5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 31.12.2022	Eignir 31.12.2021	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Stefnir - Innlend hlutabréf hs. ....	1.759.666	2.038.912	( 279.246)	( 3,1%)
Katla Fund - Global Equity - Class B .....	1.006.724	978.123	28.601	0,3%
Stefnir - ÍS 5 .....	946.347	1.292.951	( 346.604)	( 3,8%)
Arion banki hf. ....	738.000	952.499	( 214.499)	( 2,3%)
Icelandair Group hf .....	628.680	728.000	( 99.320)	( 1,1%)
Stefnir - Skuldabréfaval hs. ....	431.075	414.267	16.808	0,2%
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs. ....	387.020	393.630	( 6.610)	( 0,1%)
Reginn hf. ....	383.600	597.600	( 214.000)	( 2,3%)
Icelandic Salmon AS .....	329.433	221.826	107.607	1,2%
Össur hf .....	306.674	502.212	( 195.538)	( 2,1%)
Stærstu eignir (10) .....	6.917.219	8.120.020	( 1.202.801)	( 13,2%)
Aðrar eignir .....	2.217.125	2.509.713	( 292.588)	( 3,2%)
Heildareignir .....	9.134.344	10.629.733	( 1.495.389)	( 16,4%)

## 6. Hrein eign og gengi.

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	9.044.956	10.585.978	7.310.574	7.234.394
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	17,4417	19,5129	14,7311	13,9517

## 7. Ávöxtun.

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun .....	( 10,61%)	32,46%	5,59%	14,08%
Raunávöxtun .....	( 18,25%)	26,34%	2,03%	11,11%

Stefnir - Lausafjársgjóður hs.

Ársreikningur 2022

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>	3-8		
Vextir .....		44.810	18.288
Vextir af innlánnum lánastofnana .....		380.818	111.333
<b>Tekjur samtals</b>		<u>425.628</u>	<u>129.621</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslubóknun rekstraraðila .....	9	35.886	34.021
Aðrar þóknanir .....		521	201
Vextir og verðbætur .....		5	3
Viðskiptakostnaður .....		17	22
Önnur gjöld og kostnaður .....		4.134	4.375
<b>Gjöld samtals</b>		<u>40.563</u>	<u>38.622</u>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b> .....		385.065	90.999
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	18.190)	( 1.092)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....		10.282	( 823)
<b>Afkoma færð á hlutdeildarskírteini</b> .....		<u>377.157</u>	<u>89.084</u>
<b>Fjármögnunargreyfingar</b>			
Seld hlutdeildarskírteini .....		27.061.212	29.877.714
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(	30.511.761)	( 27.446.079)
<b>Fjármögnunargreyfingar samtals</b>		<u>( 3.450.549)</u>	<u>2.431.635</u>
Hækkun (lækkun) .....	(	3.073.392)	2.520.719
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun .....		11.289.970	8.769.251
<b>Hlutdeildarskírteini í árslok</b> .....		<u><b>8.216.578</b></u>	<u><b>11.289.970</b></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2022

		31.12.2022	31.12.2021
	<b>Skýr.</b>		
<b>Eignir</b>			
Fjárfestingar:			
Verðbréf .....		799.404	167.309
Peningamarkaðsgerningar .....		1.889.683	3.594.337
Innlán hjá lánastofnunum .....		4.402.173	7.542.025
	Fjárfestingar samtals	7.091.260	11.303.671
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum .....	11	547	80
Aðrar eignir .....	12	1.146.867	1.390
	Aðrar eignir samtals	1.147.414	1.470
	<b>Eignir samtals</b>	8.238.674	11.305.141
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		2.391	3.227
Skuld við vörslufélag .....		23	47
Aðrar skuldir .....	13	19.682	11.897
	<b>Skuldir samtals</b>	22.096	15.171
<b>Hrein eign í árslok .....</b>		<b>8.216.578</b>	<b>11.289.970</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús. ) .....		53.076,74	75.828,21
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok .....		154,81	148,89

# Sundurliðanir

## 1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsbréf, skráð:</b>					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisvixill 18.01.2023 .....	997.484	12,1	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 15.02.2023 .....	694.691	8,4	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023 .....	396.800	4,8	10	0,0	Seðlabanki Íslands
Ríkisvixill 15.03.2023 .....	197.507	2,4	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 8% 12.06.2025 .....	11	0,0	12	0,0	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024 .....	10	0,0	10	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 19.01.2022 .....	0	0,0	1.998.418	17,7	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 15.02.2022 .....	0	0,0	1.595.919	14,1	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022 .....	0	0,0	10	0,0	Seðlabanki Íslands
<i>Skuldabréf:</i>					
Íslandsbanki 6,4% 26.10.2023(26.10.2026)	201.682	2,4	0	0,0	Íslandsbanki hf.
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027	200.902	2,4	0	0,0	Íslandsbanki hf.
Arion banki Cov B 6,50% 2.9.2022 (2025) ...	0	0,0	167.267	1,5	Arion banki hf.
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsbréf, skráð alls .....	2.689.087	32,6	3.761.646	33,3	
<b>Innlán hjá lánastofnunum:</b>					
Íslandsbanki hf. ....	1.626.321	19,7	1.576.233	13,9	Íslandsbanki hf.
Arion banki hf. ....	1.268.510	15,4	3.245.198	28,7	Arion banki hf.
Landsbankinn hf. ....	1.055.777	12,8	900.756	8,0	Landsbankinn hf.
Kvika banki hf. ....	451.565	5,5	1.819.838	16,1	Kvika banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls .....	4.402.173	53,4	7.542.025	66,7	
Fjárfestingar alls .....	7.091.260	86,1	11.303.671	100,0	
Innlán hjá lánastofnunum .....	547	0,0	80	0,0	
Aðrar eignir .....	1.146.867	13,9	1.390	0,0	
Eignir alls .....	8.238.674	100,0	11.305.141	100,0	

## 2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja .....	4.402.173	62,1	7.542.025	66,7	40	100
Víxlar, skuldabréf og aðrar skulda- viðurkenningar útgefnar af fjármála- fyrirtækjum .....	402.584	5,7	167.267	1,5	0	50
Víxlar, skuldabréf og aðrar skulda- viðurkenningar útgefnar af eða með ábyrgð íslenska ríkisins .....	2.286.503	32,2	3.594.379	31,8	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 .....	7.091.260	100,0	11.303.671	100,0		

# Sundurliðanir, frh.

## 3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Arion banki Covered Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025) .....	203.857	0
Íslandsbanki 6,4% 26.10.2023(26.10.2026) .....	204.729	0
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027 .....	200.198	0
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022 .....	1.638.376	( 631.934)
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023 .....	429.091	0
Ríkisvixill 15.02.2022 .....	399.185	0
Ríkisvixill 16.03.2022 .....	1.993.360	0
Ríkisvixill 20.04.2022 .....	2.289.351	( 597.543)
Ríkisvixill 18.05.2022 .....	1.344.561	0
Ríkisvixill 20.07.2022 .....	2.080.861	( 297.724)
Ríkisvixill 24.08.2022 .....	992.130	0
Ríkisvixill 21.09.2022 .....	394.008	0
Ríkisvixill 19.10.2022 .....	294.819	0
Ríkisvixill 16.11.2022 .....	1.384.632	0
Ríkisvixill 18.01.2023 .....	985.822	0
Ríkisvixill 15.02.2023 .....	690.550	0
Ríkisvixill 15.03.2023 .....	195.070	0
	<u>15.720.600</u>	<u>( 1.527.201)</u>

## 4. Sundurliðun fjárfestinga eftir útgefendum og líftíma.

Sjóðurinn fjárfestir í innlánnum, vixlum, skuldabréfum og öðrum stuttum fjármálagerningum. Meðallíftími eigna sjóðsins var 91 dagar í árslok 2022.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími (dagar)	
	31.12.2022	%	31.12.2021	%	31.12.2022	31.12.2021
Innlán .....	4.402.173	62,1	7.542.025	66,7	33	26
Ríkisvixlar og ríkisskuldabréf .....	2.286.503	32,2	3.594.379	31,8	52	31
Sértryggð skuldabréf .....	402.584	5,7	167.267	1,5	942	245
Fjárfestingar alls .....	<u>7.091.260</u>	<u>100,0</u>	<u>11.303.671</u>	<u>100,0</u>	<u>91</u>	<u>31</u>

## 5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	31.12.2022	31.12.2021		
Íslandsbanki hf. ....	1.626.321	1.576.233	50.088	0,6%
Arion banki hf. ....	1.268.510	3.245.198	( 1.976.688)	( 24,0%)
Landsbankinn hf. ....	1.055.777	900.756	155.021	1,9%
Ríkisvixill 18.01.2023 .....	997.484	0	997.484	12,1%
Ríkisvixill 15.02.2023 .....	694.691	0	694.691	8,4%
Kvika banki hf. ....	451.565	1.819.838	( 1.368.273)	( 16,6%)
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023 .....	396.800	10	396.790	4,8%
Íslandsbanki 6,4% 26.10.2023(26.10.2026) .....	201.682	0	201.682	2,4%
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027 .....	200.902	0	200.902	2,4%
Ríkisvixill 15.03.2023 .....	197.507	0	197.507	2,4%
Stærstu eignir (10) .....	<u>7.091.239</u>	<u>7.542.035</u>	<u>( 450.796)</u>	<u>( 5,5%)</u>
Aðrar eignir .....	<u>1.147.435</u>	<u>3.763.106</u>	<u>( 2.615.671)</u>	<u>( 31,7%)</u>
Heildareignir .....	<u>8.238.674</u>	<u>11.305.141</u>	<u>( 3.066.467)</u>	<u>( 37,2%)</u>



# Sundurliðanir, frh.

---

## 6. Hrein eign og gengi.

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	8.216.578	11.289.970	8.769.251	15.976.720
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	154,81	148,89	147,55	145,06

## 7. Ávöxtun.

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun .....	3,97%	0,91%	1,72%	4,01%
Raunávöxtun .....	( 4,91%)	( 3,76%)	( 1,71%)	1,30%

Stefnir - Skuldabréfaval hs.

Ársreikningur 2022

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur:</b>	3-8		
Vextir .....		689.305	308.100
Verðbætur .....		1.594.379	696.144
Vextir af innlánum lánastofnana .....		19.149	4.489
<b>Tekjur samtals</b>		<u>2.302.833</u>	<u>1.008.733</u>
<b>Gjöld:</b>			
Umsýslupóknun rekstraraðila .....	9	245.069	200.213
Aðrar þóknanir .....		4.053	2.890
Vextir og verðbætur .....		59	1.088
Viðskiptakostnaður .....		102	72
Önnur gjöld og kostnaður .....		28.437	23.823
<b>Gjöld samtals</b>		<u>277.720</u>	<u>228.086</u>
<b>Hreinar tekjur og (gjöld)</b> .....		2.025.113	780.647
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....		( 1.197.670)	( 407.921)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....		( 894.725)	654.647
<b>Afkoma færð á hlutdeildarskírteini</b> .....		<u>( 67.282)</u>	<u>1.027.373</u>
<b>Fjármögnunarhreyfingar:</b>			
Seld hlutdeildarskírteini .....		4.596.529	12.089.186
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		( 7.270.392)	( 4.993.152)
<b>Fjármögnunarhreyfingar samtals</b>		<u>( 2.673.863)</u>	<u>7.096.034</u>
Hækkun (lækkun) .....		( 2.741.145)	8.123.407
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun .....		24.674.150	16.550.743
<b>Hlutdeildarskírteini í árslok</b> .....		<u><b>21.933.005</b></u>	<u><b>24.674.150</b></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2022

		31.12.2022	31.12.2021
<b>Eignir:</b>			
Fjárfestingar:			
Verðbréf .....		21.347.177	23.757.380
Peningamarkaðsgerningar .....		0	99.036
Hlutdeildarskírteini .....		220.872	202.954
Innlán hjá lánastofnunum .....		401.182	605.681
	Fjárfestingar samtals	21.969.231	24.665.051
<b>Aðrar eignir:</b>			
Innlán hjá lánastofnunum .....	11	826	1
Aðrar eignir .....	12	27.579	58.165
	Aðrar eignir samtals	28.405	58.166
	<b>Eignir samtals</b>	<b>21.997.636</b>	<b>24.723.217</b>
<b>Skuldir:</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		20.536	22.522
Skuld við vörslufélag .....		41	140
Aðrar skuldir .....	13	44.054	26.405
	<b>Skuldir samtals</b>	<b>64.631</b>	<b>49.067</b>
<b>Hrein eign í árslok .....</b>		<b>21.933.005</b>	<b>24.674.150</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús. ) .....		143.710,70	161.239,55
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok .....		152,62	153,03

# Sundurliðanir

## 1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsskjöl, skráð:</b>					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034 .....	608.402	2,8	1.670.779	6,8	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032 .....	506.353	2,3	353.553	1,4	Reykjavíkurborg
Reykjavíkurborg 3,0 % 11.05.2024 .....	308.187	1,4	234.961	1,0	Reykjavíkurborg
Reykjavíkurborg 2,385% 21.10.2048 .....	212.872	1,0	247.370	1,0	Reykjavíkurborg
Reykjavíkurborg 4,5% 21.8.2040 .....	122.872	0,6	156.906	0,6	Reykjavíkurborg
Reykjavíkurborg 6,72% 26.3.2035 .....	99.681	0,5	61.741	0,2	Reykjavíkurborg
Lánasjóður sveitarfélaga 1,5% 04.04.2040 .....	93.518	0,4	100.040	0,4	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Lánasjóður sveitarfélaga 4% 28.08.2029 .....	59.072	0,3	68.540	0,3	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Kopav 3,26% 04.08.2040 .....	55.122	0,3	59.415	0,2	Kópavogsbær
<i>Skuldabréf:</i>					
Íslandsbanki 2,5% 16.09.2027(16.09.2030) .....	1.347.247	6,1	809.055	3,3	Íslandsbanki hf.
Landsbanki Íslands 3% 4.10.2028(>2031) .....	1.226.930	5,6	1.650.964	6,7	Landsbankinn hf.
Landsbanki Íslands 3,44% 17.09.2025 (2028) .....	915.695	4,2	627.637	2,5	Landsbankinn hf.
Arion banki Covered Bonds 6,0% 12.04.2024 .....	899.550	4,1	1.080.133	4,4	Arion banki hf.
Arion banki Covered Bonds 2,0% 15.10.2026 .....	841.729	3,8	1.625.558	6,6	Arion banki hf.
Landsbankinn hf. 1,5% 20.11.2026 (20.11.2029) ...	758.353	3,4	856.812	3,5	Landsbankinn hf.
Íslandsbanki 3,372% 7.5.2026 (>2029) .....	737.235	3,4	631.565	2,6	Íslandsbanki hf.
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025 .....	703.085	3,2	694.293	2,8	Arion banki hf.
Íslandsbanki 3,45% 7.3.2024 (>2027) .....	547.485	2,5	681.944	2,8	Íslandsbanki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034 .....	526.839	2,4	595.759	2,4	Orkuveita Reykjavíkur
Arion banki Cov Bonds 3,50% 16.12.2029 (2032) .	513.335	2,3	357.864	1,4	Arion banki hf.
Landsbankinn hf. 3% 15.11.2024 (2027) .....	489.797	2,2	485.410	2,0	Landsbankinn hf.
Reitir fasteignafélag 2,5% 15.05.2029 .....	458.201	2,1	479.650	1,9	Reitir fasteignafélag hf.
Arion banki Covered Bonds 2,50% 17.01.2048 .....	452.328	2,1	445.107	1,8	Arion banki hf.
Reginn hf 2,477% 20.08.2050 .....	413.685	1,9	437.252	1,8	Reginn hf.
Íslandsbanki 6,4% 26.10.2023(26.10.2026) .....	403.364	1,8	423.434	1,7	Íslandsbanki hf.
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025 .....	338.656	1,5	368.349	1,5	Íslandsbanki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,8 % 23.10.2023 .....	349.433	1,6	354.951	1,4	Orkuveita Reykjavíkur
Landsbanki Íslands 4,6% 20.09.2027 .....	329.746	1,5	0	0,0	Landsbankinn hf.
Arion banki Covered Bonds 5,5% 12.10.2027 .....	324.709	1,5	0	0,0	Arion banki hf.
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027 .....	322.981	1,5	331.989	1,3	Reitir fasteignafélag hf.
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027 .....	321.443	1,5	0	0,0	Íslandsbanki hf.
Íslandsbanki 2,2% 11.8.2028 (>2031) .....	307.133	1,4	690.929	2,8	Íslandsbanki hf.
Reitir fasteignafélag 2,3% 15.05.2032 .....	304.238	1,4	318.782	1,3	Reitir fasteignafélag hf.
Arion banki 4,95% 15.12.2033 .....	302.834	1,4	0	0,0	Arion banki hf.
Landsbanki Íslands 3,85% 11.12.2029 .....	298.356	1,4	274.372	1,1	Landsbankinn hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf.3,1% 9.5.2046 .....	290.599	1,3	314.684	1,3	Orkuveita Reykjavíkur
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024 .....	284.149	1,3	0	0,0	Arion banki hf.
ARION BANKI 4,70% 22.12.2026 .....	215.152	1,0	240.393	1,0	Arion banki hf.
Kvika banki hf.Floting 16.12.2024 .....	200.735	0,9	120.222	0,5	Kvika banki hf.
Reitir fasteignafélag 1,145% 15.05.2028 .....	194.187	0,9	201.171	0,8	Reitir fasteignafélag hf.
Kvika banki hf 1,00 BD 2027 05 25 .....	187.517	0,9	186.358	0,8	Kvika banki hf.
ICESEA 5,65% 21.06.2025 .....	181.567	0,8	199.917	0,8	Iceland Seafood Internat. hf.
Reitir fasteignafélag 3,75% 15.11.2024 .....	167.824	0,8	232.981	0,9	Reitir fasteignafélag hf.
Reginn hf 2,5% 28.01.2030 .....	167.600	0,8	658.610	2,7	Reginn hf.
Reginn hf 3,6% 25.09.2048 .....	166.669	0,8	169.534	0,7	Reginn hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,6 % 18.02.2055 .....	160.864	0,7	314.786	1,3	Orkuveita Reykjavíkur
Eik fasteignafélag hf.2,712% 05.07.2026 .....	156.840	0,7	157.710	0,6	Eik fasteignafélag hf.
Reitir fasteignafélag 3,05% 15.05.2023 .....	153.356	0,7	178.499	0,7	Reitir fasteignafélag hf.
Arion banki 3,875 04.01.2030 .....	143.497	0,7	138.418	0,6	Arion banki hf.

# Sundurliðanir, frh.

## 1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsskjöl, skráð, frh.:</b>					
<i>Skuldabréf, frh.:</i>					
Íslandsbanki 4,95% 17.04.2033 .....	142.911	0,6	0	0,0	Íslandsbanki hf.
Reginn hf 1,25% 28.06.2027 .....	138.836	0,6	306.071	1,2	Reginn hf.
Alma íbúðafélag hf, 1,15% 10.12.2027 .....	132.880	0,6	138.011	0,6	Alma íbúðafélag hf.
Ljósleiðarinn 1,5 % 01.06.2041 .....	130.512	0,6	99.584	0,4	Ljósleiðarinn ehf.
BRIM 4,67% 22.10.2026 .....	127.709	0,6	99.860	0,4	Iceland Seafood Internat. hf.
Reginn hf 1,2% 28.04.2029 .....	114.129	0,5	0	0,0	Reginn hf.
Reitir fasteignafélag 7,37% 15.05.2024 .....	101.262	0,5	0	0,0	Reitir fasteignafélag hf.
Kvika banki hf.Floting 01.12.2025 .....	100.705	0,5	0	0,0	Kvika banki hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur 2,5% 15.11.2028 .....	98.515	0,4	101.135	0,4	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur 5,3% 15.11.2024 .....	95.101	0,4	100.147	0,4	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Hagar hf. 2,8% 02.10.2029 .....	82.989	0,4	87.226	0,4	Hagar hf.
Eik fasteignafélag hf.1,445% 10.03.2027 .....	82.901	0,4	84.549	0,3	Eik fasteignafélag hf.
RARIK ohf.3,077% 01.10.2025 .....	82.352	0,4	92.539	0,4	Rarik ohf.
Íslandsbanki 3,0 % 30.5.2030 (>2033) .....	79.423	0,4	443.361	1,8	Íslandsbanki hf.
Arion banki 9,25% 15.12.2033 .....	61.114	0,3	0	0,0	Arion banki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 4,5 % 18.02.2042 .....	51.356	0,2	64.818	0,3	Orkuveita Reykjavíkur
Orkuveita Reykjavíkur hf.3,1% 9.5.2024 .....	44.525	0,2	68.939	0,3	Orkuveita Reykjavíkur
HS veitur hf 2,98% 31.01.2038 .....	41.398	0,2	42.400	0,2	HS Veitur hf.
Lykill Fjármögnun hf breytilegir vxt 16.10.2023 .....	41.094	0,2	87.903	0,4	Kvika banki hf.
Vátryggingafélag Íslands hf. 01.03.2046 .....	26.961	0,1	26.266	0,1	Vátryggingafélag Íslands hf.
Tryggingamiðstöðinn hf 15.05.2045 .....	26.117	0,1	27.004	0,1	Kvika banki hf.
Arion banki Cov Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025) .....	0	0,0	480.893	1,9	Arion banki hf.
Reitir fasteignafélag 5,75% 15.11.2022 .....	0	0,0	277.571	1,1	Reitir fasteignafélag hf.
Landsbanki Íslands 5,0% 23.11.2023 (2026) .....	0	0,0	246.424	1,0	Landsbankinn hf.
Reginn hf 3,2% 30.06.2023 .....	0	0,0	98.862	0,4	Reginn hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf.5,75% 01.12.2022 .....	0	0,0	40.874	0,2	Orkuveita Reykjavíkur
Landsbanki Íslands 3% 17.9.2022(>2025) .....	0	0,0	24.979	0,1	Landsbankinn hf.
Íslandsbanki 2,98% 04.09.2022 .....	0	0,0	24.857	0,1	Íslandsbanki hf.
<i>Annað:</i>					
Iceland Seafood 05.04.2022 .....	0	0,0	99.036	0,4	Iceland Seafood Internat. hf.
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsbréf, skráð alls .....	20.973.812	95,3	23.451.706	94,9	
<b>Önnur framseljanleg verðbréf:</b>					
SÍL VAR BD 20280220 .....	158.322	0,7	203.840	0,8	SÍL hs.
Kvika - Fjarskiptainviðir 3,05% 13.12.2029 .....	215.043	1,0	200.870	0,8	Kvika - Fjarskiptainviðir hs.
Önnur framseljanleg verðbréf alls .....	373.365	1,7	404.710	1,6	
<b>Önnur hlutdeildarskírteini:</b>					
ST1 hs. ....	220.872	1,0	202.954	0,8	ST1 hs.
Önnur hlutdeildarskírteini alls .....	220.872	1,0	202.954	0,8	
<b>Innlán hjá lánastofnunum:</b>					
Arion banki hf. ....	401.182	1,8	605.681	2,4	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls .....	401.182	1,8	605.681	2,4	
Fjárfestingar alls .....	21.969.231	99,9	24.665.051	99,8	
Innlán hjá lánastofnunum .....	826	0,0	1	0,0	
Aðrar eignir .....	27.579	0,1	58.165	0,2	
Eignir alls .....	21.997.636	100,0	24.723.217	100,0	

# Sundurliðanir, frh.

## 2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Sértryggð skuldabréf útgefin skv. lögum						
11/2008 .....	11.198.587	51,0	12.281.219	49,8	0	80
Eignavarin skuldabréf sbr. 3. mgr. 4. gr. ....	0	0,0	0	0,0	0	50
Skuldabréf á fyrirtæki þar sem tryggingar liggja að baki .....	3.331.726	15,2	4.071.242	16,5	0	50
Skuldabréf og víxlar útgefnir af eða með ábyrgð íslenska ríkisins .....	0	0,0	0	0,0	0	50
Skuldabréf sveitarfélaga og Lánasjóðs sveitarfélaga .....	2.066.079	9,4	2.953.307	12,0	0	35
Innlán eða víxlar fjármálafyrirtækja .....	401.182	1,8	605.681	2,5	0	60
Skuldabréf fyrirtækja .....	2.263.760	10,3	2.577.619	10,5	0	25
Önnur skuldabréf fjármálafyrirtækja .....	2.275.626	10,4	1.416.013	5,7	0	50
Sérhæfðir sjóðir sem fjárfesta í skuldabréfum eða öðrum skuldaviðurkenningum .....	220.872	1,0	202.954	0,8	0	10
Önnur skuldabréf og víxlar .....	211.399	1,0	557.016	2,3	0	15
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	21.969.231	100,0	24.665.051	100,0		

## 3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Arion banki Covered Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025) .....	0	( 477.299)
Arion banki Covered Bonds 6,0% 12.04.2024 .....	60.127	( 190.319)
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024 .....	280.330	0
Arion banki Covered Bonds 2,0% 15.10.2026 .....	0	( 774.543)
Arion banki Covered Bonds 5,5% 12.10.2027 .....	394.308	( 58.122)
Arion banki Covered Bonds 3,50% 16.12.2029 (2032) .....	444.257	( 260.731)
Arion banki 4,95% 15.12.2033 .....	300.000	0
Arion banki 9,25% 15.12.2033 .....	60.000	0
BRIM 4,67% 22.10.2026 .....	39.447	0
Íslandsbanki 3,45% 7.3.2024 (>2027) .....	0	( 147.524)
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027 .....	320.254	0
Íslandsbanki 2,5% 16.09.2027(16.09.2030) .....	857.968	( 51.840)
Íslandsbanki 2,2% 11.8.2028 (>2031) .....	66.270	( 368.063)
Kvika banki hf.Floting 16.12.2024 .....	80.725	0
Kvika banki hf.Floting 01.12.2025 .....	100.000	0
Íslandsbanki 3,372% 7.5.2026 (>2029) .....	109.411	0
Íslandsbanki 3,0 % 30.5.2030 (>2033) .....	0	( 348.645)
Íslandsbanki 4,95% 17.04.2033 .....	140.000	0
Landsbanki Íslands 5,0% 23.11.2023 (2026) .....	0	( 242.975)
Landsbanki Íslands 3,44% 17.09.2025 (2028) .....	644.237	( 308.006)
Landsbankinn hf. 1,5% 20.11.2026 (20.11.2029) .....	116.459	( 205.547)
Landsbanki Íslands 4,6% 20.09.2027 .....	344.327	0
Landsbanki Íslands 3% 4.10.2028(>2031) .....	0	( 389.404)
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034 .....	201.502	( 1.123.677)
Ljósleiðarinn 1,5 % 01.06.2041 .....	41.418	0
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,6 % 18.02.2055 .....	0	( 119.672)
Reginn hf 3,2% 30.06.2023 .....	0	( 97.831)
Reginn hf 1,25% 28.06.2027 .....	0	( 158.310)
Reginn hf 1,2% 28.04.2029 .....	121.263	0

# Sundurliðanir, frh.

## 3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa, frh.

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Reginn hf 2,5% 28.01.2030 .....	0	( 459.106)
Reitir fasteignafélag 3,05% 15.05.2023 .....	0	( 24.592)
Reitir fasteignafélag 7,37% 15.05.2024 .....	100.000	0
Reykjavíkurborg 3,0 % 11.05.2024 .....	80.566	0
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032 .....	442.446	( 202.839)
Reykjavíkurborg 6,72% 26.3.2035 .....	49.951	0
	<u>5.395.266</u>	<u>( 6.009.045)</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 4,4 ár í árslok 2022.

	Fjárfestingar 31.12.2022		Fjárfestingar 31.12.2021		Meðallíftími	
		%		%	31.12.2022	31.12.2021
Sértyggð skuldabréf .....	11.198.587	51,0	12.281.219	49,8	3,43	4,15
Skuldabréf með tryggingum .....	2.564.162	11,7	3.229.058	13,1	4,61	5,17
Skuldabréf sveitarfélaga .....	1.577.745	7,2	2.380.451	9,7	4,46	5,72
Skuldabréf fyrirtækja .....	917.047	4,2	1.047.861	4,2	5,63	6,15
Víxlar fyrirtækja .....		0,0	99.036	0,4	-	-
Græn skuldabréf .....	3.526.965	16,1	3.673.761	14,9	5,69	7,35
Innlán .....	401.182	1,8	605.681	2,5	-	-
Önnur skuldabréf .....	1.562.671	7,1	1.145.030	4,6	6,66	6,27
Skuldabréfasjóðir .....	220.872	1,0	202.954	0,8	-	-
Fjárfestingar alls .....	<u>21.969.231</u>	<u>100,0</u>	<u>24.665.051</u>	<u>100,0</u>		

## 5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 31.12.2022	Eignir 31.12.2021	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Íslandsbanki 2,5% 16.09.2027(16.09.2030) .....	1.347.247	809.055	538.192	2,4%
Landsbanki Íslands 3% 4.10.2028(>2031) .....	1.226.930	1.650.964	( 424.034)	( 1,9%)
Landsbanki Íslands 3,44% 17.09.2025 (2028) .....	915.695	627.637	288.058	1,3%
Arion banki Covered Bonds 6,0% 12.04.2024 .....	899.550	1.080.133	( 180.583)	( 0,8%)
Arion banki Covered Bonds 2,0% 15.10.2026 .....	841.729	1.625.558	( 783.829)	( 3,6%)
Landsbankinn hf. 1,5% 20.11.2026 (20.11.2029) .....	758.353	856.812	( 98.459)	( 0,4%)
Íslandsbanki 3,372% 7.5.2026 (>2029) .....	737.235	631.565	105.670	0,5%
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025 .....	703.085	694.293	8.792	0,0%
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034 .....	608.402	1.670.779	( 1.062.377)	( 4,8%)
Íslandsbanki 3,45% 7.3.2024 (>2027) .....	547.485	681.944	( 134.459)	( 0,6%)
Stærstu eignir (10) .....	<u>8.585.711</u>	<u>10.328.740</u>	<u>( 1.743.029)</u>	<u>( 7,9%)</u>
Aðrar eignir .....	<u>13.411.925</u>	<u>14.394.477</u>	<u>( 982.552)</u>	<u>( 4,5%)</u>
Heildareignir .....	<u>21.997.636</u>	<u>24.723.217</u>	<u>( 2.725.581)</u>	<u>( 12,4%)</u>



# Sundurliðanir, frh.

---

## 6. Hrein eign og gengi.

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	21.933.005	24.674.150	16.550.743	12.188.988
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	152,62	153,03	145,26	134,52

## 7. Ávöxtun.

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun .....	( 0,27%)	5,35%	7,98%	7,38%
Raunávöxtun .....	( 8,78%)	0,48%	4,34%	4,59%



Stefnir - Sparifjársgjóður hs.

Ársreikningur 2022

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

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni á árinu 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>	3-8		
Vextir .....		208.275	71.091
Verðbætur .....		10.688	30.314
Vextir af innlánnum lánastofnana .....		452.983	100.944
<b>Tekjur samtals</b>		<u>671.946</u>	<u>202.349</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....	9	50.574	47.303
Aðrar þóknanir .....		761	1.185
Vextir og verðbætur .....		8	302
Viðskiptakostnaður .....		41	33
Önnur gjöld og kostnaður .....		5.987	5.630
<b>Gjöld samtals</b>		<u>57.371</u>	<u>54.453</u>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b> .....		614.575	147.896
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	94.817)	57.193
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....		85.804	( 52.761)
<b>Afkoma færð á hlutdeildarskírteini</b> .....		<u>605.562</u>	<u>152.328</u>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Seld hlutdeildarskírteini .....		50.422.750	36.655.965
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(	41.890.924)	( 38.801.028)
<b>Fjármögnunarhreyfingar samtals</b>		<u>8.531.826</u>	<u>( 2.145.063)</u>
Hækkun .....		9.137.388	( 1.992.735)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun .....		10.750.929	12.743.664
<b>Hlutdeildarskírteini í árslok</b> .....		<u><b>19.888.317</b></u>	<u><b>10.750.929</b></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2022

		31.12.2022	31.12.2021
	<b>Skýr.</b>		
<b>Eignir</b>			
Fjárfestingar:			
Verðbréf .....		4.411.257	2.958.130
Peningamarkaðsgerningar .....		5.272.802	2.829.103
Innlán hjá lánastofnunum .....		10.057.326	4.924.968
	Fjárfestingar samtals 10	<u>19.741.385</u>	<u>10.712.201</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum .....	11	363	56
Aðrar eignir .....	12	194.912	57.640
	Aðrar eignir samtals	<u>195.275</u>	<u>57.696</u>
	<b>Eignir samtals</b>	<u>19.936.660</u>	<u>10.769.897</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		6.215	3.852
Skuld við vörslufélag .....		218	99
Aðrar skuldir .....	13	41.910	15.017
	<b>Skuldir samtals</b>	<u>48.343</u>	<u>18.968</u>
<b>Hrein eign í árslok .....</b>		<b>19.888.317</b>	<b>10.750.929</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús. ) .....		166.011,64	93.462,69
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok .....		<u>119,80</u>	<u>115,03</u>

# Sundurliðanir

## 1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsbréf, skráð:</b>					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisvixill 18.01.2023 .....	2.094.719	10,5	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023 .....	1.414.369	7,1	10	0,0	Seðlabanki Íslands
Ríkisvixill 15.02.2023 .....	1.190.899	6,0	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 19.04.2023 .....	883.226	4,4	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 15.03.2023 .....	691.273	3,5	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024 .....	10	0,0	10	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 15.02.2022 .....	0	0,0	1.695.664	15,7	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 19.01.2022 .....	0	0,0	499.605	4,6	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022 .....	0	0,0	6.869	0,1	Seðlabanki Íslands
<i>Skuldabréf:</i>					
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024 .....	1.014.819	5,1	0	0,0	Arion banki hf.
Íslandsbanki 6,4% 26.10.2023(26.10.2026) .....	504.205	2,5	0	0,0	Íslandsbanki hf.
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027 .....	301.353	1,5	0	0,0	Íslandsbanki hf.
Lykill Fjármögnun hf breytilegir vxt 16.10.2023 .....	252.045	1,3	539.136	5,0	Kvika banki hf.
Reitir fasteignafélag 7,37% 15.05.2024 .....	202.524	1,0	0	0,0	Reitir fasteignafélag hf.
Kvika banki hf.Floting 16.12.2024 .....	200.735	1,0	200.369	1,9	Kvika banki hf.
Landsbanki Íslands 5,0% 23.11.2023 (2026) .....	197.811	1,0	0	0,0	Landsbankinn hf.
Alma íbúðafélag hf. 7,0% 15.04.2024 .....	162.259	0,8	0	0,0	Alma íbúðafélag hf.
Kvika banki hf.Floting 01.12.2025 .....	161.128	0,8	0	0,0	Kvika banki hf.
Arion banki Cov. Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025) ....	0	0,0	1.505.405	14,0	Arion banki hf.
Landsbanki Íslands 3% 17.9.2022(>2025) .....	0	0,0	349.709	3,2	Landsbankinn hf.
Alma íbúðafélag hf. 3,45% 26.10.2022 .....	0	0,0	220.368	2,0	Alma íbúðafélag hf.
Íslandsbanki 2,98% 04.09.2022 .....	0	0,0	74.571	0,7	Íslandsbanki hf.
Reitir fasteignafélag 5,75% 15.11.2022 .....	0	0,0	61.682	0,6	Reitir fasteignafélag hf.
<i>Annað:</i>					
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf. 02.03.2023 .....	177.850	0,9	0	0,0	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Síminn hf 0% 25.04.2023 .....	97.809	0,5	0	0,0	Síminn hf.
Alma íbúðafélag hf. 0% 28.04.2023 .....	78.069	0,4	0	0,0	Alma íbúðafélag hf.
Alma íbúðafélag hf. 0% 28.02.2023 .....	39.527	0,2	0	0,0	Alma íbúðafélag hf.
Síminn hf 0% 30.05.2023 .....	19.429	0,1	0	0,0	Síminn hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf 02.03.2022 .....	0	0,0	159.018	1,5	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Iceland Seafood 05.04.2022 .....	0	0,0	138.651	1,3	Iceland Seafood Internat. hf.
Iceland Seafood 02.06.2022 .....	0	0,0	137.440	1,3	Iceland Seafood Internat. hf.
Siminn hf 07.01.2022 .....	0	0,0	79.978	0,7	Siminn hf.
Alma íbúðafélag hf. 0% 01.03.2022 .....	0	0,0	59.598	0,6	Alma íbúðafélag hf.
Alma íbúðafélag hf. 0% 29.04.2022 .....	0	0,0	59.150	0,5	Alma íbúðafélag hf.
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsbréf, skráð alls .....	9.684.059	48,6	5.787.233	53,7	
<b>Innlán hjá lánastofnunum:</b>					
Landsbankinn hf. ....	3.808.524	19,1	1.265.940	11,8	Landsbankinn hf.
Arion banki hf. ....	3.056.897	15,3	1.721.455	16,0	Arion banki hf.
Íslandsbanki hf. ....	2.513.217	12,6	527.129	4,9	Íslandsbanki hf.
Kvika banki hf. ....	678.688	3,4	1.410.444	13,1	Kvika banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls .....	10.057.326	50,4	4.924.968	45,7	
Fjárfestingar alls .....	19.741.385	99,0	10.712.201	99,5	
Innlán hjá lánastofnunum .....	363	0,0	56	0,0	
Aðrar eignir .....	194.912	1,0	57.640	0,5	
Eignir alls .....	19.936.660	100,0	10.769.897	100,0	

# Sundurliðanir, frh.

## 2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar		Hlutf. af fjárfest.		Fjárfestingarstefna %	
	31.12.2022	%	31.12.2021	%	Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja .....	10.057.326	50,9	4.924.968	46,0	0	100
Víxlar, skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar útgefnar af fjármálafyrirtækjum .....	2.632.095	13,3	739.505	6,9	0	50
Skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar útgefnar af fjármálafyrirtækjum skv. lögum nr. 11/2008 um sértrygð skuldabréf .....	0	0,0	1.929.685	18,0	0	60
Víxlar, skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar fyrirtækja útgefnar af eða með ábyrgð íslenska ríkisins .....	6.274.496	31,8	2.202.158	20,6	0	60
Skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar útgefnar af sveitarfélögum .....	0	0,0		0,0	0	50
Víxlar, skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar fyrirtækja .....	777.468	3,9	915.885	8,5	0	20
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	19.741.385	100,0	10.712.201	100,0		

## 3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Alma íbúðafélag hf. 0% 29.04.2022 .....	59.517	0
Alma íbúðafélag hf. 0% 29.06.2022 .....	39.312	0
Alma íbúðafélag hf. 0% 28.10.2022 .....	39.068	0
Alma íbúðafélag hf. 0% 28.02.2023 .....	39.001	0
Alma íbúðafélag hf. 0% 28.04.2023 .....	77.759	0
Alma íbúðafélag hf. 7,0% 15.04.2024 .....	160.048	0
Arion banki Covered Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025) .....	0	( 517.770)
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024 .....	1.000.000	0
Iceland Seafood 29.09.2021 .....	0	0
Iceland Seafood 05.10.2022 .....	97.401	0
Iceland Seafood 02.12.2022 .....	96.588	0
Íslandsbanki 6,4% 26.10.2023(26.10.2026) .....	512.457	0
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027 .....	300.298	0
Kvika banki hf.Floting 01.12.2025 .....	160.090	0
Landsbanki Íslands 3% 17.9.2022(>2025) .....	0	( 199.966)
Landsbanki Íslands 5,0% 23.11.2023 (2026) .....	201.834	0
Reitir fasteignafélag 7,37% 15.05.2024 .....	200.000	0
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022 .....	1.598.334	( 160.012)
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023 .....	1.614.803	0
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024 .....	386.673	0
Ríkisvixill 16.03.2022 .....	1.993.360	0
Ríkisvixill 20.04.2022 .....	1.393.518	0
Ríkisvixill 18.05.2022 .....	1.294.730	( 49.831)
Ríkisvixill 20.07.2022 .....	1.683.269	( 496.207)
Ríkisvixill 24.08.2022 .....	1.190.556	( 496.097)
Ríkisvixill 21.09.2022 .....	295.506	0
Ríkisvixill 19.10.2022 .....	589.638	0
Ríkisvixill 16.11.2022 .....	1.583.832	0

# Sundurliðanir, frh.

## 3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa, frh.

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Ríkisvixill 18.01.2023 .....	2.068.951	0
Ríkisvixill 15.02.2023 .....	1.183.800	0
Ríkisvixill 15.03.2023 .....	682.745	0
Ríkisvixill 19.04.2023 .....	877.977	0
Síminn hf 0% 07.10.2022 .....	19.526	0
Síminn hf 0% 25.04.2023 .....	96.358	0
Síminn hf 0% 30.05.2023 .....	19.324	0
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf 02.03.2022 .....	59.730	0
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf 02.06.2022 .....	296.290	0
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf 02.12.2022 .....	58.913	0
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf. 02.03.2023 .....	176.774	0
	<u>22.147.982</u>	<u>( 1.919.881)</u>

## 4. Sundurliðun fjárfestinga eftir útgefendum og líftíma.

Sjóðurinn fjárfestir í innlánum, vixlum, skuldabréfum og öðrum stuttum fjármálagerningum. Meðallíftími fjárfestinga sjóðsins var 148 dagar í árslok 2022.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími (dagar)	Meðallíftími (dagar)
	31.12.2022	%	31.12.2021	%	31.12.2022	31.12.2021
Innlán .....	10.057.326	50,9	4.924.968	46,0	52	21
Ríkisvixlar og ríkisskuldabréf .....	6.274.496	31,8	2.202.158	20,6	69	41
Sértryggð skuldabréf .....	1.003.369	5,1	1.929.685	18,0	692	222
Skuldabréf fjármálafyrirtækja .....	1.628.726	8,3	739.505	6,9	648	770
Skuldabréf og vixlar fyrirtækja .....	777.468	3,9	915.885	8,5	274	154
Fjárfestingar alls .....	<u>19.741.385</u>	<u>100,0</u>	<u>10.712.201</u>	<u>100,0</u>	<u>148</u>	<u>124</u>

## 5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 31.12.2022	Eignir 31.12.2021	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Landsbankinn hf. ....	3.808.524	1.265.940	2.542.584	12,8%
Arion banki hf. ....	3.056.897	1.721.455	1.335.442	6,7%
Íslandsbanki hf. ....	2.513.217	527.129	1.986.088	10,0%
Ríkisvixill 18.01.2023 .....	2.094.719	0	2.094.719	10,5%
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023 .....	1.414.369	10	1.414.359	7,1%
Ríkisvixill 15.02.2023 .....	1.190.899	0	1.190.899	6,0%
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024 .....	1.014.819	0	1.014.819	5,1%
Ríkisvixill 19.04.2023 .....	883.226	0	883.226	4,4%
Ríkisvixill 15.03.2023 .....	691.273	0	691.273	3,5%
Kvika banki hf. ....	678.688	1.410.444	( 731.756)	( 3,7%)
Stærstu eignir (10) .....	<u>17.346.631</u>	<u>4.924.978</u>	<u>12.421.653</u>	<u>62,3%</u>
Aðrar eignir .....	<u>2.590.029</u>	<u>5.844.919</u>	<u>( 3.254.890)</u>	<u>( 16,3%)</u>
Heildareignir .....	<u>19.936.660</u>	<u>10.769.897</u>	<u>9.166.763</u>	<u>46,0%</u>

# Sundurliðanir, frh.

---

## 6. Hrein eign og gengi.

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	19.888.317	10.750.929	12.743.664	12.433.181
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	119,80	115,03	113,72	110,70

## 7. Ávöxtun.

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun .....	4,15%	1,15%	2,73%	4,54%
Raunávöxtun .....	( 4,75%)	( 3,52%)	( 0,74%)	1,82%



Stefnir - Vaxtasjóður hs.

Ársreikningur 2022

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur:</b>	3-8		
Vextir .....		156.943	64.981
Verðbætur .....		286.854	96.364
Vextir af innlánnum lánastofnana .....		3.552	1.141
<b>Tekjur samtals</b>		<b>447.349</b>	<b>162.486</b>
<b>Gjöld:</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....	9	48.310	33.278
Aðrar þóknanir .....		875	934
Vextir og verðbætur .....		0	847
Viðskiptakostnaður .....		77	52
Önnur gjöld og kostnaður .....		5.194	3.677
<b>Gjöld samtals</b>		<b>54.456</b>	<b>38.788</b>
<b>Hreinar tekjur og (gjöld) .....</b>		<b>392.893</b>	<b>123.698</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....		( 301.689)	( 99.867)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....		( 134.515)	121.399
<b>Afkoma færð á hlutdeildarskírteini .....</b>		<b>( 43.311)</b>	<b>145.230</b>
<b>Fjármögnunarhreyfingar:</b>			
Seld hlutdeildarskírteini .....		761.098	3.339.515
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		( 920.477)	( 415.288)
<b>Fjármögnunarhreyfingar samtals</b>		<b>( 159.379)</b>	<b>2.924.227</b>
Hækkun (lækkun) .....		( 202.690)	3.069.457
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun .....		4.593.036	1.523.579
<b>Hlutdeildarskírteini í árslok .....</b>		<b>4.390.346</b>	<b>4.593.036</b>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2022

		31.12.2022	31.12.2021
	<b>Skýr.</b>		
<b>Eignir:</b>			
Fjárfestingar:			
Verðbréf .....		4.228.068	4.381.692
Peningamarkaðsgerningar .....		0	39.614
Hlutdeildarskírteini .....		110.436	101.477
Innlán hjá lánastofnunum .....		63.029	92.012
Fjárfestingar samtals	10	<u>4.401.533</u>	<u>4.614.795</u>
 Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum .....	11	413	72
Aðrar eignir .....	12	294	595
Aðrar eignir samtals		<u>707</u>	<u>667</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>4.402.240</u>	<u>4.615.462</u>
 <b>Skuldir:</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		4.127	4.185
Skuld við vörslufélag .....		6	16
Aðrar skuldir .....	13	7.761	18.225
<b>Skuldir samtals</b>		<u>11.894</u>	<u>22.426</u>
 <b>Hrein eign í árslok .....</b>		<b>4.390.346</b>	<b>4.593.036</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús. ) .....		42.107,96	43.714,94
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok .....		<u>104,26</u>	<u>105,07</u>

# Sundurliðanir

## 1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsskjöl, skráð:</b>					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032 .....	119.193	2,7	88.388	1,9	Reykjavíkurborg
Reykjavíkurborg 3,0 % 11.05.2024 .....	118.534	2,7	107.691	2,3	Reykjavíkurborg
Reykjavíkurborg 4,5% 21.8.2040 .....	88.846	2,0	113.455	2,5	Reykjavíkurborg
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034 .....	45.782	1,0	394.587	8,5	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Reykjavíkurborg 6,72% 26.3.2035 .....	18.690	0,4	7.718	0,2	Reykjavíkurborg
Lánasjóður sveitarfélaga 4% 28.08.2029 .....	8.439	0,2	9.791	0,2	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
<i>Skuldabréf:</i>					
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027 .....	282.609	6,4	290.491	6,3	Reitir fasteignafélag hf.
Íslandsbanki 2,5% 16.09.2027(16.09.2030) .....	246.132	5,6	214.647	4,7	Íslandsbanki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034 .....	212.584	4,8	240.394	5,2	Orkuveita Reykjavíkur
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025 .....	178.240	4,0	193.868	4,2	Íslandsbanki hf.
Reginn hf 2,5% 28.01.2030 .....	146.650	3,3	219.537	4,8	Reginn hf.
Kvika banki hf 1,00 BD 2027 05 25 .....	145.847	3,3	144.945	3,1	Kvika banki hf.
Íslandsbanki 4,95% 17.04.2033 .....	142.911	3,2	0	0,0	Íslandsbanki hf.
Arion banki 4,95% 15.12.2033 .....	141.322	3,2	0	0,0	Arion banki hf.
Reginn hf 1,25% 28.06.2027 .....	138.836	3,2	183.643	4,0	Reginn hf.
Alma íbúðafélag hf, 1,15% 10.12.2027 .....	132.880	3,0	138.011	3,0	Alma íbúðafélag hf.
BRIM 4,67% 22.10.2026 .....	127.709	2,9	99.860	2,2	Iceland Seafood Internat. hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,8 % 23.10.2023 .....	115.829	2,6	117.658	2,5	Orkuveita Reykjavíkur
Reginn hf 1,2% 28.04.2029 .....	114.129	2,6	0	0,0	Reginn hf.
Reitir fasteignafélag 2,3% 15.05.2032 .....	101.413	2,3	106.261	2,3	Reitir fasteignafélag hf.
Reitir fasteignafélag 1,145% 15.05.2028 .....	97.094	2,2	100.585	2,2	Reitir fasteignafélag hf.
Landsbanki Íslands 3,44% 17.09.2025 (2028) .....	91.570	2,1	78.455	1,7	Landsbankinn hf.
ICESEA 5,65% 21.06.2025 .....	90.783	2,1	99.959	2,2	Iceland Seafood Internat. hf.
ARION BANKI 4,70% 22.12.2026 .....	89.647	2,0	100.164	2,2	Arion banki hf.
Kvika - Fjarskiptainnviðir 3,05% 13.12.2029 .....	86.017	2,0	80.348	1,7	Kvika - Fjarskiptainnviðir hs.
Eik fasteignafélag hf.1,445% 10.03.2027 .....	82.901	1,9	84.549	1,8	Eik fasteignafélag hf.
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024 .....	81.186	1,8	0	0,0	Arion banki hf.
Landsbanki Íslands 3% 4.10.2028(>2031) .....	80.017	1,8	165.096	3,6	Landsbankinn hf.
SÍL VAR BD 20280220 .....	79.161	1,8	101.920	2,2	SÍL hs.
Eik fasteignafélag hf.2,712% 05.07.2026 .....	67.217	1,5	67.590	1,5	Eik fasteignafélag hf.
Reginn hf 2,477% 20.08.2050 .....	62.053	1,4	65.588	1,4	Reginn hf.
Kvika banki hf.Floting 16.12.2024 .....	60.220	1,4	40.074	0,9	Kvika banki hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur 2,5% 15.11.2028 .....	59.109	1,3	60.681	1,3	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur 5,3% 15.11.2024 .....	57.061	1,3	60.088	1,3	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Ljósleiðarinn 1,5 % 01.06.2041 .....	55.933	1,3	39.833	0,9	Ljósleiðarinn ehf.
Landsbanki Íslands 4,6% 20.09.2027 .....	54.957	1,2	0	0,0	Landsbankinn hf.
Reitir fasteignafélag 3,05% 15.05.2023 .....	54.416	1,2	69.416	1,5	Reitir fasteignafélag hf.
Reitir fasteignafélag 2,5% 15.05.2029 .....	41.272	0,9	43.205	0,9	Reitir fasteignafélag hf.
Arion banki 9,25% 15.12.2033 .....	40.743	0,9	0	0,0	Arion banki hf.
Íslandsbanki hf - REIBOR 1M 22.11.2027 .....	40.100	0,9	0	0,0	Íslandsbanki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf.3,1% 9.5.2046 .....	36.325	0,8	39.335	0,9	Orkuveita Reykjavíkur
Íslandsbanki 2,2% 11.8.2028 (>2031) .....	30.713	0,7	70.864	1,5	Íslandsbanki hf.
Íslandsbanki 3,372% 7.5.2026 (>2029) .....	27.305	0,6	0	0,0	Íslandsbanki hf.
Landsbankinn hf. 1,5% 20.11.2026 (20.11.2029) .....	22.980	0,5	138.942	3,0	Landsbankinn hf.
Reitir fasteignafélag 7,37% 15.05.2024 .....	20.252	0,5	0	0,0	Reitir fasteignafélag hf.
Kvika banki hf.Floting 01.12.2025 .....	20.141	0,5	0	0,0	Kvika banki hf.
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027 .....	20.090	0,5	0	0,0	Íslandsbanki hf.
Arion banki Covered Bonds 6,0% 12.04.2024 .....	19.990	0,5	21.179	0,5	Arion banki hf.
Lykill Fjármögnun hf breytilegir vxt 16.10.2023 .....	16.438	0,4	35.161	0,8	Kvika banki hf.

# Sundurliðanir, frh.

## 1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsskjöl, skráð, frh.:</b>					
<i>Skuldabréf, frh.:</i>					
Orkuveita Reykjavíkur hf. 4,5 % 18.02.2042 .....	15.802	0,4	19.944	0,4	Orkuveita Reykjavíkur
Íslandsbanki hf - Var BD 25.11.2024 .....	0	0,0	59.475	1,3	Íslandsbanki hf.
Arion banki Covered Bonds 2,0% 15.10.2026 .....	0	0,0	48.524	1,1	Arion banki hf.
Reginn hf 3,2% 30.06.2023 .....	0	0,0	19.772	0,4	Reginn hf.
Iceland Seafood 05.04.2022 .....	0	0,0	39.614	0,9	Iceland Seafood Internat. hf.
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsskjöl alls .....	4.228.068	96,0	4.421.306	95,8	
<b>Önnur hlutdeildarskírteini:</b>					
ST1 hs. ....	110.436	2,5	101.477	2,2	ST1 hs.
Önnur hlutdeildarskírteini alls .....	110.436	2,5	101.477	2,2	
<b>Innlán hjá lánastofnunum:</b>					
Arion banki hf. ....	63.029	1,4	92.012	2,0	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls .....	63.029	1,4	92.012	2,0	
Fjárfestingar alls .....	4.401.533	100,0	4.614.795	100,0	
Innlán hjá lánastofnunum .....	413	0,0	72	0,0	
Aðrar eignir .....	294	0,0	595	0,0	
Eignir alls .....	4.402.240	100,0	4.615.462	100,0	

## 2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Sértryggð skuldabréf útgefin skv. lögum 11/2008 .....	593.755	13,5	737.707	16,0	0	80
Eignavarin skuldabréf .....	0	0,0	0	0,0	0	50
Skuldabréf á fyrirtæki þar sem tryggingar liggja að baki .....	1.358.160	30,9	1.423.808	30,9	0	100
Skuldabréf og víxlar fyrirtækja .....	771.136	17,5	817.367	17,7	0	60
Önnur skuldabréf fjármálafyrirtækja .....	940.356	21,4	538.526	11,7	0	50
Skuldabréf sveitarfélaga og Lánasjóðs sveitarfélaga .....	399.483	9,1	721.630	15,6	0	50
Innlán eða víxlar fjármálafyrirtækja .....	63.029	1,4	92.012	2,0	0	60
Önnur skuldabréf og víxlar .....	165.178	3,8	182.268	3,9	0	30
Erlend skuldabréf .....	0	0,0	0	0,0	0	20
Skuldabréf með breytirétti og hlutabréf tengd þeim ..	0	0,0	0	0,0	0	10
Afleiður .....	0	0,0	0	0,0	0	20
Sérhæfðir sjóðir sem fjárfesta í skuldabréfum eða öðrum skuldaviðurkenningum .....	110.436	2,5	101.477	2,2	0	20
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	4.401.533	100,0	4.614.795	100,0		

# Sundurliðanir, frh.

## 3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Arion banki Covered Bonds 6,0% 12.04.2024 .....	20.042 (	41.143)
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024 .....	80.082	0
Arion banki Covered Bonds 2,0% 15.10.2026 .....	0 (	48.456)
Arion banki Covered Bonds 5,5% 12.10.2027 .....	58.264 (	38.780)
Arion banki Covered Bonds 3,50% 16.12.2029 (2032) .....	59.234 (	57.675)
Arion banki 4,95% 15.12.2033 .....	140.000	0
Arion banki 9,25% 15.12.2033 .....	40.000	0
BRIM 4,67% 22.10.2026 .....	39.447	0
Íslandsbanki hf - Var BD 25.11.2024 .....	0 (	41.894)
Íslandsbanki 3,372% 7.5.2026 (>2029) .....	27.353	0
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027 .....	20.052	0
Íslandsbanki hf - REIBOR 1M 22.11.2027 .....	40.000	0
Íslandsbanki 2,5% 16.09.2027(16.09.2030) .....	144.583 (	53.317)
Íslandsbanki 2,2% 11.8.2028 (>2031) .....	0 (	32.070)
Íslandsbanki 4,95% 17.04.2033 .....	140.000	0
Kvika banki hf.Floting 16.12.2024 .....	20.181	0
Kvika banki hf.Floting 01.12.2025 .....	20.000	0
Landsbanki Íslands 3,44% 17.09.2025 (2028) .....	151.231 (	115.243)
Landsbankinn hf. 1,5% 20.11.2026 (20.11.2029) .....	0 (	114.302)
Landsbanki Íslands 4,6% 20.09.2027 .....	56.625	0
Landsbanki Íslands 3% 4.10.2028(>2031) .....	0 (	136.002)
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034 .....	85.443 (	395.798)
Ljósleiðarinn 1,5 % 01.06.2041 .....	20.709	0
Reginn hf 3,2% 30.06.2023 .....	0 (	19.566)
Reginn hf 1,25% 28.06.2027 .....	0 (	39.578)
Reginn hf 1,2% 28.04.2029 .....	121.263	0
Reginn hf 2,5% 28.01.2030 .....	0 (	62.657)
Reitir fasteignafélag 3,05% 15.05.2023 .....	0 (	14.755)
Reitir fasteignafélag 7,37% 15.05.2024 .....	20.000	0
Reykjavíkurborg 3,0 % 11.05.2024 .....	14.217	0
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032 .....	143.569 (	86.395)
Reykjavíkurborg 6,72% 26.3.2035 .....	12.488	0
	<b>1.474.783 (</b>	<b>1.297.631)</b>

## 4. Sundurliðun fjárfestinga eftir flokkum fjárfestinga og líftíma.

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

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	31.12.2022	%	31.12.2021	%	31.12.2022	31.12.2021
Sértryggð skuldabréf .....	573.665	13,0	737.709	16,0	3,03	4,14
Skuldabréf með tryggingum .....	1.358.160	30,9	1.423.808	30,9	4,69	5,38
Skuldabréf fyrirtækja .....	771.136	17,5	777.753	16,9	4,26	5,08
Víxlar fyrirtækja .....	0	0,0	39.614	0,9	-	-
Skuldabréf sveitarfélaga .....	399.483	9,1	721.629	15,6	4,25	5,72
Önnur skuldabréf fjármálafyrirtækja .....	960.446	21,8	538.525	11,7	4,76	3,94
Önnur skuldabréf .....	165.178	3,8	182.268	3,9	5,31	6,09
Innlán .....	63.029	1,4	92.012	2,0	-	-
Skuldabréfasjóðir .....	110.436	2,5	101.477	2,2	-	-
Fjárfestingar alls .....	<b>4.401.533</b>	<b>100,0</b>	<b>4.614.795</b>	<b>100,0</b>		

# Sundurliðanir, frh.

## 5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 31.12.2022	Eignir 31.12.2021	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027 .....	282.605	290.491	( 7.886)	( 0,2%)
Íslandsbanki 2,5% 16.09.2027(16.09.2030) .....	246.132	214.647	31.485	0,7%
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034 .....	212.584	240.394	( 27.810)	( 0,6%)
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025 .....	178.240	193.868	( 15.628)	( 0,4%)
Reginn hf 2,5% 28.01.2030 .....	146.650	219.537	( 72.887)	( 1,7%)
Kvika banki hf 1,00 BD 2027 05 25 .....	145.847	144.945	902	0,0%
Íslandsbanki 4,95% 17.04.2033 .....	142.911	0	142.911	3,2%
Arion banki 4,95% 15.12.2033 .....	141.322	0	141.322	3,2%
Arion banki hf. - innlán .....	138.836	183.643	( 44.807)	( 1,0%)
Alma íbúðafélag hf, 1,15% 10.12.2027 .....	132.880	138.011	( 5.131)	( 0,1%)
<b>Stærstu eignir (10) .....</b>	<b>1.768.007</b>	<b>1.625.536</b>	<b>142.471</b>	<b>3,2%</b>
<b>Aðrar eignir .....</b>	<b>2.634.233</b>	<b>2.989.926</b>	<b>( 355.693)</b>	<b>( 8,1%)</b>
<b>Heildareignir .....</b>	<b>4.402.240</b>	<b>4.615.462</b>	<b>( 213.222)</b>	<b>( 4,8%)</b>

## 6. Hrein eign og gengi.

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	4.390.346	4.593.036	1.523.579	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	104,26	105,07	100,34	-

## 7. Ávöxtun.

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun (1) .....	( 0,77%)	4,71%	0,34%	-
Raunávöxtun (1) .....	( 9,24%)	( 0,12%)	0,30%	-

1) Sjóðurinn var stofnaður í nóvember 2020

Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.

Ársreikningur 2022



# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2022 (1)

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur:</b>	3-8		
Vextir .....		17.419	7.832
Verðbætur .....		18.524	5.611
Vextir af innlánum lánastofnana .....		319	166
<b>Tekjur samtals</b>		<u>36.262</u>	<u>13.609</u>
<b>Gjöld:</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....	9	4.429	3.222
Aðrar þóknanir .....		135	215
Viðskiptakostnaður .....		18	9
Önnur gjöld og kostnaður .....		445	323
<b>Gjöld samtals</b>		<u>5.027</u>	<u>3.800</u>
<b>Hreinar tekjur og (gjöld)</b> .....		31.235	9.809
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	29.829)	( 9.555)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	21.026)	6.481
<b>Afkoma færð á hlutdeildarskírteini</b> .....	(	<u>19.620)</u>	<u>6.735</u>
<b>Fjármögnunarhreyfingar:</b>			
Seld hlutdeildarskírteini .....		17.232	515.042
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(	203.666)	( 7.560)
<b>Fjármögnunarhreyfingar samtals</b>	(	<u>186.434)</u>	<u>507.482</u>
Hækkun (lækkun) .....	(	206.054)	514.217
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun .....		514.217	0
<b>Hlutdeildarskírteini í árslok</b> .....		<u><b>308.163</b></u>	<u><b>514.217</b></u>

1) Sjóðurinn var stofnaður í mars 2021

# Efnahagsreikningur 31. desember 2022 (1)

		31.12.2022	31.12.2021
	<b>Skýr.</b>		
<b>Eignir:</b>			
Fjárfestingar:			
Verðbréf .....		298.579	509.759
Innlán hjá lánastofnunum .....		8.004	4.701
Fjárfestingar samtals	10	<u>306.583</u>	<u>514.460</u>
 Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum .....	11	856	2
Aðrar eignir .....	12	1.021	275
Aðrar eignir samtals		<u>1.877</u>	<u>277</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>308.460</u>	<u>514.737</u>
 <b>Skuldir:</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		287	478
Skuld við vörslufélag .....		0	1
Aðrar skuldir .....	13	10	41
<b>Skuldir samtals</b>		<u>297</u>	<u>520</u>
 <b>Hrein eign í árslok .....</b>		<b>308.163</b>	<b>514.217</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús. ) .....		3.148,70	5.027,25
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok .....		<u>97,87</u>	<u>102,29</u>

1) Sjóðurinn var stofnaður í mars 2021

# Sundurliðanir

## 1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsskjöl, skráð:</b>					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030 .....	40.226	13,0	47.422	9,2	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 3% 21.3.2033 .....	4.359	1,4	11.735	2,3	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026 .....	3.448	1,1	18.441	3,6	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024 .....	0	0,0	14.950	2,9	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 8% 12.06.2025 .....	0	0,0	5.905	1,1	Seðlabanki Íslands
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Lánasjóður sveitarfélaga 4% 28.08.2029 .....	8.439	2,7	9.791	1,9	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Reykjavíkurborg 4,5% 21.8.2040 .....	3.781	1,2	62.762	12,2	Reykjavíkurborg
<i>Skuldabréf:</i>					
Ljósleiðarinn 1,5 % 01.06.2041 .....	37.289	12,1	19.917	3,9	Ljósleiðarinn ehf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034 .....	36.971	12,0	83.616	16,2	Orkuveita Reykjavíkur
BRIM 4,67% 22.10.2026 .....	36.488	11,8	39.944	7,8	Iceland Seafood Internat. hf.
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025 .....	35.648	11,6	38.774	7,5	Íslandsbanki hf.
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024 .....	20.296	6,6	0	0,0	Arion banki hf.
Kvika banki hf.Floting 16.12.2024 .....	20.073	6,5	20.037	3,9	Kvika banki hf.
Reginn hf 1,25% 28.06.2027 .....	19.834	6,4	20.405	4,0	Reginn hf.
ARION BANKI 4,70% 22.12.2026 .....	17.929	5,8	20.033	3,9	Arion banki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 4,5 % 18.02.2042 .....	11.851	3,8	14.958	2,9	Orkuveita Reykjavíkur
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,8 % 23.10.2023 .....	1.947	0,6	21.752	4,2	Orkuveita Reykjavíkur
Reginn hf 3,2% 30.06.2023 .....	0	0,0	59.317	11,5	Reginn hf.
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsbréf, skráð alls .....	298.579	96,8	509.759	99,0	
<b>Innlán hjá lánastofnunum:</b>					
Arion banki hf. ....	8.004	2,6	4.701	0,9	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls .....	8.004	2,6	4.701	0,9	
Fjárfestingar alls .....	306.583	99,4	514.460	99,9	
Innlán hjá lánastofnunum .....	856	0,3	2	0,0	
Aðrar eignir .....	1.021	0,3	275	0,1	
Eignir alls .....	308.460	100,0	514.737	100,0	

## 2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Sjálfbær skuldabréf í ISK skráð á markaði						
Nasdaq á Íslandi með sjálfbær skuldabréf .....	250.546	81,7	411.306	134,2	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 .....	48.033	15,7	98.453	32,1	0	80
Innlán eða víxlar fjármálafyrirtækja .....	8.004	2,6	4.701	1,5	0	50
Afleiður .....	0	0,0	0	0,0	0	10
Verðbréfasjóðir skv. lögum 128/2011 og sjóðir um sameiginlega fjárfestingu skv. lögum 45/2020 sem fjárfesta í sjálfbærum skuldabréfum .....	0	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	306.583	100,0	514.460	167,8		

# Sundurliðanir, frh.

## 3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024 .....	20.000	0
Ljósleiðarinn 1,5 % 01.06.2041 .....	20.709	0
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,8 % 23.10.2023 .....	0 (	19.286)
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034 .....	0 (	36.618)
Reginn hf 3,2% 30.06.2023 .....	0 (	58.621)
Reykjavíkurborg 4,5% 21.8.2040 .....	0 (	48.757)
Ríkisb. 2,5% 15.04.2024 .....	9.571 (	24.324)
Ríkisb. 8% 12.06.2025 .....	0 (	5.880)
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026 .....	5.023 (	19.958)
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030 .....	2.579 (	8.524)
Ríkisb. 3% 21.3.2033 .....	11.263 (	17.964)
	<u>69.145</u> (	<u>239.932)</u>

## 4. Sundurliðun fjárfestinga eftir flokkum fjárfestinga og líftíma.

Sjóðurinn fjárfestir í skuldabréfum og víxlum útgefnum af ríkissjóði, fyrirtækjum, fjármálastofnunum, opinberum aðilum eða öðrum félögum með sjálfbærni að markmiði. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 4,8 ár í árslok 2022.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	31.12.2022	%	31.12.2021	%	31.12.2022	31.12.2021
Græn skuldabréf .....	250.546	81,7	411.306	134,2	4,48	4,98
Ríkisbréf .....	48.033	15,7	98.453	32,1	6,63	6,06
Innlán .....	8.004	2,6	4.701	1,5	-	-
Fjárfestingar alls .....	<u>306.583</u>	<u>100,0</u>	<u>514.460</u>	<u>167,8</u>		

## 5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	31.12.2022	31.12.2021		
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030 .....	40.226	47.422 (	7.196)	( 2,3%)
Ljósleiðarinn 1,5 % 01.06.2041 .....	37.289	19.917	17.372	5,6%
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034 .....	36.971	83.616 (	46.645)	( 15,1%)
BRIM 4,67% 22.10.2026 .....	36.488	39.944 (	3.456)	( 1,1%)
Arion banki hf. - innlán .....	35.648	38.774 (	3.126)	( 1,0%)
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024 .....	20.296	0	20.296	6,6%
Kvika banki hf.Floting 16.12.2024 .....	20.073	20.037	36	0,0%
Reginn hf 1,25% 28.06.2027 .....	19.834	20.405 (	571)	( 0,2%)
ARION BANKI 4,70% 22.12.2026 .....	17.929	20.033 (	2.104)	( 0,7%)
Orkuveita Reykjavíkur hf. 4,5 % 18.02.2042 .....	11.851	14.958 (	3.107)	( 1,0%)
Stærstu eignir (10) .....	<u>276.605</u>	<u>305.106</u> (	<u>28.501)</u>	<u>( 9,2%)</u>
Aðrar eignir .....	<u>31.855</u>	<u>209.631</u> (	<u>177.776)</u>	<u>( 57,6%)</u>
Heildareignir .....	<u>308.460</u>	<u>514.737</u> (	<u>206.277)</u>	<u>( 66,9%)</u>

# Sundurliðanir, frh.

---

## 6. Hrein eign og gengi.

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	308.163	514.217	-	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	97,87	102,29	-	-

## 7. Ávöxtun.

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun (1) .....	( 4,32%)	2,29%	-	-
Raunávöxtun (1) .....	( 12,49%)	( 1,62%)	-	-

1) Sjóðurinn var stofnaður í mars 2021

Eignaval Erlent hs.

Ársreikningur 2022

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2022

		2022	2021
	Skýr.		
<b>Tekjur</b>	3-8		
Vextir af innlánnum lánastofnana .....		9.125	10
Gengismunur á bankareikningum .....		60.637	4.141
Aðrar tekjur .....		12.304	0
<b>Tekjur samtals</b>		<u>82.066</u>	<u>4.151</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslupóknun rekstraraðila .....	9	107.451	128.627
Vextir og verðbætur .....		32.095	0
Viðskiptakostnaður .....		192	58
Önnur gjöld og kostnaður .....		12.738	13.902
<b>Gjöld samtals</b>		<u>152.476</u>	<u>142.587</u>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b> .....		( 70.410)	( 138.436)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....		2.452.661	289.929
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....		( 6.087.195)	4.453.755
<b>Afkoma færð á hlutdeildarskírteini</b> .....		<u>( 3.704.944)</u>	<u>4.605.248</u>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Seld hlutdeildarskírteini .....		1.000.843	2.941.120
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		( 7.025.996)	( 3.149.301)
<b>Fjármögnunarhreyfingar samtals</b>		<u>( 6.025.153)</u>	<u>( 208.181)</u>
Hækkun (lækkun) .....		( 9.730.097)	4.397.067
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun .....		21.458.271	17.061.204
<b>Hlutdeildarskírteini í árslok</b> .....		<u><u>11.728.174</u></u>	<u><u>21.458.271</u></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2022

		31.12.2022	31.12.2021
	<b>Skýr.</b>		
<b>Eignir</b>			
Fjárfestingar:			
Hlutdeildarskírteini .....		10.615.092	20.649.892
Fjárfestingar samtals	10	<u>10.615.092</u>	<u>20.649.892</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum .....	11	1.172.016	836.315
Aðrar eignir .....	12	0	43.406
Aðrar eignir samtals		<u>1.172.016</u>	<u>879.721</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>11.787.108</u>	<u>21.529.613</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		7.160	12.471
Skuld við vörslufélag .....		21	60
Aðrar skuldir .....	13	51.753	58.811
<b>Skuldir samtals</b>		<u>58.934</u>	<u>71.342</u>
<b>Hrein eign í árslok .....</b>		<b>11.728.174</b>	<b>21.458.271</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina .....		52.007	78.241
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok .....		<u>225,51</u>	<u>274,26</u>



# Sundurliðanir

## 1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Eignir 31.12.2021	Hlutf. %	Útgefandi
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:</b>					
Katla Fund - Global Equity - Class B .....	1.882.204	16,0	0	0,0	Katla Fund
SSgA World IDX EQ-I -EUR .....	1.150.377	9,8	2.295.662	10,7	State Street Global Advisors France
SSgA North America Enhanced Equity Fund .....	1.139.823	9,7	0	0,0	State Street Global Advisors France
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs. ....	1.074.246	9,1	1.573.018	7,3	Stefnir - Scandinavian Fund - GuardCap Asset Management Ltd
GuardCap - Guardcap Global Equity Fund .....	1.018.567	8,6	0	0,0	Seiern Investment Management Ltd.
Seiern World Growth - USD .....	1.010.642	8,6	3.223.399	15,0	Capital Group Int.
Capital Group - New Perspective Fund A7 USD .....	991.167	8,4	3.194.255	14,8	JP Morgan Investment Management Ltd.
JPM Liq.Fund - EUR Stand.Mon.Mark VNAV Acc ..	860.607	7,3	0	0,0	JP Morgan Investment Management Ltd.
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F .....	857.142	7,3	564.799	2,6	JP Morgan Investment Management Ltd.
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap ...	630.317	5,3	984.476	4,6	JP Morgan Investment Management Ltd.
SSgA World IDX EQ-I -USD .....	0	0,0	2.288.227	10,6	State Street Global Advisors France
Katla Fund - Global Equity - Class A .....	0	0,0	3.523.972	16,4	Katla Fund
JPM Global Equity - CUSDACC .....	0	0,0	865.731	4,0	JP Morgan Investment Management Ltd.
Montanaro European Smaller Companies Fund .....	0	0,0	1.403.156	6,5	Montanaro Asset Management LTd
JPMorgan Liq Funds - EUR Liquidity Fund .....	0	0,0	383.438	1,8	JP Morgan Investment Management Ltd.
IV Erlent hlutabréfasafn .....	0	0,0	349.759	1,6	ÍV Erlent hlutabréfasafn
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls .....	10.615.092	90,1	20.649.892	95,9	
Fjárfestingar alls .....	10.615.092	90,1	20.649.892	95,9	
Inneign hjá lánastofnunum .....	1.172.016	9,9	836.315	3,9	
Aðrar eignir .....	0	0,0	43.406	0,2	
Eignir alls .....	11.787.108	100,0	21.529.613	100,0	

## 2 . Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
<i>Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í</i>						
<i>erlendum hlutabréfum .....</i>	8.897.343	83,8	19.701.655	95,4	30	100
<i>Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem</i>						
<i>fjárfesta í erlendum hlutabréfum .....</i>	0	0,0	0	0,0	30	100
<i>Erlend hlutabéf, skráð .....</i>	0	0,0	0	0,0	0	50
<i>Verðbréfasjóðir, sbr. 2. tl. 89. gr. laga nr. 45/2020 .</i>	0	0,0	0	0,0	0	50
<i>Aðrir sérhæfðir sjóðir, sbr. 6. tl. 89. gr.</i>						
<i>laga nr 45/2020 .....</i>	0	0,0	0	0,0	0	20
Hlutabréf og hlutabréfasjóðir .....	8.897.343	83,8	19.701.655	95,4	30	100

# Sundurliðanir, frh.

## 2. Samanburður við fjárfestingarstefnu, frh.

	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingarstefna %	
	31.12.2022	fjárfest. %	31.12.2021	fjárfest. %	Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja, innl. og erl. ....	0	0,0	0	0,0	0	50
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í innlánnum þ.m.t. lausafjársgjóðir, innl. og erl. ....	1.717.749	16,2	948.237	4,6	0	50
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta í innlánnum þ.m.t. lausafjársgjóðir, innlendir og erlendir .....	0	0,0	0	0,0	0	50
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í skráðum erlendum skuldabréfum ríkja og fyrirtækja og sjóðum sem fjárfesta í þeim .....	0	0,0	0	0,0	0	70
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta í skráðum erlendum skuldabréfum ríkja og fyrirtækja og sjóðum sem fjárfesta í þeim .....	0	0,0	0	0,0	0	70
Skráð erlend skuldabréf ríkja og fyrirtækja .....	0	0,0	0	0,0	0	10
Aðrir fjármálagerningar en um er getið í framangreindum liðum .....	0	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga .....	10.615.092	100,0	20.649.892	100,0		

## 3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2022	Uppsöfnuð sala 2022
Capital Group - New Perspective Fund A7 USD .....	0	( 1.677.291)
Fidelity Emerging Markets Fund .....	878.220	( 630.569)
GuardCap - Guardcap Global Equity Fund .....	1.237.937	( 214.918)
ÍV Erlent hlutabréfasafn .....	0	( 262.768)
JPM Global Equity - CUSDACC .....	0	( 749.988)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap .....	0	( 195.780)
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F .....	870.154	( 610.007)
JPMorgan Liq Funds - EUR Liquidity Fund .....	1.059.391	( 583.209)
Katla Fund - Global Equity - Class A .....	0	( 659.051)
Katla Fund - Global Equity - Class B .....	0	( 402.066)
Montanaro European Smaller Companies Fund .....	0	( 904.620)
Seilern World Growth - USD .....	0	( 1.507.232)
SSgA North America Enhanced Equity Fund .....	2.019.123	( 704.260)
SSgA World IDX EQ-I -EUR .....	0	( 865.121)
SSgA World IDX EQ-I -USD .....	0	( 2.199.046)
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs. ....	0	( 299.162)
	6.064.825	( 12.465.088)

# Sundurliðanir, frh.

## 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 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2021	Hlutf. af fjárfest. %
Innlendir hlutabréfasjóðir .....	1.074.246	10,1	1.922.776	9,3
Erlendir hlutabréfasjóðir .....	7.823.097	73,7	17.778.879	86,1
Innlán .....	1.717.749	16,2	948.237	4,6
Fjárfestingar alls .....	10.615.092	100,0	20.649.892	100,0

## 5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir 31.12.2022	Eignir 31.12.2021	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Katla Fund - Global Equity - Class B .....	1.882.204	3.523.972	( 1.641.768)	( 13,9%)
SSgA World IDX EQ-I -EUR .....	1.150.377	2.295.662	( 1.145.285)	( 9,7%)
SSgA North America Enhanced Equity Fund .....	1.139.823	0	1.139.823	9,7%
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs. ....	1.074.246	1.573.018	( 498.772)	( 4,2%)
GuardCap - Guardcap Global Equity Fund .....	1.018.567	0	1.018.567	8,6%
Seilern World Growth - USD .....	1.010.642	3.223.399	( 2.212.757)	( 18,8%)
Capital Group - New Perspective Fund A7 USD .....	991.167	3.194.255	( 2.203.088)	( 18,7%)
JPM Liq.Fund - EUR Stand.Mon.Mark VNAV Acc .....	860.607	0	860.607	7,3%
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F .....	857.142	564.799	292.343	2,5%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap .....	630.317	984.476	( 354.159)	( 3,0%)
Stærstu eignir (10) .....	10.615.092	15.359.581	( 4.744.489)	( 40,3%)
Aðrar eignir .....	1.172.016	6.170.032	( 4.998.016)	( 42,4%)
Heildareignir .....	11.787.108	21.529.613	( 9.742.505)	( 82,7%)

## 6. Hrein eign og gengi

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	11.728.174	21.458.271	17.061.204	12.851.527
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	225,51	274,26	217,07	202,88

## 7. Ávöxtun

	2022	2021	2020	2019
Nafnávöxtun .....	( 17,77%)	26,34%	7,00%	21,81%



Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta

Skýringar með ársreikningi 2022

# Skýringar

## Reikningsskilaaðferðir

### 1. Starfsemi

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

### 2. Breytingar í starfsemi

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

### 3. Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningur 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. Ársreikningurinn er byggður á kostnaðarverðreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum króna en í EUR fyrir EUR sjóði.

### 4. Mat og ákvarðanir

Við gerð ársreiknings þurfa stjórnendur í samræmi við lög um ársreikninga að meta og taka ákvarðanir um mikilvæga liði ársreikningsins, 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 árslok 2022 skv. gengisveitu Reuters. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags. Gengismunur sem myndast við umreikning eigna er færður í rekstrarreikning viðkomandi sjóðs. Sjóðir sem eru með grunnmynt aðra en íslenska krónu eru birtir í viðkomandi mynt.

Gengi helstu gjaldmiðla í árslok 2022:

	31.12.2022	31.12.2021
USD .....	141,37	129,36
EUR .....	151,37	147,49
GBP .....	170,33	175,15
DKK .....	20,31	19,79

### 6. Verðtryggðar eignir og skuldir

Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við neysluverðsvísitölu sem tók gildi í ársbyrjun 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 1.386 millj. kr. og er hún í samræmi við rekstrarsamning þar um. Umsýslupóknunin innifelur meðal annars eftirtalinn kostnað við rekstur sjóðanna; laun starfsmanna rekstraraðilans, markaðskostnað og aðra umsýslu ásamt vörslupóknun til Arion banka hf. Auk þess greiða sjóðirnir hlutdeild í beinum útlögðum kostnaði sem ekki er innifalinn í þóknun rekstraraðilans s.s vegna áskriftar að verðbréfavísitölum, tölvukostnaðar, endurskoðunar, og lögfræðikostnaðar. Umsýslupóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs, sem hér greinir:

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

Til viðbótar framangreindri þóknun greiða sjóðirnir kostnað vegna opinbers eftirlits.

Vísað er til skýringar 11 í ársreikningi 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 ársreikning Stefnis á vefnum [www.stefnir.is](http://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 árslok 2022.

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

#### b. Hlutabréf

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

## Skýringar, frh.:

---

### 10. Fjárfestingar, frh.

#### c. Hlutdeildarskírteini

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

#### d. Innlán hjá lánastofnunum

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

#### e. Afleiður

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

Eini sérhæfði sjóðurinn fyrir almenna fjárfesta sem er með afleiðustöðu í lok árs 2022 er Stefnir - innlend hlutabréf vogun hs.

Vogunarhlutfall sjóðsins Stefnir - innlend hlutabréf vogun hs. var 124,5% skv. vergri aðferð og 126,5% skv. staðfestuáðferð í lok árs 2022.

### 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

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