



Ársreikningur 2023

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. 2024	18
Flokkunarreglugerð Evrópusambandsins (EU Taxonomy)	22
Ársreikningur Verðbréfasjóða	25
Samandreginn ársreikningur verðbréfasjóða	26
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	27
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	33
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður óverðtryggður hs.	39
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	44
Stefnir - Grænaval hs.	50
Stefnir - Kjarabréf hs.	56
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	62
Stefnir - Sustainable Arctic Fund hs.	68
Skýringar með ársreikningi verðbréfasjóða	74

Efnisyfirlit, frh.

Ársreikningur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta	78
Samandreginn ársreikningur sérhæfðra sjóða	79
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	80
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.	86
Stefnir - Arðgreiðslusjóður hs.	92
Eignaval A hs.	98
Eignaval B hs.	105
Eignaval C hs.	113
Eignaval - Hlutabréf hs.	121
Stefnir - Samval hs.	128
Stefnir - Lausafjársjóður hs.	135
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	141
Stefnir - Sparifjársjóður hs.	149
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	156
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf	163
Eignaval Erlent hs.	169
Skýringar með ársreikningi sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta	175

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 rótrgróid íslenskt sjóðastýringarfyrirtæki með rúmlega 247 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 ársreikninga verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða fyrir almenning. Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki, lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða og reglur um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.

Starfsemi á árinu

Hagnaður varð af rekstri félagsins á árinu að fjárhæð 1.095 milljónir króna samkvæmt rekstrarreikningi. Eigið fé félagsins í lok ársins nam rúmum 2.874 milljörðum króna samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárhlutfall sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki er 61,7% 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 16. mars 2023 og þar var tekin ákvörðun um 1.250 milljónir króna arðgreiðslu til hluthafa. Í stjórn félagsins sitja þau Sigrún Ragna Ólafsdóttir, stjórnarformaður, Guðmundur Jóhann Jónsson og Hrefna Ösp Sigfinnsdóttir. Félagið starfrækir endurskoðunar- og áhættunefnd og starfskjaranefnd. Framkvæmdastjóri félagsins er Jón Finnbogason.

Stjórn Stefnis hefur gert tillögu til aðalfundar um arðgreiðslu vegna ársins 2023 að fjárhæð 1.000 milljónir króna.

Aðstæður á verðbréfamörkuðum voru nokkuð sveiflukenndar á árinu. Til að stemma stigu við vaxandi verðbólgu þá hækkaði Seðlabanki Íslands meginvexti sína um 3,25% á árinu 2023, úr 6% í 9,25%, en á árinu 2022 hafði bankinn hækkað meginvexti sína um 4%, eða úr 2% í 6%. Ávöxtunarkrafa ríkisskuldabréfa, sem myndar grunn að verðlagningu vaxta á skuldabréfamarkaði, breyttist mikið á árinu 2022 og hélt sú þróun áfram á árinu 2023. Ávöxtunarkrafa verðtryggðu ríkisskuldabréfaflokkana RIKS 37 0115 og RIKS 26 0216, hækkaði um 0,66% og 1,69% hvor flokkur og enduðu þeir í 2,53% og 3,57%. Þessi mikla verðbreyting á skuldabréfamarkaði hafði einnig áhrif á innlendum hlutabréfamarkaði.

Vísitalan OMXI 10 lækkaði um 18,1% frá upphafi árs og fram til 9. nóvember sl. Snarpur viðsnúningur varð hins vegar á síðustu vikum ársins sem leiddi til þess að vísitalan rétti úr kútnum svo um munaði. Árinu lauk þannig að OMXI 10 vísitalan stóð nánast í sama gildi við árslok og hún var í í upphaf árs. Það er aðra sögu að segja af erlendum mörkuðum sem áttu afar gott ár og hækkuðu bæði bandaríkjamarkaður og evrópumarkaður nokkuð. Það endurspeglast vel í gengi sjóðsins Katla Fund – Global Equity sem hækkaði um rúm 24% á árinu sem er 2,5% yfir MSCI heimsvísitölunni.

Nýjasti lánasjóður Stefnis, SÍL 2 hs., var fullfjárfestur undir lok árs og höfðu öll áskriftarloforð sjóðsins verið innkölluð eða 7 milljarðar króna.

Á árinu seldi SÍA III slhf, sem er sérhæfður sjóður í rekstri Stefnis, allan eignarhlut sinn í íslenska hugbúnaðarfyrirtækinu Men & Mice ehf. til alþjóðlega félagsins BlueCat Networks. SÍA III slhf. átti hlut sinn í gegnum MM Holdings ehf. en sjóðurinn keypti 93% hlut í félaginu árið 2019. Þá seldi SÍA III slhf. einnig hlut sinn í Lyfju hf. til Festis hf., en SÍA III slhf. var 70% eigandi að Lyfju hf. í gegnum dótturfélag sitt SID ehf. Í viðskiptunum var heildarvirði Lyfju hf. metið á 7,8 milljarða króna en endanlegt kaupverð hlutafjár í Lyfju hf. mun ráðast af skuldastöðu Lyfju hf. við afhendingu ásamt gengi hlutabréfa í Festi hf. á þeim tíma. Eru viðskipti SÍA III slhf. með hlut sinn í Lyfju hf. til meðferðar hjá Samkeppniseftirlitinu.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.

Þróun eigna í stýringu

Eignir í virkri stýringu lækkuðu á árinu um 14 milljarða króna eða úr tæpum 261 milljarði króna í upphafi árs 2023 í rúma 247 milljarða króna í árslok 2023. Þess ber þó að geta um 16 milljörðum króna var skilað til eigenda félaganna SÍA III slhf., til félags sem flokkaðist sem meðfjárfestir með SÍA III slhf. og til eigenda SRL slhf. Þá er dreifing eignaflokka í stýringu góð og tekjusatsetning hjá Stefni í samræmi við markmið stjórnar.

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 Stefni 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 Stefnis sem vinnur skráningu ófjárhagslegra upplýsinga eftir UFS viðmiðum NASDAQ sem finna má á heimasíðu þess <https://www.nasdaq.com/ESG-Guide>.

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. Stefni skilar framvinduskýrslu til PRI (UN Principles for Responsible Investment) árlega en það er stærsti alþjóðlegi upplýsingavettvangur um ábyrgar fjárfestingar.

Stefni er aðili að viljayfirlýsingu um fjárfestingar í þágu sjálfbærrar uppbyggingar. Fjármagn er mikilvægt hreyfiafl í mótun atvinnulífs og atvinnusköpunar í þeirri uppbyggingu sem fram undan 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 meginstöðum 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 til að tryggja rekstraröryggi félagsins. Stjórn Stefnis hefur samþykkt áhættustýringarstefnu og tekur hún til stýringar 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.

Stefni var fyrst íslenskra fyrirtækja til að hljóta viðurkenningu sem „Fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum“ að mati Rannsóknarmiðstöðvar um stjórnarhætti árið 2012. Stöðugt er unnið að endurbótum og þróun stjórnarháttanna hjá félaginu og er regluleg endurnýjun viðurkenningarinnar liður í því ferli.

Framtíðarhorfur, áhættuþættir og atburðir eftir reikningsskil

Horfur í starfsemi Stefnis eru almennt jákvæðar. Vaxtaumhverfi hefur áhrif á rekstur félagsins en dreifð eignasamsetning og breiddur tekjugrunnur félagsins minnkar líkur á sveiflum í afkomu þess. Stefni hefur sýnt fram á aðlögunarhæfni til að mæta breytingum í viðskiptaumhverfinu og nýtur auk þess góðs af stærðarhagkvæmni í rekstri. Framtíðarhorfur eru metnar góðar en rétt er að hafa í huga að ýmsir óvissuþættir tengdir efnahagsþróun innanlands og erlendis, sveiflum á mörkuðum og ýmsum ytri aðstæðum eru ávallt til staðar til skemmri og lengri tíma.

Í byrjun febrúar mánaðar móttók sérhæfði sjóðurinn SRE III slhf., sem stofnaður var í þeim tilgangi að kaupa allt útgefið hlutfé Heimstaden ehf., óskuldbindandi áskriftarloforð frá tólf lífeyrissjóðum í hluti í sjóðnum að upphæð 40 ma kr. Verði af viðskiptunum þá er sjóðnum ætlað að reka sjálfbært leigufélag sem hefur burði til að styðja við nauðsynlega íbúðauppgjöfingu á næstu árum. Engin rekstraráhrif eru komin fram að svo stöddu vegna reksturs SRE III slhf. fyrir utan útlagaðan kostnað af hálfu Stefnis sem tengist undirbúningi að kaupum á hlutfé Heimstaden ehf.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.

Í kjölfar heildstæðs hagsmunamats á eignarhaldi sjóða í rekstri Stefnis á íbúðabréfum (HFF bréf) útgefnum af ÍL-sjóði, tóku sjóðirnir þátt í skiptiútboðum á vegum ÍL-sjóðs í skiptum fyrir verðtryggð ríkisbréf sem fóru fram í desember 2023 og febrúar sl. Sjóðir í rekstri Stefnis sem áttu HFF bréf hafa nú selt þau öll og sjóðir í rekstri Stefnis eiga því engin HFF bréf þegar ársreikningar sjóðanna voru undirritaðir. Af því leiðir að engin útgefendaáhætta er til staðar gagnvart ÍL-sjóð í sjóðum í rekstri hjá Stefni.

Stefnir tók þátt í málsókn fyrir hönd sjóðsins, Stefnis – Samvals, á hendur Gamma Capital Management hf. Málinu var vísað frá Héraðsdómi Reykjavíkur í byrjun febrúar sl. Stefnir greiðir allan kostnað sem fallið hefur til vegna þátttöku í málssókninni. Ekki hefur verið tekin afstaða til áframhaldandi málshöfðunar.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Ársreikningur þessi er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki, lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða og reglur um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er það álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af rekstrarafkomu félagsins á árinu 2023, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu þess 31. desember 2023 og breytingu á handbæru fé á árinu. Stjórn félagsins og framkvæmdastjóri hafa í dag rætt ársreikning félagsins fyrir árið 2023 og staðfesta hann með rafrænni undirritun sinni.

Reykjavík, 21. febrúar 2024.

Í stjórn félagsins:

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

Framkvæmdastjóri:

Jón Finnbogason

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa í Stefni hf.

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Stefns hf. fyrir árið 2023. 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 2023, efnahag þeirra 31. desember 2023 og breytingu á handbæru fé félagsins og hreinni eign sjóðanna á árinu 2023, 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 reglna.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Aðrar upplýsingar

Stjórn og framkvæmdastjóri 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 Stefns 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 en að gera það.

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

Áritun óháðs endurskoðanda, frh.

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.

Nægjanlega vissu 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 eftirliti 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.

Kópavogur, 21. febrúar 2024.

Deloitte ehf.

Gunnar Þorvarðarson
endurskoðandi

Ársreikningur Stefnis hf. fyrir árið 2023 er rafrænt undirritaður af endurskoðanda.

Rekstrarreikningur 2023

	Skýr.	2023	2022
Rekstrartekjur			
Umsýslu- og árangurstengdar þóknanir	5	2.704.796	2.944.067
Fjármunatekjur	11	185.408	55.651
Heildartekjur		2.890.204	2.999.718
Fjármagnsgjöld	11	(14.835)	(59.614)
Hreinar rekstrartekjur		2.875.369	2.940.104
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	12	829.716	702.414
Þjónustugjöld til Arion banka hf.		432.646	456.564
Annar rekstrarkostnaður		227.268	214.095
Rekstrargjöld		1.489.630	1.373.073
Hagnaður fyrir tekjuskatt		1.385.739	1.567.031
Tekjuskattur	15	(290.801)	(334.272)
Hagnaður	19	1.094.938	1.232.759

Efnahagsreikningur 31. desember 2023

	Skýr.	31.12.2023	31.12.2022
Eignir			
Verðbréf með föstum tekjum		0	113
Verðbréf með breytilegum tekjum		1.078.982	1.335.087
Verðbréf samtals	6, 16	1.078.982	1.335.200
Viðskiptakröfur	8	1.843.725	1.472.911
Kröfur á tengd félög		0	16.786
Kröfur á tengda aðila		173.405	183.025
Kröfur samtals		2.017.130	1.672.722
Handbært fé og ígildi handbærs fjár	9	875.483	1.113.453
Aðrar eignir		10.090	12.459
Aðrar eignir samtals		885.573	1.125.912
Eignir samtals		3.981.685	4.133.834
Eigið fé			
Hlutfé		43.500	43.500
Lögbundinn varasjóður		10.875	10.875
Aðrir varasjóðir		173.165	201.202
Óráðstafað eigið fé		2.646.274	2.766.617
Eigið fé samtals	19	2.873.814	3.022.194
Skuldir			
Tekjuskattsskuldbinding		19.883	18.457
Viðskiptaskuldir		20.970	7.541
Skuldir við tengd félög		63.847	67.077
Skattskuld	20	289.020	337.161
Aðrar skammtímaskuldir		714.152	681.404
Skuldir samtals		1.107.872	1.111.640
Eigið fé og skuldir samtals		3.981.686	4.133.834

Sjóðstreymisyfirlit 2023

	Skýr.	2023	2022
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður	19	1.094.938	1.232.759
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Verðbreytingar verðbréfaeignar	(	83.100)	46.575
Gjaldfærður tekjuskattur		290.802	334.272
		1.302.640	1.613.606
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum	(	292.412)	312.561
Greiddur tekjuskattur	20	(337.516)	(482.944)
Handbært fé frá rekstri		672.712	1.443.223
Fjárfestingahreyfingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum, breyting		339.150	1.108.483
Verðbréf með föstum tekjum, breyting		168	3.472
Fjárfestingahreyfingar		339.318	1.111.955
Fjármögnunarahreyfingar			
Greiddur arður	19	(1.250.000)	(1.456.000)
Fjármögnunarahreyfingar		(1.250.000)	(1.456.000)
Breyting á handbæru fé		(237.970)	1.099.178
Handbært fé í ársbyrjun		1.113.453	14.275
Handbært fé í lok árs	9	875.483	1.113.453

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 fjármálagerninga, 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 fjármálagerninga 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, lög um verðbréfasjóði, lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða og reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Ársreikningurinn Hann 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.

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.

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 644 milljónum króna í lok ársins og greinast þannig:

	EUR	USD	GBP	Aðrar myntir
Eignir	643.858	164	78	0
Skuldir	0	0	0	0
Nettó staða 31.12.2023	643.858	164	78	0
Nettó staða 31.12.2022	699.468	61	291	0
Gengi ISK 31.12.2023	150,13	135,82	172,97	
Gengi ISK 31.12.2022	151,50	141,80	170,84	

8. Viðskiptakröfur

Viðskiptakröfur eru færðar á nafnvirði að frádreginni virðisrýrnun.

9. Handbært fé

Handbært fé samanstendur af óbundnum bankainnstæðum.

10. Tekjuskattseign/-skuldbinding

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

11. Hreinar fjármunatekjur / (fjármagnsgjöld)

	2023	2022
Hreinar fjármunatekjur / (fjármagnsgjöld) greinast þannig:		
Verðbreytingar verðbréfaeignar	97.222 (	59.540)
Myntgengismunur	(14.798)	27.934
Arðstekjur	0	1.725
Vaxtatekjur	88.186	25.992
Vaxtagjöld	(37)	(74)
Hreinar fjármunatekjur / (fjármagnsgjöld)	170.573 (	3.963)

Skýringar, frh.

12. Laun og tengd gjöld og starfsmannamál	2023	2022
Laun og tengd gjöld greinast þannig:		
Laun	633.715	538.540
Kostnaður vegna kaupréttar starfsmanna	6.681	6.933
Launatengd gjöld	189.320	156.941
Laun og tengd gjöld samtals	829.716	702.414
Fjöldi starfsmanna í lok ársins.....	24	23
Meðalfjöldi starfsmanna á árinu.....	23	22

Á aðalfundi Arion banka hf. þann 16. mars 2022 var stjórn bankans veitt heimild til að gera breytingu á gildandi kaupréttaráætlun bankans og var hún útvíkkuð á þann veg að hún tekur nú einnig til starfsmanna Stefnis. Kostnaður vegna kaupréttaráætlunarinnar nemur 6,7 milljónir króna fyrir árið 2023 (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	42.192	24.000
Sigrún Ragna Ólafsdóttir, formaður stjórnar	10.193	9.422
Guðmundur Jóhann Jónsson, stjórnarmaður	3.210	2.274
Hrefna Ösp Sigfinnsdóttir, stjórnarmaður	5.881	210
Jóhann G. Möller, fv. framkvæmdastjóri	0	17.020
Jón Óttar Birgisson, fv. varaformaður stjórnar	0	4.476
Guðfinna Helgadóttir, fv. stjórnarmaður	0	1.101
Laun og hlunnindi samtals	61.476	58.503

Á árinu var gjaldfærð 4,8 milljónir kr. vegna launa og launatengdra gjalda í tengslum við starfslok fyrrum starfsmanna. (51,1milljón kr. á árinu 2022)

Laun fimm lykilstjórnenda námu samtals 138,1 milljón kr. á árinu 2023 (118,7 milljónir kr. fyrir fjóra lykilstjórnendur árið 2022).

Stjórn félagsins hefur samþykkt starfsreglur um kaupauka í samræmi við reglur Fjármálaeftirlitsins nr. 388/2016 og eru þær staðfestar af FME. Áætlaður kaupauki til greiðslu vegna ársins 2023 nemur 87 milljónum kr., að launatengdum gjöldum meðtöldum (68,6 milljónir kr. árið 2022). Greiðslu 40% kaupaukans er frestað um þrjú ár nemi hann hærri fjárhæð en 10% af árslaunum starfsmanns án kaupauka í samræmi við reglur FME. Í lok árs var uppsöfnuð skuldbinding vegna kaupaukakerfis 245,6 milljónir kr. (170,2 milljónir kr. í árslok 2022).

13. Þóknarir til endurskoðenda	2023	2022
Endurskoðun ársreiknings	17.578	16.024
Könnun árshlutareiknings	4.582	4.210
Önnur þjónusta og útlagður kostnaður	2.421	1.980
	24.581	22.214

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 2023 nam 26,4 milljón króna og er það í samræmi við samning þar um. Leigan er gjaldfærð meðal annars rekstrarkostnaðar í rekstrarreikningi félagsins. Samsvarandi greiðsla fyrir árið 2022 nam 24,2 milljónum króna.

Skýringar, frh.

15. Tekjuskattur	2023	2022
Tekjuskattur til greiðslu	289.020	337.161
Leiðrétting frá fyrra ári	355 (	2.231)
Breyting á tekjuskattsskuldbindingu	1.426 (	658)
Tekjuskattur samtals	290.801	334.272

16. Verðbréf	31.12.2023	31.12.2022
Verðbréf með breytilegum tekjum eru óskráð og greinast þannig:		
Hlutdeildarskírteini útgefin af sjóðum rekrum af Stefni hf.	876.323	1.093.690
Eignarhlutir í fjárfestingarfélögum	202.659	241.393
Eignarhlutir í hlutafélögum	0	4
	1.078.982	1.335.087
Óskráð:		
Útgefin af öðrum	0	113
	0	113
Verðbréf samtals	1.078.982	1.335.200

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 útivistun innri endurskoðunar, regluvarsla, upplýsingatækniþjónusta, bókhalds- og uppgjörspjónusta, tiltekin verkefni til viðskiptabankasviðs auk fleiri þátta. Mikilvæg útivistun er tilkynnt Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands.

Viðskipti við tengda aðila 2023	Tekjur	Gjöld	Kröfur/Eignir	Skuldir
Samstæða Arion banka	52.698	551.392	875.483	63.847
Sjóðir í rekstri Stefni	2.004.695	0	173.405	0
	2.057.393	551.392	1.048.888	63.847
Viðskipti við tengda aðila 2022	Tekjur	Gjöld	Kröfur/Eignir	Skuldir
Samstæða Arion banka	65.964	586.949	1.130.240	67.077
Sjóðir í rekstri Stefni	2.353.016	0	183.025	0
	2.418.980	586.949	1.313.265	67.077

18. Eignir í stýringu

Eignir viðskiptamanna í sjóðum Stefni hf. námu 247 milljörðum króna í lok ársins samanborið við 261 milljarð króna í lok árs 2022.

Skýringar, frh.

19. Eigið fé

- a. Hlutfé félagsins er 43,5 milljónir kr. í lok ársins og er óbreytt frá árslokum 2022 þar sem hver hlutur nemur 1 krónu.

- b. Yfirlit um breytingar á eigin fé:

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Aðrir varasjóðir	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2022	43.500	10.875	276.880	2.907.247	3.238.502
Greiddur arður	0	0	0	(1.456.000)	(1.456.000)
Hagnaður	0	0	0	1.232.759	1.232.759
Gangvirðisreikningur	0	0	(82.611)	82.611	0
Kaupréttir starfsmanna	0	0	6.933	0	6.933
Eigið fé 31.12.2022	43.500	10.875	201.202	2.766.617	3.022.194
Eigið fé 1.1.2023	43.500	10.875	201.202	2.766.617	3.022.194
Greiddur arður	0	0	0	(1.250.000)	(1.250.000)
Hagnaður	0	0	0	1.094.938	1.094.938
Gangvirðisreikningur	0	0	(30.728)	30.728	0
Kaupréttir starfsmanna	0	0	2.691	3.991	6.682
Eigið fé 31.12.2023	43.500	10.875	173.165	2.646.274	2.873.814

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 27,0% fyrir árið 2023. Arðsemi eigna félagsins fyrir árið 2022 nam 28,9%.

- d. Eigið fé í lok árs er 2.874 milljónir kr. eða 72,2% af niðurstöðu efnahagsreiknings. Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 61,7% en lágmarks eiginfjárlutfall er 8% samkvæmt lögum.

Hlutfallið reiknast þannig:

	31.12.2023	31.12.2022
Heildar eigið fé	2.873.814	3.022.194
Eiginfjárgrunnur	2.873.814	3.022.194

Heildar eiginfjárfækna greinist þannig:

Útlánaáætla	270.610	268.508
Markaðsáætla	51.528	55.986
Eiginfjárfækna samtals	322.138	324.494
Eiginfjárfækna miðað við fastan rekstrarkostnað	372.408	343.268
Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall	61,7%	70,4%

Skýringar, frh.

20. Tekjuskattseign (-skuld)	31.12.2023	31.12.2022
Tekjuskattseign (-skuld) breytist þannig:		
Tekjuskattseign (-skuld) í ársbyrjun	(355.618)	(504.290)
Leiðrétting vegna fyrra árs	(355)	2.231
Reiknaður tekjuskattur	(269.903)	(304.851)
Reiknaður fjársýsluskattur ársins	(20.543)	(31.652)
Greiddur tekjuskattur	337.516	482.944
Tekjuskattseign (-skuld) í lok ársins	(308.903)	(355.618)
Tekjuskattseign (-skuld) skiptist þannig:		
Tekjuskattur til greiðslu	(268.477)	(305.509)
Fjársýsluskattur til greiðslu	(20.543)	(31.652)
Frestuð tekjuskattseign(skuld)	(19.883)	(18.457)
Tekjuskattseign (-skuld) í lok ársins	(308.903)	(355.618)
Frestuð tekjuskattseign skiptist þannig á milli liða:		
Frestun gengishagnaðar	111	(1.751)
Varúðarniðurfærsla	(19.994)	(16.706)
Frestuð tekjuskattseign (-skuld) í lok ársins	(19.883)	(18.457)
Skattskuld skiptist þannig á milli liða:		
Reiknaður tekjuskattur	268.477	305.509
Sérstakur fjársýsluskattur	20.543	31.652
Skattskuld í lok ársins	289.020	337.161
21. Eignarhald sundurliðast þannig:	31.12.2023	31.12.2022
Hluthafar Stefnis hf. sem eiga meira en 1% hlut greinast þannig:		
Arion banki hf.	99,93%	99,93%
Hluthafar Arion banka:		
Gildi lífeyrissjóður	9,85%	9,85%
LSR - Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins	9,62%	9,63%
Lífeyrissjóður verzlunarmanna	9,02%	9,30%
Stoðir hf.	5,38%	5,38%
Brú lífeyrissjóður	4,34%	4,00%
Vanguard	3,91%	3,96%
Birta lífeyrissjóður	3,58%	3,60%
Frjálsi lífeyrissjóðurinn	3,55%	3,44%
Stapi lífeyrissjóður	2,85%	3,16%
Hvalur hf.	2,52%	2,52%
Festa lífeyrissjóður	2,38%	2,20%
Sjóðir í rekstri Stefnis	2,30%	2,67%
Íslandsbanki hf.	2,24%	2,25%
Kvika banki hf.	1,66%	1,50%
Almennir lífeyrissjóðurnir	1,52%	1,52%
Lífsvérk lífeyrissjóður	1,23%	1,18%
Sjóvá tryggingar	1,09%	1,17%
Landsbankinn hf.	1,06%	1,22%
Landsbréf hf.	0,98%	1,21%
Arion banki hf.	0,95%	0,95%
Aðrir	29,97%	29,29%
	100,00%	100,00%

Stjórnarháttayfirlýsing Stefnis hf. 2024

Inngangur

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 töl 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. Leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja má nálgast á [leidbeiningar.is](https://www.oecd.org/daf/ca/Corporate-Governance-Principles-ENG.pdf) og meginreglur G20/OECD um stjórnarhætti fyrirtækja má finna á <https://www.oecd.org/daf/ca/Corporate-Governance-Principles-ENG.pdf>

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 um 247 milljarða króna í sjóðastýringu í árslok 2023. Hjá Stefni starfa 24 einstaklingar 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, starfsfólk, auk almennings.

Starfsemi félagsins eru háð starfsleyfi sem er gefið út af Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands. 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 Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands skv. lögum nr. 87/1998 um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi.

Lýsing á meginþáttum innra eftirlits, áhættustýringar og reikningsskilum

Áhættustýring og virkt innra eftirlit er ein af meginstoðum ábyrgs reksturs sjóðastýringarfyrirtækis. Stjórn staðfesti áhættustefnu félagsins í lok árs 2023. 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 þölmörkum hans. Stjórn Stefnis tekur árlega áhættuvilja félagsins til endurskoðunar með tilliti til breytinga í innra og ytra umhverfi félagsins.

Stjórnarháttayfirlýsing Stefnis hf. 2024, frh.

Áhættustjóri Stefnis ber ábyrgð á greiningu og mati á fjárhagslegum áhættum og rekstraráhættum félagsins. Áhættustjóri tekur virkan þátt í mótun áhættustefnu og 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 af þeim aðilum sem sinna eftirliti þ.m.t. áhættustjóra og er endurskoðunar- og áhættunefnd kynnt framvinda eftirlitsaðgerðanna. Regluvörslu og innri endurskoðun er útvistað með leyfi Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands til Arion banka og starfa aðilarnir samkvæmt erindisbréfi frá stjórn Stefnis.

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

Stefnir hefur innleitt stefnu um hagsmunaárekstra. Markmið stefnunnar er að vernda viðskiptavinum, og sjóðsfélaga, 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 sjóðsfélaga. Á heimasíðu Stefnis má finna úrdrátt úr stefnunni auk annarra reglna sem snúa að takmörkun á hagsmunaárekstrum s.s. reglum um verðbréfavíðskipti starfsfólks Stefnis.

Gerð reikningsskila félagsins eru í höndum fjármálasviðs Arion banka, en Stefnir hefur fengið leyfi Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands 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.

Gildi og samfélags ábyrgð

Í stefnumótunarvinnu sem lokið var á árinu 2023 voru áherslur í rekstri Stefnis til næstu ára ákveðnar. Stjórn og starfsfólk tóku virkan þátt í vinnunni og voru fjöldi lykilmælikvarða ákveðnir sem styðja við og efla Stefni sem leiðandi sjóðastýringarfélag á Íslandi.

Gildin sem ákveðin voru í stefnumótunarvinnu stjórnar og starfsfólks árið 2022 eru fagleg, framsýn og ábyrg. Kennisetningin „Saman sköpum við verðmæt tækifæri með framsýni og ábyrgð að leiðarljósi“ er 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 endurspegla 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 2023. Stefnan lýsir sjálfbærniáherslum 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.

Í stefnu félagsins um fjölbreytileika, jafnrétti og þátttöku sem samþykkt var 2023 koma fram þau viðmið sem stjórn hefur sett félaginu hvað varðar fjölbreytileika og jafnrétti.

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 umhverfisþátta, félagslegra þátta og stjórnarháttanna 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 samfélagslegru 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.

Stjórnarháttayfirlýsing Stefnis hf. 2024, frh.

Stjórn

Stjórnarmenn Stefnis eru þrír. Meirihluti stjórnarmanna eru óháðir Arion banka hf., móðurfélagi Stefnis og féluginu 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 16 og var stjórn í öllum tilvikum ákvörðunarþær. Starfsreglur stjórnar Stefnis má finna á heimasíðu félagsins auk samþykktu félagsins.

Í stjórn Stefnis eiga sæti tvær konur og einn karl. Öll eru með fjölbreyttan bakgrunn og menntun ásamt því að hafa víðtæka reynslu úr atvinnulífinu á sviði rekstrar og stjórnunar. Stjórnarmenn eru Sigrún Ragna Ólafsdóttir, formaður, Guðmundur Jóhann Jónsson, og Hrefna Ösp Sigfinnsdóttir.

Sigrún Ragna er fædd árið 1963. Sigrún Ragna er sjálfstætt starfandi en hún er fyrrum forstjóri VÍS og Mannvits. Áður starfaði hún sem framkvæmdastjóri fjármálasviðs Íslandsbanka og þar áður hjá Deloitte, þar sem hún var meðeigandi. Sigrún Ragna er viðskiptafræðingur frá Háskóla Íslands og löggiltur endurskoðandi. Hún er mað MBA próf frá Háskólanum í Reykjavík. Sigrún situr einnig í stjórn Símans og er þar varaformaður. Sigrún hefur engin hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila eða samkeppnisaðila Stefnis.

Guðmundur Jóhann er fæddur árið 1959. Guðmundur er sjálfstætt starfandi en hann er fyrrum forstjóri Varðar trygginga. Guðmundur situr einnig í stjórn Útgerðarfélags Reykjavíkur hf., Fareind hf. og Stjórnborði ehf. Guðmundur er viðskiptafræðingur frá Seattle University. Hann útskrifaðist með MBA próf frá Edinborgarháskóla ásamt því hefur hann lokið Advanced Management Program (AMP) frá IESE Business School. Guðmundur hefur engin hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila eða samkeppnisaðila Stefnis. Stjórn hefur metið Guðmund sem háðan stjórnarmann samkvæmt starfsreglum sínum og kafla 2.3 í leiðbeiningum um góða stjórnarhætti í ljósi fyrrum ráðningarsambands við Vörð tryggingar sem er einnig dótturfélag Arion banka hf.

Hrefna Ösp er fædd árið 1969. Hrefna er forstjóri Creditinfo og fyrrum framkvæmdastjóri eignastýringar Landsbankans. Hrefna situr í stjórn Coripharma Holding hf., Vaxandi fjárfestingu hf. og Styrktarsjóði Arnarskóla. Hrefna er viðskiptafræðingur frá Háskóla Íslands og með löggildingarpróf í verðbréfavíðskiptum og hefur lokið AMP frá IESE Business School. Hrefna hefur engin hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila eða samkeppnisaðila Stefnis.

Stjórnarmenn hafa ekki tekið að sér sérstök störf fyrir félagið en sérstaklega er fjallað um önnur störf, sem stjórnarmenn kunna að taka að sér, í starfsreglum stjórnar félagsins.

Sigrún Ragna Ólafsdóttir hefur gegnt stjórnarformennsku frá ágúst 2019, Guðmundur Jóhann Jónsson tók sæti í stjórn í maí 2022 og Hrefna Ösp Sigfinnsdóttir tók sæti í stjórn Stefnis í desember 2022. Frekari upplýsingar um stjórn Stefnis er að finna á heimasíðu félagsins.

Undirnefndir stjórnar

Stefnir starfrækir endurskoðunar- og áhættunefnd. Nefndina skipa stjórnarmenn félagsins. Nefndin fundaði 8 sinnum á starfsárinu og var í öllum tilvikum ákvörðunarþær. Tveir fulltrúar í nefndinni eru óháðir féluginu 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 starfrækir einnig starfskjaranefnd. Nefndina skipa stjórnarmenn félagsins líkt og endurskoðunar- og áhættunefnd. Nefndin fundaði 5 sinnum á starfsárinu og var í öllum tilvikum ákvörðunarþær. Tilnefninganefnd er ekki starfrækt þar sem Stefnir er að fullu í eigu Arion banka og tengds félags.

Hlutverk stjórnar

Hlutverk stjórnar Stefnis hefur verið skilgreint með eftirfarandi hætti:

Meginhlutverk stjórnarinnar er að marka féluginu 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 ábyrga 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.

Stjórnarháttayfirlýsing Stefnis hf. 2024, frh.

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

Stjórn hefur árlega metið störf sín, nefnda og stjórnarformanns og gert tillögur að úrbótum. Við það mat styðst stjórn við rafræna, nafnlausa spurningasvörum. Matsniðurstöðurnar eru svo teknar til umfjöllunar á stjórnarfundi og tillögum stjórnar um úrbætur úthlutað til ábyrgðaraðila. Helstu atriði í árangursmati stjórnar eru verðmætasköpun og stefnumótun, dagskrá stjórnar og fundir, starfsfólk og menning, samsetning stjórnar, mat á stjórnarformanni, áhættustýring og upplýsingagjöf auk fleirri atriða sem skipta máli til að stjórn nái fram markmiðum sínum. Stjórn fer yfir árangursmatið og er þess getið í fundargerð.

Framkvæmdastjóri

Framkvæmdastjóri félagsins frá 1. maí 2022 er Jón Finnbogason fæddur 1973. Jón er lögfræðingur, með lögmannsréttindi (hdl.) og hefur lokið prófi í verðbréfavíðskiptum. Jón hefur starfað á fjármálamarkaði við margvísleg stjórnunar- og sérfræðistörf í 23 ár. Jón var meðal annars sparisjóðsstjóri Byrs sparisjóðs og síðar forstjóri Byrs hf. á árunum 2009 – 2011 þegar hann tók við stöðu aðstoðarframkvæmdastjóra viðskiptabankasviðs Íslandsbanka hf til 2013. Jón starfaði hjá Stefni á tímabilinu 2003 til 2008 og aftur 2013 til 2017 þegar hann veitti skuldabréfateymi félagsins forstöðu og var staðgengill framkvæmdastjóra. Jón var útlánastjóri Arion banka hf. á árunum 2017 – 2022. Jón er stjórnarmaður hjá Fimleikasjóði Íslands. Jón hefur engin hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila eða samkeppnisaðila Stefnis.

Hvorki framkvæmdastjóri né tengdir aðilar eiga eignarhluti eða kauprétti í Stefni hf., en framkvæmdastjóri og tengdir aðilar eiga hins vegar eignarhluti í og kauprétti að eignarhlutum í Arion banka hf., móðurfélagi Stefnis hf. 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 starfsskyldu sinnar að fengnu samþykki stjórnar.

Starfsreglur stjórnar og fyrirkomulag samskipta hlutahafa og 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 viðurkenningar félagsins sem fyrirmyndarfyrirtækis í góðum stjórnarháttum.

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

Niðurlag

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 ábyrga 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.

Flokkunarreglugerð Evrópusambandsins (EU Taxonomy)

Á árinu 2023 tók gildi sjálfbærnilöggjöf hér á landi sem gerir Stefni hf. skylt að birta upplýsingar í tengslum við flokkunarkerfi Evrópusambandsins (EU Taxonomy). Upplýsingar í samræmi við flokkunarreglugerðina eru birtar í fyrsta sinn í viðauka við ársreikning samstæðunnar 2023.

Þann 1. júní 2023 tóku gildi lög nr. 25/2023 um upplýsingagjöf um sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu og flokkunarkerfi fyrir sjálfbærar fjárfestingar. Lögin innleiddu í íslenskan rétt tvær reglugerðir Evrópusambandsins (ESB). Þar er um að ræða annars vegar reglugerð (ESB) 2019/2088 um upplýsingagjöf tengda sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu (SFDR) og hins vegar reglugerð (ESB) 2020/852 um að koma á ramma til að greiða fyrir sjálfbærri fjárfestingu og um breytingu á reglugerð (ESB) 2019/2088 (flokkunarreglugerð ESB eða flokkunarreglugerðin).

Með flokkunarreglugerð ESB, sem tók fyrst að hluta gildi í ríkjum ESB þann 12. júlí 2020 en tók gildi að öllu leyti þann 1. janúar 2023, er í einföldu máli komið á fót samræmdu evrópsku flokkunarkerfi með skilgreiningum á því hvað teljist umhverfislega sjálfbær atvinnustarfsemi.

Flokkunarreglugerðin hefur meðal annars það að markmiði að endurskipuleggja fjármagnsstreymi í átt að sjálfbærri fjárfestingu, að auka gagnsæi og samræmi í upplýsingagjöf fyrirtækja í tengslum við hvaða atvinnustarfsemi getur talist umhverfislega sjálfbær og að sporna við svokölluðum grænpvotti sem felst í því að fyrirtæki skilgreini og markaðssetji starfsemi sem sjálfbæra án þess að fullnægjandi forsendur liggi því til grundvallar.

Hæf starfsemi og umhverfislega sjálfbær

Atvinnustarfsemi er sögð vera hæf (e. eligible) ef hún er skilgreind í framseldum reglugerðum ESB, settum á grundvelli flokkunarreglugerðarinnar, um þau tæknilegu matsviðmið sem atvinnustarfsemi þarf að uppfylla til að teljast umhverfislega sjálfbær samkvæmt flokkunarkerfinu. Ef flokkunarkerfið nær yfir atvinnustarfsemi telst hún vera hæf. Hæfni gefur þó ekki til kynna hvort tiltekin starfsemi sé sjálfbær heldur einungis að til eru tæknileg matsviðmið fyrir starfseminu til að hægt sé að greina hana í samræmi við flokkunarkerfið.

Flokkunarreglugerðin setur fram sex umhverfismarkmið:

- Mildun loftslagsbreytinga
- Aðlögun að loftslagsbreytingum
- Sjálfbær notkun og verndun vatns og auðlinda sjávar
- Umskipti yfir í hringrásarhagkerfi
- Mengunarvarnir- og eftirlit
- Vernd og endurheimt líffræðilegrar fjölbreytni og vistkerfa

Fyrsta framselda reglugerð ESB, nr. 2021/2139 (framselda loftslagsreglugerðin) beinist að umhverfismarkmiðunum mildun loftslagsbreytinga og aðlögun að loftslagsbreytingum. Sú atvinnustarfsemi sem flokkunarkerfið nær nú yfir er starfsemi sem er mikilvæg til að draga úr útblæstri gróðurhúsalofttegunda og bæta viðnámsþol vegna þeirra. Þannig er t.d. framleiðsla, byggingar, orka og flutningar hæf starfsemi samkvæmt reglugerðinni. Með tímanum mun flokkunarkerfið ná yfir fleiri atvinnustarfsemi og hin fjögur umhverfismarkmiðin. Framseld reglugerð (ESB) 2023/2486 um þessi hin fjögur umhverfismarkmið tók gildi innan ESB í desember og biður innleiðingar hér á landi.

Til þess að atvinnustarfsemi geti talist vera umhverfislega sjálfbær (e. aligned) verður hún að falla undir eitt af sex umhverfismarkmiðum reglugerðarinnar, en má á sama tíma ekki skaða önnur markmið hennar. Þetta er til þess að komast hjá því að atvinnustarfsemi geti talist umhverfislega sjálfbær ef hún veldur síðan umhverfinu svo miklum skaða að það vegur þyngra en framlag starfseminnar til umhverfismarkmiðs. Að auki þarf starfsemin að vera stunduð í samræmi við lágmarksverndarráðstafanir (e. minimum safeguards) sem snúa m.a. að mannréttindum og uppfylla tæknilegu matsviðmiðin (e. technical screening criteria).

Flokkunarreglugerð Evrópusambandsins, frh. (EU Taxonomy)

Skýrslugjöf 2023 í tengslum við flokkunarkerfið

Frá og með janúar 2022 hefur fyrirtækjum á markaði innan ESB verið skylt að birta í ársreikningum sínum upplýsingar um hæfar eignir. Ári síðar var upplýsingaskyldan útvíkuð þannig að fyrirtækjum, öðrum en fjármálafyrirtækjum, varð skylt að birta lykilárangursmælikvarða í samræmi við reglugerðina í heild sinni. Frá og með janúar 2024 hefur fjármálafyrirtækjum, bæði á Íslandi og innan ESB, verið skylt að birta upplýsingar um umhverfislega sjálfbærar eignir. Fjármálafyrirtæki þurfa gögn mótaðilla sinna til að birta sína eigin lykilárangursmælikvarða um bæði hæfa og umhverfislega sjálfbæra starfsemi, sem skýrir þessa eins árs seinkunn á birtingu lykilárangursmælikvarða fyrir fjármálafyrirtæki. Á Íslandi tók reglugerðin gildi fyrst á árinu 2023 sem þýðir að íslensk fyrirtæki birta upplýsingar í samræmi við flokkunarkerfið í fyrsta sinn á árinu 2024, ólíkt öðrum fyrirtækjum innan ESB sem hafa gert það síðan í ársreikningi fyrir reikningsárið 2021.

Flokkunarkerfið er enn í mikilli þróun og með tímanum mun bæði umfang upplýsingagjafar aukast og fyrirtæki munu ná betri tökum á upplýsingagjöf í samræmi við flokkunarreglugerðina.

Ársreikningaskrá tilkynnti þann 18. janúar 2024 á vefsíðu sinni takmarkaða undanþágu frá birtingu upplýsinga í viðeigandi sniðmátum fjármálafyrirtækja að því marki að ekki eru til staðar viðeigandi og/eða áreiðanlegar upplýsingar. Þar sem lítil sem engin reynsla er komin á Íslandi í upplýsingagjöf í tengslum við flokkunarkerfið og gögn sem þarf til útreikninga á lykilárangursmælikvörðum aðeins tiltæk að litlum hluta.

Fyrirtæki innan gildissviðs

Á Íslandi eru um 300 fyrirtæki sem falla innan gildissviðs flokkunarreglugerðarinnar og er þeim gert að innleiða flokkunarkerfi ESB og veita upplýsingar um flokkunarkerfið í ársreikningi ársins 2023. Þetta eru félög sem er skylt að birta ófjárhagslegar upplýsingar, sbr. 66. gr. d laga nr. 3/2006, um ársreikninga, þ.e. stór félög, móðurfélög stórra samstæðna og einingar tengdar almannahagsmunum, oft kölluð NFRD1-félög. A-hluti ársuppgjörs Stefnis er hluti af samstæðu uppgjöri Arion banka. Í viðauka samstæðureikningsins má finna ítarlegar upplýsingar í samræmi við flokkunarreglugerðina.

Innleiðing á Íslandi og skortur á nauðsynlegum gögnum

Ákvæði 8. gr. flokkunarreglugerðarinnar varðar upplýsingar sem fyrirtæki skulu birta í tengslum við flokkunarkerfið og eru þau ákvæði nánar útfærð í framseldri reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2021/2178. Þar er ítarlega greint frá aðferðafræði, efni og uppsetningu á upplýsingagjöfinni ásamt tímalínu gildistöku og framkvæmdar á reglugerðinni fyrir fjármálafyrirtæki og önnur fyrirtæki.

Framkvæmd reglugerðarinnar er sett fram á þann hátt að innleiðing fyrirtækja á upplýsingagjöf í tengslum við flokkunarkerfið gerist í skrefum yfir nokkurra ára tímabil. Flokkunarreglugerðin tók gildi innan ESB 12. júlí 2020 og miðar framkvæmd reglugerðarinnar við þá gildistöku. Á Íslandi tók reglugerðin aftur á móti gildi 1. júní 2023 og þeim fyrirtækjum sem er skylt að birta upplýsingar í tengslum við flokkunarkerfi ESB birta þær í fyrsta sinn árið 2024, þ.e. fyrir ársreikning ársins 2023. Fyrirtæki sem starfa innan ESB hafa því birt upplýsingar í ársreikningi síðan 2021 og er fyrirkomulag innleiðingarinnar þar af leiðandi ólíkt því sem gerist hér á landi.

Þetta þýðir að þau gögn sem þarf til að greina hlutfall eigna sem flokkunarkerfið nær yfir, og að hve miklu leyti þær teljast umhverfislega sjálfbærar, liggja að miklu leyti ekki enn fyrir.

Áhættuskuldbindingar utan efnahagsreiknings

Eignir í stýringu

Íslensk félög sem falla undir gildissvið flokkunarreglugerðarinnar munu birta fyrstu tölur um hlutfall umhverfislega sjálfbærrar veltu og fjárfestingargjalda þeirra á árinu 2024 í ársreikningum sínum fyrir árið 2023. Því reynist ómögulegt fyrir Stefni að reikna hlutfall umhverfislega sjálfbærrar veltu og fjárfestingargjalda fyrir eignir þeirra í innlendum hluta- og skuldabréfum ásamt innlendum sérhæfðum fjárfestingum.

Einnig hefur enginn erlendur hlutabréfasjóður, eða erlendur sérhæfður fjárfestingarsjóður í sjóðum Stefnis birt hæfi eða hlutfall umhverfislega sjálfbærra eigna þeirra. Skýrslugjöf í samræmi við flokkunarreglugerðina frá fjárfestingarsjóðunum er væntanleg í ársreikningum þeirra fyrir árið 2023.

Flokkunarreglugerð Evrópusambandsins, frh. (EU Taxonomy)

Þar sem innleiðing flokkunarreglugerðarinnar hófst fyrr hjá fyrirtækjum innan ESB, þá hafa fyrirtæki þar sem falla undir reglugerðina, þegar greint frá mótvægi við og aðlögun að loftslagsbreytingum. Því er hægt meta hæfi og hlutfall umhverfislega sjálfbærrar veltu og fjárfestingagjalda fyrir ákveðnar fjárfestingar í stökum erlendum eignum. Gögn um hæfar og umhverfissjálfbærar eignir voru sótt í gagnaveitu Bloomberg.

Ríkisskuldabréf falla ekki undir reglugerðina og því er ekki gerð krafa um birtingu í tengslum við þau.

Af ofangreindum ástæðum er birting lykilárangursmælikvarða fyrir eignir í stýringu hjá Stefni takmörkuð fyrir árið 2023.

			Hæfar eignir (sem flokunarkerfið nær yfir)	Umhverfissjálfbærar eignir (falla að flokunarkerfinu)**	Umhverfissjálfbærar eignir (falla að flokunarkerfinu)***
Eignir í stýringu	247,419,275	143,058,273	2,954,535	174,807	128,402
Þar af skuldagæringar	102,481,058	60,421,191	-	-	-
Þar af hlutabréfagæringar	144,938,217	82,637,083	2,954,535	174,807	128,402

*Fyrirtæki sem falla undir birtingarskyldur samkvæmt tilskipuninni um birtingu ófjárhagslegra upplýsinga

**á grundvelli lykilárangursmælikvarða fjárfestingargjalda fyrir mótaðila

***á grundvelli lykilárangursmælikvarða veltu fyrir mótaðila



Verðbréfasjóðir

Ársreikningur 2023

Samandreginn ársreikningur verðbréfasjóða 2023

Verðbréfasjóðir í rekstri voru 8 talsins í árslok 2023. Enginn sjóður var stofnaður á árinu.

Jákvæð afkoma var af rekstri verðbréfasjóða í íslenskum krónum á árinu sem nam 1.144 millj. kr. samanborið við neikvæða afkomu að fjárhæð 1.109 millj. kr. á árinu 2022. Hrein eign sjóðanna í íslenskum krónum í árslok 2023 var 27.645 millj. kr. og hefur lækkað um 2.186 millj. kr. frá lokum fyrra árs eða um 7,3%.

Rekstur og efnahagur verðbréfasjóða í ISK (í millj. króna)									
	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign		
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	Breyting
	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	301	(453)	8.034	8.930	10	81	8.024	8.849	(9,3%)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	441	(286)	11.363	11.905	26	24	11.338	11.881	(4,6%)
Stefnir - Ríkisbréfasjóður óverðtryggður hs.	23	(55)	821	850	1	4	820	846	(3,1%)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	359	(247)	7.019	7.729	11	23	7.009	7.705	(9,0%)
Stefnir - Grænaval hs. (1)	10	(54)	192	285	0	0	192	285	(32,5%)
Stefnir - Kjarabréf hs.	9	(13)	265	267	2	1	263	265	(1,0%)
Samtals	1.144	(1.109)	27.695	29.965	50	134	27.645	29.831	(7,3%)

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

Jákvæð afkoma var af rekstri verðbréfasjóða í EUR á árinu sem nam 888 þús. EUR samanborið við neikvæða afkomu að fjárhæð 1.809 þús. EUR á árinu 2022. Hrein eign í árslok 2023 var 12.215 þús. EUR og hefur hækkað um 395 þús. EUR frá lokum fyrra árs eða um 3,3%.

Rekstur og efnahagur verðbréfasjóða í EUR (í þús. EUR)									
	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign		
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	Breyting
	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	856	(1.756)	11.445	11.125	37	29	11.409	11.096	2,8%
Stefnir - Sustainable Arctic Fund hs. (2)	32	(53)	809	725	3	1	806	723	11,4%
Samtals	888	(1.809)	12.255	11.850	40	30	12.215	11.820	3,3%

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

Gengi og ávöxtun verðbréfasjóða.									
	Gengi			Nafnávöxtun			Raunávöxtun		
	2023	2022	2021	2023	2022	2021	2023	2022	2021
	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	6,32	6,10	6,41	3,6%	(4,8%)	3,8%	(4,1%)	(12,9%)	(1,0%)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	34.238,01	32.968,50	33.759,36	3,9%	(2,3%)	3,4%	(3,9%)	(10,7%)	(1,4%)
Stefnir - Ríkisbréfasjóður óverðtryggður hs.	225,75	219,52	230,69	2,8%	(4,9%)	(2,6%)	(4,8%)	(13,0%)	(7,1%)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	219,24	209,17	215,06	4,8%	(2,7%)	5,6%	(3,0%)	(11,1%)	0,7%
Stefnir - Grænaval hs.	101,01	95,36	106,72	5,9%	(10,7%)	6,7%	(1,9%)	(18,3%)	2,7%
Stefnir - Kjarabréf hs.	23,04	22,24	23,34	3,6%	(4,7%)	2,4%	(4,1%)	(12,9%)	(2,4%)
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	190,80	176,74	199,93	8,0%	(11,6%)	19,2%	-	-	-
Stefnir - Sustainable Arctic Fund hs.	96,90	92,86	-	4,4%	(7,1%)	-	-	-	-

Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.

Ársreikningur 2023

Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.

Borgartúni 19,
105 Reykjavík.
Kt. 490499-9039

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2023

		2023	2022
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		335.675	234.969
Verðbætur		451.107	634.546
Vextir af innlánum lánastofnana		26.262	8.898
Tekjur samtals		<u>813.044</u>	<u>878.413</u>
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	9	84.280	95.480
Aðrar þóknanir		18.455	6.203
Vextir og verðbætur		2.025	26
Viðskiptakostnaður		30	18
Önnur gjöld og kostnaður		6.670	7.386
Gjöld samtals		<u>111.460</u>	<u>109.113</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		701.584	769.300
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(	313.464)	(56.876)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(	87.020)	(1.165.703)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>301.100</u>	<u>(453.279)</u>
Fjármögnunarahreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		88.076	618.670
Innleyst hlutdeildarskírteini	(	1.214.162)	(1.233.883)
Fjármögnunarahreyfingar		<u>(1.126.086)</u>	<u>(615.213)</u>
Hækkun (lækkun)	(	824.986)	(1.068.492)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		<u>8.848.829</u>	<u>9.917.321</u>
Hlutdeildarskírteini í árslok		<u><u>8.023.843</u></u>	<u><u>8.848.829</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2023

			31.12.2023	31.12.2022
	Skýr.			
Eignir				
Fjárfestingar:				
Verðbréf			7.988.408	8.863.743
Innlán hjá lánastofnunum			45.042	64.029
	Fjárfestingar samtals	10	8.033.450	8.927.772
Aðrar eignir:				
Innlán hjá lánastofnunum		11	616	148
Aðrar eignir		12	30	2.032
	Aðrar eignir samtals		646	2.180
	Eignir samtals		8.034.096	8.929.952
Skuldir				
Skuld við rekstrarfélag			7.223	7.540
Skuld við vörslufélag			6	7
Aðrar skuldir		13	3.024	73.576
	Skuldir samtals		10.253	81.123
Hrein eign í árslok			8.023.843	8.848.829
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)			1.269.003	1.450.034
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok			6,32	6,10

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisb. 3% 21.3.2033	2.296.025	28,6	1.369.912	15,3	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	1.792.693	22,3	1.063.459	11,9	Seðlabanki Íslands
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	1.673.491	20,8	310.096	3,5	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	1.017.460	12,7	49.052	0,5	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 7,0% 17.09.2035	314.505	3,9	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 5% 15.11.2028	249.046	3,1	1.115.048	12,5	Seðlabanki Íslands
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	187.040	2,3	689.666	7,7	ÍL-sjóður
Ríkisskuldabréf 6,5% 24.01.2031	155.927	1,9	1.342.095	15,0	Seðlabanki Íslands
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	116.238	1,4	128.507	1,4	Byggðastofnun
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033	92.843	1,2	98.781	1,1	Byggðastofnun
Byggðastofnun 3,08% 6.12.2031	39.593	0,5	42.942	0,5	Byggðastofnun
Husbr. 01/2 4,75% 15.3.2041	17.779	0,2	17.320	0,2	ÍL-sjóður
Byggðastofnun 2,34% 15.09.2032	13.261	0,2	14.224	0,2	Byggðastofnun
Husbr. 96/3 4,75% 15.1.2036 - Flokkur A	12.736	0,2	11.259	0,1	ÍL-sjóður
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A ...	8.005	0,1	7.780	0,1	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	1.587	0,0	4.329	0,0	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/3 3.75% 15.06.2044	152	0,0	999.066	11,2	ÍL-sjóður
Husbr. 01/1 4,75% 15.3.2026	27	0,0	36	0,0	ÍL-sjóður
Ríkisskuldabréf 8% 12.06.2025	0	0,0	990.414	11,1	Seðlabanki Íslands
Ríkisskuldabréf 4,5% 17.02.2042	0	0,0	482.133	5,4	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 2,5% 15.04.2024	0	0,0	122.664	1,4	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	0	0,0	4.960	0,1	Endurlán ríkissjóðs
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	7.988.408	99,4	8.863.743	99,3	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	45.042	0,6	64.029	0,7	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	45.042	0,6	64.029	0,7	
Fjárfestingar alls	8.033.450	100,0	8.927.772	100,0	
Innlán hjá lánastofnunum	616	0,0	148	0,0	
Aðrar eignir	30	0,0	2.032	0,0	
Eignir alls	8.034.096	100,0	8.929.952	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Skráð skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð íslenska ríkisins	7.988.408	99,4	8.863.743	99,3	50	100
Innlán fjármálafyrirtækja og peningamarkaðsskjöl	45.042	0,6	64.029	0,7	0	20
Aðrir fjármálagerningar en um er getið í liðum 1-2 sbr. hér að framan, þar með talið afleiður	0	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	8.033.450	100,0	8.927.772	100,0		

3. Uppsöfnuð heildarþau og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2023	Uppsöfnuð sala 2023
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	0	(502.390)
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	0	(1.075.215)
Ríkisvixill 18.10.2023	222.173	0
Ríkisvixill 29.11.2023	259.206	(263.018)
Ríkisvixill 21.02.2024	144.408	(145.613)
Ríkisskuldabréf 2,5% 15.04.2024	1.019.087	(1.144.769)
Ríkisskuldabréf 8% 12.06.2025	1.977.460	(2.948.765)
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	2.409.422	(1.472.388)
Ríkisskuldabréf 6,5 % 15.10.2026	2.076.838	(2.046.346)
Ríkisskuldabréf 5% 15.11.2028	2.403.134	(3.239.541)
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	4.225.279	(3.523.985)
Ríkisskuldabréf 6,5% 24.01.2031	2.260.988	(3.375.881)
Ríkisb. 3% 21.3.2033	4.346.129	(3.433.876)
Ríkisskuldabréf 7,0% 17.09.2035	1.022.457	(707.644)
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	3.182.708	(1.843.017)
Ríkisskuldabréf 4,5% 17.02.2042	1.540.981	(1.999.112)
	<u>27.090.270</u>	<u>(27.721.560)</u>

4. Flokkun fjárfestinga eftir líftíma

Sjóðurinn fjárfestir í ríkistryggðum skuldabréfum eða skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 7,3 ár í árslok 2023.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	31.12.2023	%	31.12.2022	%	31.12.2023	31.12.2022
Íbúðabréf	188.779	2,3	1.693.062	19,0	4,91	7,82
Ríkisbréf	7.499.147	93,3	6.849.834	76,7	7,43	6,65
Húsbréf	38.547	0,5	36.393	0,4	6,63	7,06
Innlán	45.042	0,6	64.029	0,0	-	-
Aðrar eignir	261.935	3,3	284.454	3,2	3,85	4,38
Fjárfestingar alls	8.033.450	100,0	8.927.772	99,3		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir 31.12.2023	Eignir 31.12.2022	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Ríkisb. 3% 21.3.2033	2.296.025	1.369.912	926.113	11,5%
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	1.792.693	1.063.459	729.234	9,1%
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	1.673.491	310.096	1.363.395	17,0%
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	1.017.460	49.052	968.408	12,1%
Ríkisskuldabréf 7,0% 17.09.2035	314.505	0	314.505	3,9%
Ríkisskuldabréf 5% 15.11.2028	249.046	1.115.048	(866.002)	(10,8%)
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	187.040	689.666	(502.626)	(6,3%)
Ríkisskuldabréf 6,5% 24.01.2031	155.927	1.342.095	(1.186.168)	(14,8%)
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	116.238	128.507	(12.269)	(0,2%)
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033	92.843	98.781	(5.938)	(0,1%)
Stærstu eignir (10)	<u>7.895.268</u>	<u>6.166.616</u>	<u>1.728.652</u>	<u>21,5%</u>
Aðrar eignir	138.828	2.763.336	(2.624.508)	(32,7%)
Heildareignir	<u>8.034.096</u>	<u>8.929.952</u>	<u>(895.856)</u>	<u>(11,2%)</u>

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	8.023.843	8.848.829	9.917.321	10.932.454
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	6,3229	6,1025	6,4095	6,1738

7. Ávöxtun

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun	3,61%	(4,79%)	3,82%	6,02%
Raunávöxtun	(4,07%)	(12,92%)	(0,98%)	2,44%

Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.

Ársreikningur 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2023

		2023	2022
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		545.097	323.655
Verðbætur		539.429	715.446
Vextir af innlánum lánastofnana		36.300	15.029
Tekjur samtals		<u>1.120.826</u>	<u>1.054.130</u>
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	9	116.440	121.076
Aðrar þóknanir		17.320	6.954
Vextir og verðbætur		2.396	43
Viðskiptakostnaður		38	28
Önnur gjöld og kostnaður		8.896	9.182
Gjöld samtals		<u>145.090</u>	<u>137.283</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		975.736	916.847
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(	502.219)	(273.994)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(	32.384)	(928.735)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>441.133</u>	<u>(285.882)</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		355.308	853.243
Innleyst hlutdeildarskírteini	(	1.339.899)	(1.104.582)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>(984.591)</u>	<u>(251.339)</u>
Hækkun (lækkun)	(	543.458)	(537.221)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		<u>11.881.397</u>	<u>12.418.618</u>
Hlutdeildarskírteini í árslok		<u><u>11.337.939</u></u>	<u><u>11.881.397</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2023

			31.12.2023	31.12.2022
	Skýr.			
Eignir				
Fjárfestingar:				
Verðbréf			11.316.564	11.823.846
Innlán hjá lánastofnunum			46.043	78.035
Fjárfestingar samtals	10		11.362.607	11.901.881
Aðrar eignir:				
Innlán hjá lánastofnunum	11		771	380
Aðrar eignir	12		81	3.119
Aðrar eignir samtals			852	3.499
Eignir samtals			11.363.459	11.905.380
Skuldir				
Skuld við rekstrarfélag			10.086	10.146
Skuld við vörslufélag			13	25
Aðrar skuldir	13		15.421	13.812
Skuldir samtals			25.520	23.983
Hrein eign í árslok			11.337.939	11.881.397
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina			331.151	360.386
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok			34.238,01	32.968,50

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð Íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	3.009.585	26,5	1.040.149	8,7	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	2.911.976	25,6	966.581	8,1	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 3% 21.3.2033	2.823.547	24,8	937.679	7,9	Seðlabanki Íslands
Ríkisskuldabréf 8% 12.06.2025	975.834	8,6	2.136.956	17,9	Seðlabanki Íslands
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	293.027	2,6	323.956	2,7	Byggðastofnun
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	258.341	2,3	952.571	8,0	ÍL-sjóður
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	248.039	2,2	155.542	1,3	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 2,5% 15.04.2024	199.543	1,8	1.731.775	14,5	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 5% 15.11.2028	138.359	1,2	969.312	8,1	Seðlabanki Íslands
Ríkisskuldabréf 6,5% 24.01.2031	103.951	0,9	951.374	8,0	Seðlabanki Íslands
Ríkisskuldabréf 6,5 % 15.10.2026	98.805	0,9	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033	97.063	0,9	103.271	0,9	Byggðastofnun
Byggðastofnun 3,08% 6.12.2031	60.710	0,5	65.845	0,6	Byggðastofnun
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	51.135	0,4	139.460	1,2	ÍL-sjóður
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A	31.669	0,3	30.781	0,3	ÍL-sjóður
Byggðastofnun 2,34% 15.09.2032	13.261	0,1	14.224	0,1	Byggðastofnun
Husnb. 96/2 2,7% 1.1.2038	898	0,0	937	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 01/2 4,75% 15.3.2041	531	0,0	517	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 01/1 4,75% 15.3.2026	201	0,0	263	0,0	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	89	0,0	585.598	4,9	ÍL-sjóður
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	0	0,0	438.939	3,7	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 4,5% 17.02.2042	0	0,0	256.133	2,2	Endurlán ríkissjóðs
Landsb ísl. v/Lánasj LB 4,5% 1.6.2023 -RÁB	0	0,0	21.983	0,2	Lánasjóður landbúnaðarins
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	11.316.564	99,6	11.823.846	99,3	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	46.043	0,4	78.035	0,7	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	46.043	0,4	78.035	0,7	
Fjárfestingar alls	11.362.607	100,0	11.901.881	100,0	
Innlán hjá lánastofnunum	771	0,0	380	0,0	
Aðrar eignir	81	0,0	3.119	0,0	
Eignir alls	11.363.459	100,0	11.905.380	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Skráð skuldabréf og víxlar útgefnir af eða með ábyrgð íslenska ríkisins	11.316.564	99,6	11.823.846	99,3	60	100
Innlán fjármálafyrirtækja	46.043	0,4	78.035	0,7	0	20
Aðrir fjármálagerningar en um er getið hér að framan	0	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	11.362.607	100,0	11.901.881	100,0		

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2023	Uppsöfnuð sala 2023
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	0	(693.904)
Íbúðabréf 04/3 3.75% 15.06.2044	0	(630.233)
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	0	(432.334)
Ríkisvixill 18.10.2023	251.542	0
Ríkisvixill 29.11.2023	356.837	(363.020)
Ríkisvixill 24.01.2024	99.023	(99.097)
Ríkisvixill 21.02.2024	242.222	(244.154)
Ríkisskuldabréf 2,5% 15.04.2024	1.637.305	(3.185.858)
Ríkisvixill 15.05.2024	191.338	(192.866)
Ríkisskuldabréf 8% 12.06.2025	3.513.123	(4.593.046)
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	4.881.779	(3.035.440)
Ríkisskuldabréf 6,5 % 15.10.2026	3.580.360	(3.423.776)
Ríkisskuldabréf 5% 15.11.2028	1.785.461	(2.579.833)
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	4.911.062	(2.957.906)
Ríkisskuldabréf 6,5% 24.01.2031	1.284.838	(2.076.601)
Ríkisb. 3% 21.3.2033	4.428.896	(2.565.818)
Ríkisskuldabréf 7,0% 17.09.2035	351.577	(349.218)
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	566.106	(479.991)
Ríkisskuldabréf 4,5% 17.02.2042	335.776	(583.789)
	<u>28.417.245</u>	<u>(28.486.884)</u>

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum og líftíma.

Sjóðurinn fjárfestir í ríkistryggðum skuldabréfum eða skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 4,9 ár í árslok 2023.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	31.12.2023	%	31.12.2022	%	31.12.2023	31.12.2022
Íbúðabréf	309.564	2,7	1.677.630	14,1	4,15	6,44
Ríkisbréf	10.509.640	92,5	9.584.439	80,5	4,96	4,30
Húsbréf	33.299	0,3	32.498	0,3	6,33	6,71
Innlán	46.043	0,4	78.035	0,7	-	-
Aðrar fjárfestingar	464.061	4,1	529.279	4,4	3,59	3,96
Fjárfestingar alls	<u>11.362.607</u>	<u>100,0</u>	<u>11.901.881</u>	<u>100,0</u>		

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 31.12.2023	Eignir 31.12.2022	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	3.009.585	1.040.149	1.969.436	17,3%
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	2.911.976	966.581	1.945.395	17,1%
Ríkisb. 3% 21.3.2033	2.823.547	937.679	1.885.868	16,6%
Ríkisskuldabréf 8% 12.06.2025	975.834	2.136.956	(1.161.122)	(10,2%)
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	293.027	323.956	(30.929)	(0,3%)
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	258.341	952.571	(694.230)	(6,1%)
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	248.039	155.542	92.497	0,8%
Ríkisskuldabréf 2,5% 15.04.2024	199.543	1.731.775	(1.532.232)	(13,5%)
Ríkisskuldabréf 5% 15.11.2028	138.359	969.312	(830.953)	(7,3%)
Ríkisskuldabréf 6,5% 24.01.2031	103.951	951.374	(847.423)	(7,5%)
Stærstu eignir (10)	10.962.202	10.165.895	796.307	7,0%
Aðrar eignir	401.257	1.739.485	(1.338.228)	(11,8%)
Heildareignir	11.363.459	11.905.380	(541.921)	(4,8%)

6. Hrein eign og gengi.

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti	11.337.939	11.881.397	12.418.618	13.139.010
Kaupgengi	34.238,01	32.968,50	33.759,36	32.658,87

7. Ávöxtun.

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun	3,85%	(2,34%)	3,37%	5,59%
Raunávöxtun	(3,85%)	(10,68%)	(1,41%)	2,03%

Stefnir - Ríkisbréfasjóður óverðtryggður hs.

Ársreikningur 2023

Stefnir - Ríkisbréfasjóður óverðtryggður hs.

Borgartúni 19,
105 Reykjavík.
Kt. 630109-9810

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2023

		2023	2022
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		65.118	53.987
Vextir af innlánnum lánastofnana		2.000	748
Tekjur samtals		<u>67.118</u>	<u>54.735</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags	9	8.331	10.029
Aðrar þóknanir		661	354
Vextir og verðbætur		121	3
Viðskiptakostnaður		11	3
Önnur gjöld og kostnaður		718	848
Gjöld samtals		<u>9.842</u>	<u>11.237</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		57.276	43.498
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(	102.086)	(77.280)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		67.750	(21.546)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>22.940</u>	<u>(55.328)</u>
Fjármögnunarahreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		32.459	44.334
Innleyst hlutdeildarskírteini	(	81.465)	(362.634)
Fjármögnunarahreyfingar samtals		<u>(49.006)</u>	<u>(318.300)</u>
Hækkun (lækkun)	(	26.066)	(373.628)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		<u>845.625</u>	<u>1.219.253</u>
Hlutdeildarskírteini í árslok		<u>819.559</u>	<u>845.625</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2023

			31.12.2023	31.12.2022
	Skýr.			
Eignir				
Fjárfestingar:				
Verðbréf			624.525	838.216
Peningamarkaðsgerningar			185.618	0
Innlán hjá lánastofnunum			10.009	11.005
Fjárfestingar samtals	10		820.152	849.221
 Aðrar eignir:				
Innlán hjá lánastofnunum	11		430	185
Aðrar eignir	12		0	103
Aðrar eignir samtals			430	288
Eignir samtals			820.582	849.509
 Skuldir				
Skuld við rekstrarfélag			728	726
Skuld við vörslufélag			1	5
Aðrar skuldir	13		294	3.153
Skuldir samtals			1.023	3.884
 Hrein eign í árslok			819.559	845.625
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)			3.630,4	3.852,2
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok			225,75	219,52

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisskuldabréf 2,5% 15.04.2024	200.290	24,4	151.882	17,9	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 8% 12.06.2025	174.184	21,2	233.410	27,5	Seðlabanki Íslands
Ríkisvixill 15.05.2024	96.558	11,8	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 6,5 % 15.10.2026	83.985	10,2	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 5% 15.11.2028	63.184	7,7	185.568	21,8	Seðlabanki Íslands
Ríkisvixill 21.02.2024	59.228	7,2	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 7,0% 17.09.2035	52.418	6,4	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 6,5% 24.01.2031	41.580	5,1	183.947	21,7	Seðlabanki Íslands
Ríkisvixill 24.01.2024	29.833	3,6	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 4,5% 17.02.2042	8.883	1,1	41.756	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	0	0,0	41.653	4,9	Endurlán ríkissjóðs
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	810.143	98,7	838.216	93,8	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	10.009	1,2	11.005	1,3	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	10.009	1,2	11.005	1,3	
Fjárfestingar alls	820.152	99,9	849.221	95,1	
Innlán hjá lánastofnunum	430	0,1	185	0,0	
Aðrar eignir	0	0,0	103	0,0	
Eignir alls	820.582	100,0	849.509	95,1	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Óverðtryggð ríkisskuldabréf, ríkisvixlar og önnur óverðtryggð skuldabréf með ábyrgð íslenska ríkisins	810.143	98,8	838.216	98,7	90	100
Innlán fjármálafyrirtækja	10.009	1,2	11.005	1,3	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	820.152	100,0	849.221	100,0		

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2023		Uppsöfnuð sala 2023
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	0	(	34.810)
Ríkisvixill 18.10.2023	19.580		0
Ríkisvixill 29.11.2023	117.467		0
Ríkisvixill 24.01.2024	39.124	(	9.876)
Ríkisvixill 21.02.2024	58.688		0
Ríkisvixill 15.05.2024	95.669		0
Ríkisskuldabréf 2,5% 15.04.2024	271.096	(	227.989)
Ríkisskuldabréf 8% 12.06.2025	71.600	(	123.520)
Ríkisskuldabréf 6,5 % 15.10.2026	338.108	(	247.773)
Ríkisskuldabréf 5% 15.11.2028	73.663	(	193.238)
Ríkisskuldabréf 6,5% 24.01.2031	111.702	(	246.018)
Ríkisskuldabréf 7,0% 17.09.2035	71.198	(	19.813)
Ríkisskuldabréf 4,5% 17.02.2042	63.181	(	95.478)
	1.331.076	(	1.198.515)

Sundurliðanir, frh.

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum og líftíma

Sjóðurinn fjárfestir í ríkistryggðum skuldabréfum eða skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 2,0 ár í árslok 2023.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	31.12.2023	%	31.12.2022	%	31.12.2023	31.12.2022
Ríkisbréf	624.525	76,1	838.216	98,7	2,49	3,96
Ríkisvixlar	185.618	22,6	0	0,0	0,24	-
Innlán	10.009	1,2	11.005	1,3	-	-
Fjárfestingar alls	820.152	100,0	849.221	100,0		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	31.12.2023	31.12.2022		
Ríkisskuldabréf 2,5% 15.04.2024	200.290	151.883	48.407	5,9%
Ríkisskuldabréf 8% 12.06.2025	174.184	233.410	(59.226)	(7,2%)
Ríkisvixill 15.05.2024	96.558	0	96.558	11,8%
Ríkisskuldabréf 6,5 % 15.10.2026	83.985	0	83.985	10,2%
Ríkisskuldabréf 5% 15.11.2028	63.184	185.568	(122.384)	(14,9%)
Ríkisvixill 21.02.2024	59.228	0	59.228	7,2%
Ríkisskuldabréf 7,0% 17.09.2035	52.418	0	52.418	6,4%
Ríkisskuldabréf 6,5% 24.01.2031	41.580	183.947	(142.367)	(17,3%)
Ríkisvixill 24.01.2024	29.833	0	29.833	3,6%
Arion banki, innlán	10.009	11.005	(996)	(0,1%)
Stærstu eignir (7)	811.269	765.813	45.456	5,5%
Aðrar eignir	9.313	83.696	(74.383)	(9,1%)
Heildareignir	820.582	849.509	(28.927)	(3,5%)

6. Hrein eign og gengi

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	819.559	845.625	1.219.253	1.456.454
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	225,75	219,52	230,69	236,80

7. Ávöxtun

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun	2,84%	(4,85%)	(2,58%)	4,99%
Raunávöxtun	(4,78%)	(12,97%)	(7,08%)	1,45%

Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.

Ársreikningur 2023

Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.

Borgartúni 19,

105 Reykjavík.

Kt. 671009-9910

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2023

		2023	2022
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		198.438	84.378
Verðbætur		582.450	724.437
Vextir af innlánum lánastofnana		11.364	18.191
Tekjur samtals		<u>792.252</u>	<u>827.006</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags	9	74.613	82.219
Aðrar þóknanir		4.162	1.795
Vextir og verðbætur		2.055	0
Viðskiptakostnaður		19	17
Önnur gjöld og kostnaður		5.596	5.907
Gjöld samtals		<u>86.445</u>	<u>89.938</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		705.807	737.068
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(	90.655)	(375.788)
Öinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(	255.878)	(608.618)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>359.274</u>	<u>(247.338)</u>
Fjármögnunarahreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		422.052	2.048.814
Innleyst hlutdeildarskírteini	(	1.477.812)	(1.633.492)
Fjármögnunarahreyfingar samtals		<u>(1.055.760)</u>	<u>415.322</u>
Hækkun (lækkun)	(	696.486)	167.984
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		7.705.234	7.537.250
Hlutdeildarskírteini í árslok		<u><u>7.008.748</u></u>	<u><u>7.705.234</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2023

			31.12.2023	31.12.2022
	Skýr.			
Eignir				
Fjárfestingar:				
Verðbréf			6.962.238	7.687.021
Innlán hjá lánastofnunum			35.033	39.018
Fjárfestingar samtals	10		6.997.271	7.726.039
Aðrar eignir:				
Innlán hjá lánastofnunum	11		133	489
Aðrar eignir	12		22.040	2.195
Aðrar eignir samtals			22.173	2.684
Eignir samtals			7.019.444	7.728.723
Skuldir				
Skuld við rekstrarfélag			6.274	6.585
Skuld við vörslufélag			4	20
Aðrar skuldir	13		4.418	16.884
Skuldir samtals			10.696	23.489
Hrein eign í árslok			7.008.748	7.705.234
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)			31.968,83	36.837,49
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok			219,24	209,17

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	1.875.172	26,7	2.067.549	26,8	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 3% 21.3.2033	1.795.805	25,6	1.754.817	22,7	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	1.565.373	22,3	1.652.055	21,4	Endurlán ríkissjóðs
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	180.319	2,6	664.884	8,6	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/3 3.75% 15.06.2044	90	0,0	591.901	7,7	ÍL-sjóður
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	1.111.216	15,8	319.971	4,1	Endurlán ríkissjóðs
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	99.193	1,4	270.529	3,5	ÍL-sjóður
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	188.375	2,7	208.258	2,7	Byggðastofnun
Byggðastofnun 3,08% 6.12.2031	79.187	1,1	85.884	1,1	Byggðastofnun
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033	59.082	0,8	62.861	0,8	Byggðastofnun
Byggðastofnun 2,34% 15.09.2032	6.630	0,1	7.112	0,1	Byggðastofnun
Husbr. 01/2 4,75% 15.3.2041	1.164	0,0	572	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A	586	0,0	569	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 01/1 4,75% 15.3.2026	46	0,0	59	0,0	ÍL-sjóður
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	6.962.238	99,2	7.687.021	99,5	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	35.033	0,5	39.018	0,5	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	35.033	0,5	39.018	0,5	
Fjárfestingar alls	6.997.271	99,7	7.726.039	100,0	
Innlán hjá lánastofnunum	133	0,0	489	0,0	
Aðrar eignir	22.040	0,3	2.195	0,0	
Eignir alls	7.019.444	100,0	7.728.723	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Verðtryggð skuldabréf og aðrar verð- tryggðar skuldaviðurkenningar útgefnar af eða með ábyrgð íslenska ríkisins	6.962.238	99,5	7.687.021	99,5	90	100
Innlán fjármálafyrirtækja	35.033	0,5	39.018	0,5	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	6.997.271	100,0	7.726.039	100,0		

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2023	Uppsöfnuð sala 2023
Husbr. 01/2 4,75% 15.3.2041	968	0
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	0 (	484.337)
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	0 (	637.016)
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	1.043.644 (	1.217.217)
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	1.535.628 (	1.757.460)
Ríkisb. 3% 21.3.2033	2.326.922 (	2.301.142)
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	1.486.320 (	684.541)
	<u>6.393.482</u>	<u>(7.081.713)</u>

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum og líftíma

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

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	31.12.2023	%	31.12.2022	%	31.12.2023	31.12.2022
Íbúðabréf	279.601	4,0	1.527.314	19,8	3,23	6,15
Ríkisbréf	6.347.568	90,7	5.794.393	75,0	6,62	6,65
Húsbréf	1.796	0,0	1.200	0,0	6,97	7,04
Aðrar fjárfestingar	333.273	4,8	364.114	4,7	3,63	4,15
Innlán	35.033	0,5	39.018	0,5	-	-
Fjárfestingar alls	<u>6.997.271</u>	<u>100,0</u>	<u>7.726.039</u>	<u>100,0</u>		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir 31.12.2023	Eignir 31.12.2022	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	1.875.172	2.067.549 (	192.377)	(2,7%)
Ríkisb. 3% 21.3.2033	1.795.805	1.754.817	40.988	0,6%
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	1.565.373	1.652.055 (	86.682)	(1,2%)
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	1.111.216	319.971	791.245	11,3%
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	188.375	208.258 (	19.883)	(0,3%)
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	180.319	664.884 (	484.565)	(6,9%)
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	99.193	270.529 (	171.336)	(2,4%)
Byggðastofnun 3,08% 6.12.2031	79.187	85.884 (	6.697)	(0,1%)
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033	59.082	62.861 (	3.779)	(0,1%)
Arion banki, innlán	35.033	39.018 (	3.985)	(0,1%)
Stærstu eignir (10)	<u>6.988.755</u>	<u>7.125.826 (</u>	<u>137.071)</u>	<u>(2,0%)</u>
Aðrar eignir	<u>30.689</u>	<u>602.897 (</u>	<u>572.208)</u>	<u>(8,2%)</u>
Heildareignir	<u>7.019.444</u>	<u>7.728.723 (</u>	<u>709.279)</u>	<u>(10,1%)</u>

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	7.008.748	7.705.234	7.537.250	7.548.831
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	219,24	209,17	215,06	203,70

7. Ávöxtun

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun	4,81%	(2,74%)	5,58%	6,03%
Raunávöxtun	(2,95%)	(11,05%)	0,70%	2,46%

Stefnir - Grænaval hs.

Ársreikningur 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2023

	Skýr.	2023	2022
Tekjur	3-8		
Vextir		4.269	4.595
Verðbætur		1.086	1.569
Vextir af innlánnum lánastofnana		476	113
Gengismunur á bankainnstæðum		428	216
Aðrar tekjur		341	258
Tekjur samtals		6.600	6.751
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	9	3.966	5.972
Aðrar þóknanir		6	16
Vextir og verðbætur		0	26
Viðskiptakostnaður		34	33
Önnur gjöld og kostnaður		395	401
Gjöld samtals		4.401	6.448
Hreinar tekjur (gjöld)		2.199	303
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(	11.221)	(8.683)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		18.786	(45.893)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		9.764	(54.273)
Fjármögnunarahreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		12.162	37.875
Innleyst hlutdeildarskírteini	(	114.523)	(222.308)
Fjármögnunarahreyfingar samtals	(	102.361)	(184.433)
Hækkun (lækkun)	(	92.597)	(238.706)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		284.639	523.345
Hlutdeildarskírteini í árslok		192.042	284.639

Efnahagsreikningur 31. desember 2023

			31.12.2023	31.12.2022
	Skýr.			
Eignir				
Fjárfestingar:				
Verðbréf			23.396	75.545
Hlutdeildarskírteini			163.689	206.454
Fjárfestingar samtals	10		187.085	281.999
Aðrar eignir:				
Innlán hjá lánastofnunum	11		5.228	3.043
Aðrar eignir samtals			5.228	3.043
Eignir samtals			192.313	285.042
Skuldir				
Skuld við rekstrarfélag			258	392
Aðrar skuldir	13		13	11
Skuldir samtals			271	403
Hrein eign í árslok			192.042	284.639
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)			1.901	2.985
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok			101,01	95,36

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Lánasjóður sveitarfélaga 4% 28.08.2029	9.937	5,2	10.127	3,6	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
<i>Skuldabréf:</i>		0,0			
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	13.459	7,0	14.141	5,0	Orkuveita Reykjavíkur
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	0	0,0	17.824	6,3	Íslandsbanki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 4,5 % 18.02.2042	0	0,0	13.827	4,9	Orkuveita Reykjavíkur
Reginn hf 3,2% 30.06.2023	0	0,0	19.626	6,9	Reginn hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	23.396	12,2	75.545	26,5	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
JPMorgan Global Bond Opportunities sustain USD ..	25.935	13,5	33.391	11,7	J.P. Morgan - Sjóðaútgáfa - Investment -Management State Street Global Advisors
State Street World ESG Index Equity Fund- USD	24.424	12,7	40.367	14,2	France
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	23.035	12,0	9.986	3,5	Stefnir - Scandinavian Fund -
Montanaro - Better World Fund - UCITS	20.363	10,6	29.603	10,4	Montanaro Asset Management
Fidelity Funds-Sustain. Reduced Carbon Bond Fund	13.144	6,8	16.458	5,8	Fidelity Investments
					State Street Global Advisors
State Str.Emerging Markets Scr.En.EQ Fund	10.719	5,6	9.864	3,5	France
Fidelity Sustainable Global EQ fund -AAEUR	10.513	5,5	12.615	4,4	Fidelity Investments
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	128.133	66,6	152.284	53,4	
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:					
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.	28.119	14,6	44.092	15,5	Stefnir - Sjálfbær skuldabréf h
Stefnir - Lausafjár sjóður hs.	7.437	3,9	10.078	3,5	Stefnir - Lausafjár sjóður hs.
Hlutdeildarskt. sérhæfðra sjóða fyrir alm. fjárf. alls	35.556	18,5	54.170	19,0	
Fjárfestingar alls	187.085	97,3	281.999	98,9	
Innlán hjá lánastofnunum	5.228	2,7	3.043	1,1	
Eignir alls	192.313	100,0	285.042	100,0	

2 . Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja, þ.m.t. græn innlán	7.437	4,0	10.078	3,6	0	50
Peningamarkaðsgerningar	0	0,0	0	0,0	0	50
Skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð						
ríkis eða sveitafélaga	9.937	5,3	10.127	3,6	0	50
Önnur skuldabréf og víxlar	13.459	7,2	65.418	23,2	0	50
Óskráð skuldabréf og víxlar	0	0,0	0	0,0	0	10
Verðbréfasjóðir (UCITS)	128.133	68,5	152.283	54,0	0	100
Sérhæfðir sjóðir (AIF)						
- Markaðssettir fyrir almenning	28.119	15,0	44.093	15,6	0	30
- Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu	0	0,0	0	0,0	0	20
Skráð hlutabréf	0	0,0	0	0,0	0	80
Óskráð hlutabréf	0	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	187.085	100,0	281.999	100,0		

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup	Uppsöfnuð sala
	2023	2023
Fidelity Funds-Sustain. Reduced Carbon Bond Fund	0	(3.943)
Fidelity Sustainable Global EQ fund -AAEUR	0	(3.469)
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	0	(18.041)
JPMorgan Global Bond Opportunities sustain USD	0	(7.639)
Montanaro - Better World Fund - UCITS	0	(10.517)
Orkuveita Reykjavíkur hf. 4,5 % 18.02.2042	0	(12.131)
State Street World ESG Index Equity Fund- USD	0	(20.909)
Stefnir - Lausafjársgjöldur hs.	35.596	(39.208)
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	42.106	(28.688)
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.	14.808	(32.001)
	<u>92.510</u>	<u>(176.546)</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	
	31.12.2023	%	31.12.2022	%
Innlend skuldabréf	51.515	27,5	119.638	42,4
Erlend skuldabréf	39.079	20,9	49.849	17,7
Erlend hlutabréf	89.054	47,6	102.434	36,3
Innlán	7.437	4,0	10.078	3,6
Fjárfestingar alls	<u>187.085</u>	<u>100,0</u>	<u>281.999</u>	<u>100,0</u>

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir	Eignir	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	31.12.2023	31.12.2022		
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.	28.119	44.092	(15.973)	(8,3%)
JPMorgan Global Bond Opportunities sustain USD	25.935	33.391	(7.456)	(3,9%)
State Street World ESG Index Equity Fund- USD	24.424	40.367	(15.943)	(8,3%)
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	23.035	9.986	13.049	6,8%
Montanaro - Better World Fund - UCITS	20.363	29.603	(9.240)	(4,8%)
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	13.459	14.141	(682)	(0,4%)
Fidelity Funds-Sustain. Reduced Carbon Bond Fund	13.144	16.458	(3.314)	(1,7%)
State Str.Emerging Markets Scr.En.EQ Fund	10.719	9.864	855	0,4%
Fidelity Sustainable Global EQ fund -AAEUR	10.513	12.615	(2.102)	(1,1%)
Lánasjóður sveitarfélaga 4% 28.08.2029	9.937	10.127	(190)	(0,1%)
Stærstu eignir (10)	<u>179.648</u>	<u>220.644</u>	<u>(40.996)</u>	<u>(21,3%)</u>
Aðrar eignir	<u>12.665</u>	<u>64.398</u>	<u>(51.733)</u>	<u>(26,9%)</u>
Heildareignir	<u>192.313</u>	<u>285.042</u>	<u>(92.729)</u>	<u>(48,2%)</u>

6. Hrein eign og gengi

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	192.042	284.639	523.345	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	101,006	95,357	106,724	-

7. Ávöxtun

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun (1)	5,92%	(10,65%)	6,72%	-
Raunávöxtun (1)	(1,93%)	(18,28%)	2,65%	-

1) Sjóðurinn var stofnaður í mars 2021

Stefnir - Kjarabréf hs.

Ársreikningur 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2023

		2023	2022
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		12.024	6.892
Verðbætur		13.511	17.383
Vextir af innlánum lánastofnana		783	319
Tekjur samtals		<u>26.318</u>	<u>24.594</u>
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	9	5.348	5.613
Aðrar þóknanir		42	94
Vextir og verðbætur		58	0
Viðskiptakostnaður		14	11
Önnur gjöld og kostnaður		204	208
Gjöld samtals		<u>5.666</u>	<u>5.926</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		20.652	18.668
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(	10.167)	(6.743)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(	1.016)	(25.291)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>9.469</u>	<u>(13.366)</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Innleyst hlutdeildarskírteini	(	12.064)	(6.513)
Fjármögnunarhreyfingar samtals	(	<u>12.064</u>	<u>(6.513)</u>
Hækkun (lækkun)	(	2.595)	(19.879)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		<u>265.495</u>	<u>285.374</u>
Hlutdeildarskírteini í árslok		<u><u>262.900</u></u>	<u><u>265.495</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2023

			31.12.2023	31.12.2022
	Skýr.			
Eignir				
Fjárfestingar:				
Verðbréf			255.700	263.412
Fjárfestingar samtals	10		255.700	263.412
Aðrar eignir:				
Innlán hjá lánastofnunum	11		8.949	3.214
Aðrar eignir	12		0	43
Aðrar eignir samtals			8.949	3.257
Eignir samtals			264.649	266.669
Skuldir				
Skuld við rekstrarfélag			459	447
Skuld við vörslufélag			1	1
Aðrar skuldir	13		1.289	726
Skuldir samtals			1.749	1.174
Hrein eign í árslok			262.900	265.495
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)			11.411	11.938
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok			23,04	22,24

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisb. 3% 21.3.2033	63.505	24,0	25.430	9,5	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	46.857	17,7	24.626	9,2	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	32.928	12,4	28.299	10,6	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 2,5% 15.04.2024	28.435	10,7	21.249	8,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 8% 12.06.2025	25.382	9,6	30.569	11,5	Seðlabanki Íslands
Ríkisskuldabréf 6,5% 24.01.2031	13.514	5,1	19.754	7,4	Seðlabanki Íslands
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	8.929	3,4	4.444	1,7	Endurlán ríkissjóðs
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	6.977	2,6	7.712	2,9	Byggðastofnun
Ríkisskuldabréf 4,5% 17.02.2042	6.768	2,6	7.749	2,9	Endurlán ríkissjóðs
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	6.037	2,3	22.259	8,3	ÍL-sjóður
Ríkisskuldabréf 6,5 % 15.10.2026	5.434	2,1	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033	4.220	1,6	4.490	1,7	Byggðastofnun
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	3.469	1,3	9.462	3,5	ÍL-sjóður
Ríkisskuldabréf 5% 15.11.2028	3.228	1,2	20.619	7,7	Seðlabanki Íslands
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A	13	0,0	12	0,0	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/3 3.75% 15.06.2044	4	0,0	29.298	11,0	ÍL-sjóður
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	0	0,0	7.440	2,8	Endurlán ríkissjóðs
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	255.700	96,6	263.412	98,8	
Fjárfestingar alls	255.700	96,6	263.412	98,8	
Innlán hjá lánastofnunum	8.949	3,4	3.214	1,2	
Aðrar eignir	0	0,0	43	0,0	
Eignir alls	264.649	100,0	266.669	100,0	

2 . Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Skráð skuldabréf, víxlar og aðrar						
skuldaviðurkenningar	255.700	100,0	263.412	100,0	50	100
Óskráð innlend skuldabréf og víxlar	0	0,0	0	0,0	0	10
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0	0	0,0	0	20
Peningamarkaðsskjöl	0	0,0	0	0,0	0	20
Aðrir fjármálagerningar en getið er um						
að ofan, þ.m.t. afleiður	0	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	255.700	100,0	263.412	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup	Uppsöfnuð sala
	2023	2023
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	0	(16.215)
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	0	(31.531)
Ríkisskuldabréf 2,5% 15.04.2024	6.271	0
Ríkisskuldabréf 8% 12.06.2025	7.401	(11.669)
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	4.468	(1.262)
Ríkisskuldabréf 6,5 % 15.10.2026	5.505	0
Ríkisskuldabréf 5% 15.11.2028	924	(17.705)
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	27.119	(4.989)
Ríkisskuldabréf 6,5% 24.01.2031	3.957	(9.314)
Ríkisb. 3% 21.3.2033	38.065	0
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	4.320	0
Ríkisskuldabréf 4,5% 17.02.2042	1.669	(2.556)
	99.699	(95.241)

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingaflokkum og líftíma

Sjóðurinn fjárfestir í ríkistryggðum skuldabréfum eða skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 4,9 ár í árslok 2023.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	31.12.2023	%	31.12.2022	%	31.12.2023	31.12.2022
Íbúðabréf	9.510	3,7	61.018	23,2	3,19	6,64
Ríkisbréf	234.980	91,9	190.178	72,2	5,04	5,00
Húsbréf	13	0,0	12	0,0	6,32	6,71
Aðrar fjárfestingar	11.197	4,4	12.204	4,6	3,71	4,23
Fjárfestingar alls	255.700	100,0	263.412	100,0	4,91	5,34

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir	Eignir	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	31.12.2023	31.12.2022		
Ríkisb. 3% 21.3.2033	63.505	25.430	38.075	14,4%
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	46.857	24.626	22.231	8,4%
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	32.928	28.299	4.629	1,7%
Ríkisskuldabréf 2,5% 15.04.2024	28.435	21.249	7.186	2,7%
Ríkisskuldabréf 8% 12.06.2025	25.382	30.569	(5.187)	(2,0%)
Ríkisskuldabréf 6,5% 24.01.2031	13.514	19.754	(6.240)	(2,4%)
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	8.929	4.444	4.485	1,7%
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	6.977	7.712	(735)	(0,3%)
Ríkisskuldabréf 4,5% 17.02.2042	6.768	7.749	(981)	(0,4%)
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	6.037	22.259	(16.222)	(6,1%)
Stærstu eignir (10)	239.332	192.091	47.241	17,9%
Aðrar eignir	25.317	74.578	(49.261)	(18,6%)
Heildareignir	264.649	266.669	(2.020)	(0,8%)

6. Hrein eign og gengi

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	262.900	265.495	285.374	283.517
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	23,040	22,239	23,339	22,798

7. Ávöxtun

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun	3,60%	(4,72%)	2,38%	4,84%
Raunávöxtun	(4,08%)	(12,85%)	(2,35%)	1,31%

Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs. (EUR)

Ársreikningur 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2023

		2023	2022
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Arður		220.618	241.970
Vextir		23	0
Vextir af innlánnum lánastofnana		9.544	1.218
Gengismunur á bankainnstæðum		5.690	1.323
Tekjur samtals		235.875	244.511
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags	9	186.625	201.742
Aðrar þóknanir		16.109	19.818
Vextir		41	551
Viðskiptakostnaður		1.003	1.310
Önnur gjöld og kostnaður		14.827	14.662
Gjöld samtals		218.605	238.083
Hreinar tekjur og (gjöld)		17.270	6.428
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		447.224	760.189
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		391.228	(2.522.866)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		855.722	(1.756.249)
Fjármögnunarahreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		728.056	1.060.165
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.271.191)	(2.549.518)
Fjármögnunarahreyfingar samtals		(543.135)	(1.489.353)
Hækkun (lækkun)		312.587	(3.245.602)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		11.096.152	14.341.754
Hlutdeildarskírteini í árslok		11.408.739	11.096.152

Efnahagsreikningur 31. desember 2023

			31.12.2023	31.12.2022
	Skýr.			
Eignir				
Fjárfestingar:				
Verðbréf			11.311.865	10.991.463
Fjárfestingar samtals	10		11.311.865	10.991.463
Aðrar eignir:				
Innlán hjá lánastofnunum	11		132.700	133.388
Aðrar eignir	12		862	130
Aðrar eignir samtals			133.562	133.518
Eignir samtals			11.445.427	11.124.981
Skuldir				
Skuld við rekstrarfélag			16.659	15.827
Skuld við vörslufélag			9	9
Aðrar skuldir	13		20.020	12.993
Skuldir samtals			36.688	28.829
Hrein eign í árslok			11.408.739	11.096.152
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina			59.795	62.781
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok			190,80	176,74

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf. skráð:					
Novo Nordisk A/S - B	1.111.912	9,7	1.082.540	9,7	NOVO NORDISK A/S-B DSV, DE SAMMENSLUT VOGN- B SH
DSV A/S	793.372	6,9	610.660	5,5	Pandora A/S
Pandora A/S	749.431	6,5	393.009	3,5	COLOPLAST-B
Coloplast - A/S - A shares	568.310	5,0	610.221	5,5	ASSA ABLOY AB-B
ASSA ABLOY AB - B shs	547.173	4,8	420.905	3,8	KONE OYJ-B
Kone Oyj-B	541.920	4,7	579.600	5,2	Zealand Pharma A/S
Zealand Pharma A/S	499.513	4,4	0	0,0	Christian Hansen Holding A/S
Christian Hansen Holding A/S	492.593	4,3	569.995	5,1	Icelandic Salmon AS
Icelandic Salmon AS (NO markaður)	490.462	4,3	284.367	2,6	WILLIAM DEMANT HOLDING
Demant A/S	475.421	4,2	0	0,0	CARLSBERG AS-B
Carlsberg AS-B	453.363	4,0	495.563	4,5	Essity AK
Essity AK B	408.385	3,6	342.820	3,1	ASTRAZENECA PLC
AstraZeneca Plc.- SE Market	364.450	3,2	377.252	3,4	SVENSKA CELLULOZA AB-A SHS
Svenska Cellulosa AB-B shs	352.611	3,1	206.893	1,9	MIPS AB
MIPS AB	310.799	2,7	0	0,0	TRYG A/S
Tryg A/S	294.930	2,6	332.842	3,0	GENMAB A/S
Genmab A/S	288.438	2,5	473.608	4,3	ABB LTD
ABB Ltd.	284.172	2,5	201.433	1,8	Benchmark Holdings Plc
Benchmark Holdings Plc. - UK	277.692	2,4	0	0,0	SAMPO OYJ-A SHS
Sampo Oyj-A	277.270	2,4	341.740	3,1	Outotec Oyj
Metso Oyj	275.100	2,4	0	0,0	Bakkafrost P/F
Bakkafrost P/F	241.510	2,1	0	0,0	SANDVIK AB
Sandvik AB	234.320	2,0	202.057	1,8	NordNet AB
Nordnet AB	230.222	2,0	0	0,0	Ice Fish Farm AS
Ice Fish Farm A/S	208.290	1,8	0	0,0	Orsted A/S
Orsted A/S	200.394	1,8	338.874	3,0	NOVOZYMES A/S-B SHARES
Novozymes A/S-B Shares	173.846	1,5	165.284	1,5	GN STORE NORD A/S
GN Store Nord A/S	137.968	1,2	128.628	1,2	Icelandic Salmon AS
Icelandic Salmon AS	17.978	0,2	0	0,0	Accelleron Industries AG
Accelleron Industries AG - CH Market	10.020	0,1	0	0,0	UPM-KYMMENE OYJ
UPM-Kymmene OYJ	0	0,0	454.090	4,1	Mowi ASA
Mowi ASA	0	0,0	396.218	3,6	Salmar ASA
Salmar ASA	0	0,0	364.748	3,3	Marel hf.
Marel hf.- IS markaður	0	0,0	323.694	2,9	ATLAS COPCO AB
Atlas Copco AB-A shs	0	0,0	297.797	2,7	Benchmark Holdings Plc
Benchmark Holdings Plc. - NO	0	0,0	238.811	2,1	Statoil ASA
Equinor ASA	0	0,0	233.427	2,1	LEROY SEAFOOD GROUP ASA
Leroy Seafood Group ASA	0	0,0	209.105	1,9	Scatec Solar ASA
Scatec ASA	0	0,0	186.260	1,7	DNB BANK ASA
DNB ASA	0	0,0	129.022	1,2	
Framseljanleg verðbréf. skráð alls	11.311.865	98,8	10.991.463	98,8	
Fjárfestingar alls	11.311.865	98,8	10.991.463	98,8	
Innlán hjá lánastofnunum	132.700	1,2	133.388	1,2	
Aðrar eignir	862	0,0	130	0,0	
Eignir alls	11.445.427	100,0	11.124.981	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Hlutabréf sem tekin hafa verið til viðskipta á erlendum skipulögðum verðbréfamörkuðum	11.311.865	100,0	10.667.769	97,1	80	100
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0	0	0,0	0	10
Peningamarkaðssjóðir	0	0,0	0	0,0	0	10
Hlutdeildarskírteini kauphallarsjóða	0	0,0	0	0,0	0	10
Afleiður vegna stöðutöku	0	0,0	0	0,0	0	25
Innlend hlutabéf	0	0,0	323.694	2,9	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	11.311.865	100,0	10.991.463	100,0		

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð	
	kaup	sala
	2023	2023
Arion banki hf.	198.472 (	192.174)
Atlas Copco AB-A shs	0 (	396.763)
Bakkafrost P/F	564.304 (	266.620)
Benchmark Holdings Plc. - NO	6.197 (	48.262)
Benchmark Holdings Plc. - UK	96.861	0
Christian Hansen Holding A/S	0 (	143.427)
Coloplast - A/S - A shares	272.216 (	320.746)
Demant A/S	443.007 (	115.680)
DNB ASA	0 (	121.590)
DSV A/S	321.954 (	215.435)
Eimskipafélag Íslands hf	439.503 (	441.239)
Equinor ASA	0 (	208.594)
Essity AK B	96.200	0
Genmab A/S	296.674 (	424.945)
Ice Fish Farm A/S	363.823 (	124.420)
Icelandic Salmon AS (NO markaður)	240.477	0
Icelandic Salmon AS	23.565	0
Kone Oyj-B	269.561 (	296.286)
Leroy Seafood Group ASA	0 (	140.430)
Mandatum Holding Oy	0 (	26.300)
Marel hf.- IS markaður	0 (	353.644)
Metso Oyj	277.662	0
MIPS AB	479.208 (	135.878)
Mowi ASA	0 (	426.881)
Nordnet AB	234.644	0
Novo Nordisk A/S - B	205.528 (	640.718)
Salmar ASA	430.916 (	797.701)
Scatec ASA	0 (	143.103)
Svenska Cellulosa AB-B shs	109.115	0
UPM-Kymmene OYJ	0 (	381.090)
Zealand Pharma A/S	448.280	0
	5.818.167 (	6.361.926)

Sundurliðanir, frh.

4. Flokkun fjárfestinga eftir atvinnugreinum.

	Fjárfestingar	Hlutf. af fjárfest.	Fjárfestingar	Hlutf. af fjárfest.
	31.12.2023	%	31.12.2022	%
Olíuðnaður	0	0,0	188.933	1,7
Hrávara	946.005	8,4	1.333.646	12,1
Framleiðsluðnaður	2.660.062	23,5	2.739.529	24,9
Neytendavörur - hagsveiflutengdar	1.204.318	10,6	444.549	4,0
Neytendavörur - nauðsynjavörur	2.096.363	18,5	2.367.221	21,5
Heilbrigðisúðnaður	3.428.116	30,3	2.617.280	23,8
Fjármál	768.054	6,8	744.619	6,8
Veitufyrirtæki	208.947	1,8	555.686	5,1
	11.311.865	100,0	10.991.463	100,0

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir	Eignir	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	31.12.2023	31.12.2022		
Novo Nordisk A/S - B	1.111.912	1.082.540	29.372	0,3%
DSV A/S	793.372	610.660	182.712	1,6%
Pandora A/S	749.431	393.009	356.422	3,1%
Coloplast - A/S - A shares	568.310	610.221 (	41.911)	(0,4%)
ASSA ABLOY AB - B shs	547.173	420.905	126.268	1,1%
Kone Oyj-B	541.920	579.600 (	37.680)	(0,3%)
Zealand Pharma A/S	499.513	0	499.513	4,4%
Christian Hansen Holding A/S	492.593	569.995 (	77.402)	(0,7%)
Icelandic Salmon AS (NO markaður)	490.462	284.367	206.095	1,8%
Demant A/S	475.421	0	475.421	4,2%
Stærstu eignir (10)	6.270.107	4.551.297	1.718.810	15,0%
Aðrar eignir	5.175.320	6.573.684 (	1.398.364)	(12,2%)
Heildareignir	11.445.427	11.124.981	320.446	2,8%

6. Hrein eign og gengi.

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti	11.408.739	11.096.151	14.341.754	9.295.327
Kaupgengi	190,80	176,74	199,93	167,78

7. Ávöxtun

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun	7,95%	(11,60%)	19,16%	11,54%

Stefnir - Sustainable Arctic Fund hs. (EUR)

Ársreikningur 2023

Stefnir - Sustainable Arctic Fund hs. (EUR)

Borgartúni 19,
105 Reykjavík.
Kt. 510422-9880

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eigr á árinu 2023 (1)

	Skýr.	2023	2022
Tekjur	3-8		
Arður		20.094	21.804
Vextir		0	2
Vextir af innlánnum lánastofnana		575	116
Gengismunur á bankainnstæðum		0	2.133
Tekjur samtals		20.669	24.055
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags	9	12.755	7.738
Aðrar þóknanir		147	1.382
Vextir		345	0
Viðskiptakostnaður		223	512
Gengismunur á bankainnstæðum		767	0
Önnur gjöld og kostnaður		773	469
Gjöld samtals		15.010	10.101
Hreinar tekjur og (gjöld)		5.659	13.954
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		20.163	(1.173)
Önnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		6.309	(65.714)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		32.131	(52.933)
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		114.849	782.830
Innleyst hlutdeildarskírteini		(64.213)	(6.414)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		50.636	776.416
Hækkun (lækkun)		82.767	723.483
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		723.483	0
Hlutdeildarskírteini í árslok		806.250	723.483

1) Sjóðurinn var stofnaður í maí 2022

Efnahagsreikningur 31. desember 2023 (1)

			31.12.2023	31.12.2022
	Skýr.			
Eignir				
Fjárfestingar:				
Verðbréf			788.451	710.503
Afleiður			10	0
Fjárfestingar samtals	10		788.461	710.503
 Aðrar eignir:				
Innlán hjá lánastofnunum	11		20.934	14.103
Aðrar eignir	12		9	78
Aðrar eignir samtals			20.943	14.181
 Eignir samtals			809.404	724.684
 Skuldir				
Skuld við rekstrarfélag			1.153	1.076
Skuld við vörslufélag			0	3
Aðrar skuldir	13		2.001	122
Skuldir samtals			3.154	1.201
 Hrein eign í árslok			806.250	723.483
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina			8.320	7.791
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok			96,90	92,86

1) Sjóðurinn var stofnaður í maí 2022

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. Útgefandi %
Framseljanleg verðbréf. skráð:				
Marel hf.- IS markaður	44.982	5,6	36.577	5,0 Marel hf.
Benchmark Holdings Plc. - NO	42.905	5,3	19.901	2,7 Benchmark Holdings Plc
Wartsila Oyj Abp	40.688	5,0	24.391	3,4 WARTSILA OYJ-B SHARES
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	37.495	4,6	25.466	3,5 Ölgerðin Egill Skallagríms hf.
Vestas Wind Systems A/S	34.420	4,3	21.697	3,0 VESTAS WIND SYSTEMS A/S
Constellation Software Inc.	33.682	4,2	21.882	3,0 Constellation Software Inc.
The Descartes Systems Group Inc.	33.385	4,1	28.622	3,9 Descartes Systems Group Inc.
MIPS AB	32.716	4,0	0	0,0 MIPS AB
Eimskipafélag Íslands hf	32.259	4,0	27.745	3,8 Eimskipafélag Íslands hf.
Brim hf	28.974	3,6	31.088	4,3 Brim hf.
Addtech AB	27.820	3,4	18.653	2,6 ADDTECH AB-B SHARES
Síldarvinnslan hf.	27.726	3,4	31.973	4,4 Síldarvinnslan hf.
SkiStar AB	26.859	3,3	24.863	3,4 SkiStar AB
Bakkafrost P/F	26.519	3,3	38.537	5,3 Bakkafrost P/F
BankNordik P/F	26.421	3,3	21.901	3,0 BankNordik P/F
Icelandic Salmon AS	25.814	3,2	28.437	3,9 Icelandic Salmon AS
Össur hf.	25.719	3,2	14.858	2,1 Össur hf.
Salmar ASA	25.333	3,1	18.237	2,5 Salmar ASA
Arion banki hf.	25.327	3,1	24.773	3,4 Arion banki hf.
Equinor ASA	22.940	2,8	26.677	3,7 Statoil ASA
Amaroq Minerals Ltd.- CA market	22.761	2,8	14.491	2,0 Amaroq Minerals Ltd.
Essity AK B	22.439	2,8	29.385	4,1 Essity AK
UPM-Kymmene OYJ	19.074	2,4	19.561	2,7 UPM-KYMMENE OYJ
Kone Oyj-B	17.612	2,2	18.837	2,6 KONE OYJ-B
A P Moller-Maersk A/S B	12.999	1,6	16.769	2,3 A P MOLLER - MAERSK A/S
Orsted A/S	12.024	1,5	20.332	2,8 Orsted A/S
Alaska Air Group, Inc.	11.638	1,4	13.235	1,8 Alaska Airlines, Inc
Franco-Nevada Corp.	11.002	1,4	14.022	1,9 Franco-Nevada Corp
NIBE Industrier AB - B shs.	10.803	1,3	14.790	2,0 NIBE INDUSTRIER AB-B SHS
Leroy Seafood Group ASA	9.683	1,2	13.592	1,9 LEROY SEAFOOD GROUP AS/
Scatec ASA	8.044	1,0	8.195	1,1 Scatec Solar ASA
Origo hf.	7.465	0,9	10.524	1,5 Origo hf.
Lumine Group Inc.	920	0,1	0	0,0 Lumine Group Inc.
Constellation Software Inc.- RTS	3	0,0	0	0,0 Constellation Software Inc.
Caverion OYJ	0	0,0	30.492	4,2 Caverion OYJ
Framseljanleg verðbréf. skráð alls	788.451	97,4	710.503	98,0
Afleiðusamningar, skráðir:				
Constellation Software Inc.- Rights 310340	10	0,0	0	0,0 Constellation Software Inc.
Afleiðusamningar skráðir alls	10	0,0	0	0,0
Fjárfestingar alls	788.461	97,4	710.503	98,0
Innlán hjá lánastofnunum	20.934	2,6	14.103	1,9
Aðrar eignir	9	0,0	78	0,0
Eignir alls	809.404	100,0	724.684	100,0

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Hlutabréf sem tekin hafa verið til viðskipta á skipu- lögðum verðbréfamörkuðum	788.451	100,0	710.503	100,0	80	100
Skuldabréf sem tekin hafa verið til viðskipta á skipu- legum verðbréfamörkuðum	0	0,0	0	0,0	0	20
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0	0	0,0	0	10
Erlendir peningamarkaðssjóðir	0	0,0	0	0,0	0	10
Afleiður vegna stöðutöku	0	0,0	0	0,0	0	20
Aðrir fjármálagerningar en getið er hér fyrir ofan	10	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	788.461	100,0	710.503	100,0		

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð	
	kaup	sala
	2023	2023
Bakkafrost P/F	0 (	6.210)
Benchmark Holdings Plc. - NO	15.477	0
Caverion OYJ	0 (	37.620)
Constellation Software Inc.- Rights 310340	10	0
Eimskipafélag Íslands hf	7.769	0
Essity AK B	0 (	4.991)
Marel hf.- IS markaður	9.293	0
MIPS AB	40.090	0
Vestas Wind Systems A/S	11.472	0
Össur hf.	16.797	0
	100.908 (	48.821)

4. Flokkun fjárfestinga eftir landsvæðum.

	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %
Ísland	215.917	27,4	197.928	27,9
Finnland	80.544	10,2	97.150	13,7
Svíþjóð	118.876	15,1	91.350	12,9
Noregur	90.976	11,5	90.625	12,8
Kanada	112.487	14,3	79.025	11,1
Danmörk	60.247	7,6	60.175	8,5
Færeyjar	59.842	7,6	57.275	8,1
Bretland	38.736	4,9	22.475	3,2
Bandaríkin	10.836	1,4	14.500	2,0
	788.461	100,0	710.503	100,0

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 31.12.2023	Eignir 31.12.2022	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Marel hf.- IS markaður	44.982	36.577	8.405	1,0%
Benchmark Holdings Plc. - NO	42.905	19.901	23.004	2,8%
Wartsila Oyj Abp	40.688	24.391	16.297	2,0%
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	37.495	25.466	12.029	1,5%
Vestas Wind Systems A/S	34.420	21.697	12.723	1,6%
Constellation Software Inc.	33.682	21.882	11.800	1,5%
The Descartes Systems Group Inc.	33.385	28.622	4.763	0,6%
MIPS AB	32.716	0	32.716	4,0%
Eimskipafélag Íslands hf	32.259	27.745	4.514	0,6%
Brim hf	28.974	31.088 (	2.114)	(0,3%)
Stærstu eignir (10)	361.506	237.369	124.137	15,3%
Aðrar eignir	447.898	487.315 (	39.417)	(4,9%)
Heildareignir	809.404	724.684	84.720	10,5%

6. Hrein eign og gengi.

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti	806.250	723.483	-	-
Kaupgengi	96,90	92,86	-	-

7. Ávöxtun

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun (1)	4,35%	(7,14%)	-	-

1) Sjóðurinn var stofnaður í maí 2022

Verðbréfasjóðir

Skýringar með ársreikningi 2023

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

1. Starfsemi

Tilgangur Stefnis hf. er að annast rekstur verðbréfasjóða, sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og sérhæfðra sjóða annarra en fyrir almenna fjárfesta. Stefnir er dótturfélag Arion banka hf. og er A hluti 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 kostnaðarverðsreikningsskilum 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 2023 skv. gengisveitu Reuters. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags. Gengismunur sem myndast við umreikning eigna er færður í rekstrarreikning viðkomandi sjóðs. Sjóðir sem eru með grunnmynt aðra en íslenska krónu eru birtir í viðkomandi mynt.

Gengi helstu gjaldmiðla í árslok 2023:

	31.12.2023	31.12.2022
USD	135,42	141,37
EUR	150,03	151,37
GBP	172,45	170,33
DKK	20,08	20,31
6. Verðtryggðar eignir og skuldir

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

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

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

Skýringar, frh.:

9. Umsýsluþóknun

Þóknun til rekstrarfélags fyrir umsjón og starfrækslu verðbréfasjóða á tímabilinu nam 323 millj. kr. og er hún í samræmi við reglur sjóðanna. Umsýsluþóknunin innifelur meðal annars eftirtalinn kostnað við rekstur sjóðanna; laun starfsmanna rekstrarfélags, markaðskostnað og aðra umsýslu ásamt vörsluþóknun til Arion banka hf. Auk þess greiða sjóðirnir hlutdeild í beinum útlögðum kostnaði sem ekki er innifalinn í þóknun rekstrarfélagsins s.s vegna áskriftar að verðbréfavísitölum, tölvukostnaðar, endurskoðunar og lögræðikostnaðar. Umsýsluþóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs, sem hér greinir:

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

Til viðbótar framangreindri þóknun greiða sjóðirnir kostnað vegna opinbers eftirlits.

Vísað er til skýringar 12 í 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.

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 2023.

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

b. Hlutabréf

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í árslok 2023. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

c. Hlutdeildarskírteini

Hlutdeildarskírteini í hlutdeildarsjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í árslok 2023. Sjóðir sem lokaðir eru í árslok 2023 eru færðir á endurmetnu innra virði miðað við niðurfærslu undirliggjandi eigna. Gengi sjóða sem áttu í viðkomandi sjóðum er uppfært til samræmis við það.

d. Innlán hjá lánastofnunum

Innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í árslok 2023.

Skýringar, frh.:

11. Innlán hjá lánastofnunum

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

12. Aðrar eignir

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

13. Aðrar skuldir

Til annarra skammtímaskulda telst úppgerður fjármagnstekjuskattur og óframkomin og úppgerð viðskipti. Auk þess færast frávik á mati eigna til hækkunar við gengisútreikning til annarra skulda. 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 hlutdeildarskírteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarskírteinum teljast til skattskyldra tekna eða gjalda hjá félögum óháð innlausn.

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

15. Stofnun og slit sjóða

Engar breytingar voru gerðar á árinu 2023 hvað varðar stofnun eða slit sjóða.

Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2023

Samandreginn ársreikningur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta 2023

Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta í rekstri voru 14 talsins í árslok 2023. Enginn sjóður var stofnaður á árinu. Jákvæð afkoma var af rekstri sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta í íslenskum krónum á árinu sem nam 2.093 millj. kr. samanborið við neikvæða afkomu að fjárhæð 6.408 millj. kr. á árinu 2022. Hrein eign sjóðanna í íslenskum krónum í árslok 2023 var 111.884 millj. kr. og hefur lækkað um 12.427 millj. kr. frá lokum fyrra árs eða um 10%.

Rekstur og efnahagur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta í ISK (í millj. króna)									
	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign		
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	Breyting
			31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	(1.766)	(3.853)	25.127	29.509	131	296	24.997	29.213	(14,4%)
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs. (1)	(37)	(34)	1.156	505	270	16	886	489	81,2%
Stefnir - Arðgreiðslusjóður hs.	12	(47)	684	815	1	3	683	812	(15,8%)
Eignaval A hs.	566	(282)	11.217	12.161	23	19	11.194	12.141	(7,8%)
Eignaval B hs.	264	(463)	8.068	8.875	13	14	8.055	8.861	(9,1%)
Eignaval C hs.	28	(261)	2.283	2.760	8	32	2.275	2.729	(16,6%)
Eignaval - Hlutabréf hs.	(81)	(1.185)	5.610	6.316	25	31	5.585	6.285	(11,1%)
Stefnir - Samval hs.	(162)	(1.135)	8.207	9.134	39	89	8.169	9.045	(9,7%)
Stefnir - Lausafjársgjóður hs.	550	377	6.739	8.239	39	22	6.700	8.217	(18,5%)
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	870	(67)	17.204	21.998	45	65	17.159	21.933	(21,8%)
Stefnir - Sparifjársgjóður hs.	1.638	606	22.554	19.937	163	48	22.391	19.888	12,6%
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	201	(43)	3.507	4.402	6	12	3.500	4.390	(20,3%)
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.	12	(20)	290	308	0	0	290	308	(5,9%)
Samtals	2.093	(6.408)	112.646	124.959	762	648	111.884	124.311	(10,0%)

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

Jákvæð afkoma var af rekstri sjóðsins Eignaval Erlent hs. á árinu sem nam 1.684 þús. EUR samanborið við neikvæða afkomu að fjárhæð 3.705 þús. EUR á árinu 2022. Hrein eign í árslok 2023 var 13.167 þús. EUR og hefur hækkað um 1.439 þús. EUR frá lokum fyrra árs eða um 12,3%.

Rekstur og efnahagur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta í EUR (í þús. evra).									
	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign		
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	Breyting
			31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	
Eignaval Erlent hs.	1.684	(3.705)	13.184	11.787	17	59	13.167	11.728	12,3%
Samtals	1.684	(3.705)	13.184	11.787	17	59	13.167	11.728	12,3%

Gengi og ávöxtun sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta									
	Gengi			Nafnávöxtun			Raunávöxtun		
	2023	2022	2021	2023	2022	2021	2023	2022	2021
	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	5,39	5,75	6,47	(6,2%)	(11,1%)	49,2%	(13,2%)	(18,7%)	42,3%
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.	87,04	92,78	-	(6,2%)	(7,2%)	-	(13,1%)	(12,4%)	-
Stefnir - Arðgreiðslusjóður hs.	93,52	118,27	131,19	(20,9%)	(9,9%)	31,2%	(26,8%)	(17,6%)	25,3%
Eignaval A hs.	2,80	2,67	2,73	5,0%	(2,2%)	4,1%	(2,8%)	(10,5%)	(0,7%)
Eignaval B hs.	3,55	3,44	3,62	3,2%	(4,8%)	14,1%	(4,4%)	(12,9%)	8,8%
Eignaval C hs.	3,90	3,84	4,16	1,5%	(7,7%)	24,7%	(6,0%)	(15,6%)	18,9%
Eignaval - Hlutabréf hs.	307,24	310,13	362,59	(0,9%)	(14,5%)	46,4%	(8,3%)	(21,8%)	39,6%
Stefnir - Samval hs.	17,14	17,44	19,51	(1,7%)	(10,6%)	32,5%	(9,0%)	(18,3%)	26,3%
Stefnir - Lausafjársgjóður hs.	167,34	154,81	148,89	8,1%	4,0%	0,9%	0,1%	(4,9%)	(3,8%)
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	159,74	152,62	153,03	4,7%	(0,3%)	5,4%	(3,1%)	(8,8%)	0,5%
Stefnir - Sparifjársgjóður hs.	129,45	119,80	115,03	8,1%	4,2%	1,2%	0,0%	(4,8%)	(3,5%)
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	109,82	104,26	105,07	5,3%	(0,8%)	4,7%	(2,5%)	(9,2%)	(0,1%)
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.	102,10	97,87	102,29	4,3%	(4,3%)	2,3%	(3,4%)	(12,5%)	(1,6%)
Eignaval Erlent hs.	258,32	225,51	274,26	14,6%	(17,8%)	26,3%	-	-	-

Stefnir - Innlend hlutabréf hs.

Ársreikningur 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2023

		2023	2022
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Arður		603.518	2.011.753
Vextir		0	1.422
Vextir af innlánnum lánastofnana		7.368	5.909
Gengismunur á bankainnstæðum		0	2.268
Tekjur samtals		610.886	2.021.352
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstraraðila	9	456.552	561.559
Aðrar þóknanir		61.786	124.564
Vextir og verðbætur		639	459
Viðskiptakostnaður		114	176
Gengismunur á bankainnstæðum		3.618	0
Önnur gjöld og kostnaður		35.688	38.693
Gjöld samtals		558.397	725.451
Hreinar tekjur (gjöld)		52.489	1.295.901
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(	347.452)	4.562.301
Önnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(	1.471.512)	(9.711.376)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini	(	1.766.475)	(3.853.174)
Fjármögnunarahreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		2.219.576	2.668.722
Innleyst hlutdeildarskírteini	(	4.669.454)	(5.761.005)
Fjármögnunarahreyfingar samtals	(	2.449.878)	(3.092.283)
Hækkun (lækkun)	(	4.216.353)	(6.945.457)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		29.213.017	36.158.474
Hlutdeildarskírteini í árslok		24.996.664	29.213.017

Efnahagsreikningur 31. desember 2023

			31.12.2023	31.12.2022
	Skýr.			
Eignir				
Fjárfestingar:				
Verðbréf			23.123.040	26.950.089
Hlutdeildarskírteini			1.725.091	2.170.410
Afleiður			1.386	2.288
Fjárfestingar samtals	10		24.849.517	29.122.787
Aðrar eignir:				
Innlán hjá lánastofnunum	11		224.864	193.216
Aðrar eignir	12		52.851	193.396
Aðrar eignir samtals			277.715	386.612
Eignir samtals			25.127.232	29.509.399
Skuldir				
Skuld við rekstraraðila			36.299	41.796
Skuld við vörslufélag			36	24
Aðrar skuldir	13		94.233	254.562
Skuldir samtals			130.568	296.382
Hrein eign í árslok			24.996.664	29.213.017
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)			4.633.981	5.078.308
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok			5,39	5,75

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Hlutabréf:</i>					
Eimskipafélag Íslands hf	3.268.329	13,0	2.273.654	7,7	Eimskipafélag Íslands hf.
Arion banki hf.	2.268.502	9,0	4.299.879	14,6	Arion banki hf.
Reitir fasteignafélag hf.	2.136.758	8,5	1.700.281	5,8	Reitir fasteignafélag hf.
Festi hf.	1.851.919	7,4	179	0,0	Festi hf.
Marel hf.- IS markaður	1.813.166	7,2	816.279	2,8	Marel hf.
Icelandic Salmon AS - IS markaður	1.371.442	5,5	0	0,0	Icelandic Salmon AS
Kvika banki hf.	1.330.707	5,3	1.576.840	5,3	Kvika banki hf.
Kaldalón hf.	1.307.571	5,2	1.395.597	4,7	Kaldalón hf.
Nova Klúbburinn hf.	1.076.773	4,3	1.014.386	3,4	Nova klúbburinn hf.
Marel hf.- NL markaður	939.171	3,7	1.264.090	4,3	Marel hf.
Icelandic Salmon AS - NO markaður	905.109	3,6	1.817.951	6,2	Icelandic Salmon AS
Síminn hf.	853.964	3,4	1.175.517	4,0	Síminn hf.
Eik fasteignafélag hf	437.609	1,7	3.823	0,0	Eik fasteignafélag hf.
Fly Play hf.	377.391	1,5	438.470	1,5	Fly Play hf.
Arctic Fish Holding AS	357.379	1,4	599.838	2,0	Arctic Fish Holding AS
Hagar hf.	346.722	1,4	556.458	1,9	Hagar hf.
Alvotech SA - US markaður	305.916	1,2	890.791	3,0	Alvotech SA
Brim hf	284.173	1,1	1.154.351	3,9	Brim hf.
Origo hf.	269.266	1,1	409.706	1,4	Origo hf.
Ice Fish Farm A/S	240.111	1,0	171.946	0,6	Ice Fish Farm AS
Icelandair Group hf	233.608	0,9	502.444	1,7	Icelandair Group hf.
Arion banki hf - SDR	195.619	0,8	195.947	0,7	Arion banki hf.
Alvotech - IS markaður	181.235	0,7	431.775	1,5	Alvotech
Iceland Seafood International hf.	124.823	0,5	377.268	1,3	Iceland Seafood Internat. hf.
Reginn hf.	19.039	0,1	470.421	1,6	Reginn hf.
Íslandsbanki hf.	7.493	0,0	510.540	1,7	Íslandsbanki hf.
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	907	0,0	503.705	1,7	Ölgerðin Egill Skallagríms hf.
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	163	0,0	29.824	0,1	Sjóvá-Almennar tryggingar hf.
Síldarvinnslan hf.	0	0,0	607.289	2,1	Síldarvinnslan hf.
Skel fjárfestingafélag hf.	0	0,0	607.197	2,1	Skel fjárfestingafélag hf.
Vátryggingafélag Íslands hf.	0	0,0	199.819	0,7	Vátryggingafélag Íslands hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	22.504.865	89,6	25.996.265	88,1	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
Stoðir hf.	503.269	2,0	952.225	3,2	Stoðir hf.
ATH20 slhf.	114.892	0,5	0	0,0	ATH20 slhf.
BG12 slhf.	14	0,0	1.583	0,0	BG12 slhf.
BG12 GP hf.	0	0,0	16	0,0	BG12 GP hf.
Önnur framseljanleg verðbréf alls	618.175	2,5	953.824	3,3	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
Stefnir - ÍS 5 hs.	1.725.091	6,9	2.170.410	7,4	Stefnir - ÍS 5 hs.
Önnur hlutdeildarskírteini alls	1.725.091	6,9	2.170.410	7,4	
Afleiðusamningar, skráðir:					
Arion banki hf.- Warrants	1.384	0,0	0	0,0	Arion banki hf.
Fly Play hf. - Warrants	2	0,0	2.288	0,0	Fly Play hf.
Afleiðusamningar alls	1.386	0,0	2.288	0,0	
Fjárfestingar alls	24.849.517	98,9	29.122.787	98,7	
Innlán hjá lánastofnunum	224.864	0,9	193.216	0,7	
Aðrar eignir	52.851	0,2	193.396	0,7	
Eignir alls	25.127.232	100,0	29.509.399	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Hlutabréf skráð í Nasdaq og First North	19.757.179	79,5	21.251.650	73,0	45	100
Hlutabréf skráð í erlendum verðbréfamíð- stöðvum (félög með starfsemi á Íslandi)	2.747.686	11,1	4.744.617	16,3	0	55
Óskráð innlend hlutabréf	618.175	2,5	953.823	3,3	0	25
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0	0	0,0	0	30
Stöðutaka í afleiðum	0	0,0	0	0,0	0	10
Aðrir fjármálagærnir en um er getið í liðum 1-4 hér að framan	1.726.477	6,9	2.172.697	7,5	0	20
Heildarverðmæti fjárfestinga	24.849.517	100,0	29.122.787	100,0		

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2023	Uppsöfnuð sala 2023
Alvotech - IS markaður	623.427	(1.415.027)
Alvotech SA - US markaður	83.395	(61.591)
Arion banki hf.	2.088.772	(3.956.001)
Arion banki hf.- Warrants	1.082	0
BG12 slhf.	0	(1.299)
Brim hf.	807.237	(1.572.790)
Eik fasteignafélag hf.	678.380	(276.655)
Eimskipafélag Íslands hf.	2.994.122	(1.622.321)
Festi hf.	2.109.044	(457.601)
Fly Play hf.	288.812	(106.722)
Hagar hf.	549.053	(768.028)
Ice Fish Farm A/S	124.845	0
Iceland Seafood International hf.	55.723	(311.076)
Icelandair Group hf.	562.353	(956.086)
Icelandic Salmon AS - IS markaður	103.962	(21.000)
Icelandic Salmon AS - NO markaður	686.501	(93)
Íslandsbanki hf.	366.208	(893.003)
Kaldalón hf.	64.006	(251.854)
Kvika banki hf.	1.677.480	(1.732.905)
Marel hf.- IS markaður	2.345.901	(1.316.088)
Marel hf.- NL markaður	91.879	(358.621)
Nova Klúbburinn hf.	470.548	(339.874)
Origo hf.	953	(9.055)
Reginn hf.	203.592	(605.304)
Reitir fasteignafélag hf.	1.940.328	(1.427.637)
Síldarvinnslan hf.	89.867	(694.736)
Síminn hf.	1.099.230	(1.401.753)
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	560.796	(583.812)
Skel fjárfestingafélag hf.	7.765	(505.598)
Stefnir - ÍS 5 hs.	0	(100.001)
Stoðir hf.	0	(456.909)
Vátryggingafélag Íslands hf.	0	(203.197)
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	485.122	(1.144.409)
	21.160.383	(23.551.046)

Sundurliðanir, frh.

4. Flokkun fjárfestinga eftir atvinnuflokkum og myntum.

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

		Fjárfestingar	Hlutf. af fjárfest.	Fjárfestingar	Hlutf. af fjárfest.
		31.12.2023	%	31.12.2022	%
Annað	ISK	1.725.091	6,9	2.170.410	7,5
Fiskveiðar og fiskeldi	ISK	1.780.438	7,2	2.138.908	7,3
Fiskveiðar og fiskeldi	NOK	1.502.599	6,0	2.589.736	8,9
Fjármála og váttryggingastarfsemi	ISK	3.608.263	14,5	6.616.902	22,7
Fjármála og váttryggingastarfsemi	SEK	195.619	0,8	195.947	0,7
Flutningar og geymsla	ISK	3.879.330	15,6	3.216.855	11,0
Heild- og smásöluverslun	ISK	2.199.548	8,9	1.060.343	3,6
Leigustarfsemi og ýmis sérhæfð þjónusta	ISK	3.096.674	12,5	3.126.750	10,7
Starfsemi eignarhaldsfélaga	ISK	1.422.464	5,7	2.004.392	6,9
Upplýsingar og fjarskipti	ISK	2.200.003	8,9	2.599.609	8,9
Önnur framleiðsla	ISK	1.994.401	8,0	1.248.054	4,3
Önnur framleiðsla	EUR	939.171	3,8	1.264.090	4,3
Önnur framleiðsla	USD	305.916	1,2	890.791	3,1
Fjárfestingar alls		24.849.517	100,0	29.122.787	100,0

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir	Eignir		Hlutfall br. af heildareign
	31.12.2023	31.12.2022	Breyting	
Eimskipafélag Íslands hf	3.268.329	2.273.654	994.675	4,0%
Arion banki hf.	2.268.502	4.299.879	(2.031.377)	(8,1%)
Reitir fasteignafélag hf.	2.136.758	1.700.281	436.477	1,7%
Festi hf.	1.851.919	179	1.851.740	7,4%
Marel hf.- IS markaður	1.813.166	816.279	996.887	4,0%
Stefnir - ÍS 5 hs.	1.725.091	2.170.410	(445.319)	(1,8%)
Icelandic Salmon AS - IS markaður	1.371.442	0	1.371.442	5,5%
Kvika banki hf.	1.330.707	1.576.840	(246.133)	(1,0%)
Kaldalón hf.	1.307.571	1.395.597	(88.026)	(0,4%)
Nova Klúbburinn hf.	1.076.773	1.014.386	62.387	0,2%
Stærstu eignir (10)	18.150.258	15.247.505	2.902.753	11,6%
Aðrar eignir	6.976.974	14.261.894	(7.284.920)	(29,0%)
Heildareignir	25.127.232	29.509.399	(4.382.167)	(17,4%)

6. Hrein eign og gengi.

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	24.996.664	29.213.017	36.158.474	23.252.706
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	5,3942	5,7525	6,4681	4,3344

7. Ávöxtun.

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun	(6,23%)	(11,06%)	49,23%	12,96%
Raunávöxtun	(13,18%)	(18,66%)	42,33%	9,15%

Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.

Ársreikningur 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2023 (1)

		2023	2022
	Skýr.		
Tekjur:	3-8		
Arður		18.441	4.919
Vextir af innlánnum lánastofnana		594	191
Gengismunur af erl. bankareikningum		422	0
Tekjur samtals		19.457	5.110
Gjöld:			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	9	10.033	3.528
Árangurstengd þóknun		256	5.223
Aðrar þóknanir		4.445	1.977
Vextir og verðbætur		891	76
Viðskiptakostnaður		45	51
Gengismunur á bankainnstæðum		0	124
Önnur gjöld og kostnaður		541	191
Gjöld samtals		16.211	11.170
Hreinar tekjur og (gjöld)		3.246	(6.060)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(62.129)	(2.953)
Önnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		21.586	(24.994)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		(37.297)	(34.007)
Fjármögnunarahreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		746.344	554.607
Innleyst hlutdeildarskírteini		(311.838)	(31.459)
Fjármögnunarahreyfingar samtals		434.506	523.148
Hækkun (lækkun)		397.209	489.141
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		489.141	0
Hlutdeildarskírteini í árslok		886.350	489.141

1) Sjóðurinn var stofnaður í maí 2022

Efnahagsreikningur 31. desember 2023 (1)

			31.12.2023	31.12.2022
	Skýr.			
Eignir:				
Fjárfestingar:				
Verðbréf			871.146	485.707
Afleiður			10.039	1.120
	Fjárfestingar samtals	10	881.185	486.827
 Aðrar eignir:				
Innlán hjá lánastofnunum	11		7.353	7.298
Aðrar eignir	12		267.505	10.835
	Aðrar eignir samtals		274.858	18.133
	Eignir samtals		1.156.043	504.960
 Skuldir:				
Afleiður			12.047	6.022
Skuld við rekstrarfélag			896	801
Skuld við vörslufélag			8	1
Aðrar skuldir	13		256.742	8.995
	Skuldir samtals		269.693	15.819
 Hrein eign í árslok			886.350	489.141
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)			10.182,98	5.272,03
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok			87,04	92,78

1) Sjóðurinn var stofnaður í maí 2022

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Hlutabréf:</i>					
Festi hf.	107.662	9,3	0	0,0	Festi hf.
Arion banki hf.	105.918	9,2	99.552	19,7	Arion banki hf.
Eimskipafélag Íslands hf.	73.188	6,3	60.045	11,9	Eimskipafélag Íslands hf.
Kvika banki hf.	69.104	6,0	30.545	6,0	Kvika banki hf.
Marel hf.- IS markaður	66.572	5,8	17.165	3,4	Marel hf.
Brim hf.	58.729	5,1	20.066	4,0	Brim hf.
Nova Klúbburinn hf.	52.826	4,6	798	0,2	Nova klúbburinn hf.
Icelandair Group hf.	46.560	4,0	24.273	4,8	Icelandair Group hf.
Reitir fasteignafélag hf.	46.020	4,0	13.750	2,7	Reitir fasteignafélag hf.
Icelandic Salmon AS - NO markaður	43.309	3,7	31.269	6,2	Icelandic Salmon AS
Kaldalón hf.	36.412	3,1	4.131	0,8	Kaldalón hf.
Alvotech SA - US markaður	24.410	2,1	5.973	1,2	Alvotech SA
Eik fasteignafélag hf.	21.625	1,9	472	0,1	Eik fasteignafélag hf.
Fly Play hf.	21.254	1,8	25.001	5,0	Fly Play hf.
Ice Fish Farm A/S	20.864	1,8	0	0,0	Ice Fish Farm AS
Hagar hf.	18.099	1,6	18.857	3,7	Hagar hf.
Reginn hf.	18.000	1,6	758	0,2	Reginn hf.
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	8.394	0,7	0	0,0	Sjóvá-Almennar tryggingar hf.
Alvotech - IS markaður	7.007	0,6	30.488	6,0	Alvotech
Origo hf.	5.597	0,5	8.351	1,7	Origo hf.
Marel hf.- NL markaður	4.651	0,4	3.781	0,7	Marel hf.
Arion banki hf - SDR	4.452	0,4	4.459	0,9	Arion banki hf.
Icelandic Salmon AS - IS markaður	3.700	0,3	0	0,0	Icelandic Salmon AS
Síminn hf.	2.939	0,3	20.636	4,1	Síminn hf.
Íslandsbanki hf.	2.585	0,2	15.863	3,1	Íslandsbanki hf.
Ísfélag hf.	1.198	0,1	0	0,0	Ísfélag hf.
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	71	0,0	16.418	3,3	Ölgerðin Egill Skallagríms hf.
Iceland Seafood International hf.	0	0,0	14.452	2,9	Iceland Seafood Internat. hf.
Síldarvinnslan hf.	0	0,0	12.716	2,5	Síldarvinnslan hf.
Skel fjárfestingafélag hf.	0	0,0	5.888	1,2	Skel fjárfestingafélag hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	871.146	75,4	485.707		
Afleiðusamningar, skráðir:					
Alvotech Warrant 2027	8.876	0,8	0	0,0	Alvotech SA
Arion banki hf.- Warrants	1.163	0,1	1.120	0,2	Arion banki hf.
Afleiðusamningar skráðir alls	10.039	0,9	1.120	0,2	
Fjárfestingar alls	881.185	76,2	486.827	96,4	
Innlán hjá lánastofnunum	7.353	0,6	7.298	1,4	
Aðrar eignir	267.505	23,1	10.835	2,1	
Eignir alls	1.156.043	100,0	504.960	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Hlutabréf skráð á Nasdaq Ísland og First North	777.912	88,3	444.684	91,3	25	100
Hlutabréf skráð erlendis (félög með starfsemi á Íslandi)	93.234	10,6	41.023	8,4	0	75
Óskráð innlend hlutabréf	0	0,0	0	0,0	0	25
Innlán fjármála fyrirtækja	0	0,0	0	0,0	0	75
Stöðutaka í afleiðum	0	0,0	0	0,0	0	50
Sérhæfðir sjóðir skv. 6. tl. 1. mgr. 89. gr. laga nr. 45/2020	0	0,0	0	0,0	0	20
Skuldabréf með breytirétti	0	0,0	0	0,0	0	25
Aðrir fjármálagærnir en getið er hér fyrir ofan	10.039	1,1	1.120	0,2	0	20
Heildarverðmæti fjárfestinga	881.185	100,0	486.827	100,0		

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2023	Uppsöfnuð sala 2023
Alvotek - IS markaður	74.376 (	94.737)
Alvotek SA - US markaður	42.979 (	24.665)
Alvotek Warrant 2027	3.217	0
Arion banki hf.	142.080 (	132.254)
Arion banki hf. - Warrants	216	0
Brim hf.	159.951 (	120.656)
Eik fasteignafélag hf.	77.355 (	58.567)
Eimskipafélag Íslands hf.	114.037 (	91.415)
Festi hf.	142.266 (	42.846)
Fly Play hf.	20.989 (	11.130)
Hagar hf.	55.914 (	60.143)
Hampiðjan hf.	7.500 (	7.263)
Ice Fish Farm A/S	28.910 (	1.710)
Iceland Seafood International hf.	44.862 (	64.027)
Icelandair Group hf.	162.506 (	147.430)
Icelandic Salmon AS - NO markaður	65.399 (	50.536)
Icelandic Salmon AS - IS markaður	57.000 (	44.850)
Ísfélag hf.	1.011	0
Íslandsbanki hf.	32.673 (	45.427)
Kaldalón hf.	72.127 (	41.990)
Kvika banki hf.	149.681 (	104.398)
Marel hf. - IS markaður	119.896 (	74.455)
Marel hf. - NL markaður	4.410 (	4.027)
Nova Klúbburinn hf.	97.421 (	45.387)
Reginn hf.	71.052 (	51.555)
Reitir fasteignafélag hf.	119.549 (	85.633)
Síldarvinnslan hf.	22.629 (	34.973)
Síminn hf.	132.568 (	134.409)
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	49.818 (	42.709)
Skel fjárfestingafélag hf.	713 (	5.887)
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	61.184 (	76.951)
	2.134.289	(1.700.030)

Sundurliðanir, frh.

4. Flokkun fjárfestinga eftir atvinnuflokkum.

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

	Fjárfestingar		Fjárfestingar	
	31.12.2023	%	31.12.2022	%
Fiskveiðar og fiskeldi	63.627	7,2	32.782	6,7
Fiskveiðar og fiskeldi (NOK)	64.173	7,3	31.269	6,4
Fjármála og váttryggingastarfsemi	191.616	21,7	151.539	31,1
Flutningur og geymsla	141.001	16,0	109.319	22,5
Heild- og smásöluverslun	125.763	14,3	33.310	6,8
Leigustarfsemi og ýmis sérhæfð þjónusta	85.644	9,7	14.979	3,1
Starfsemi eignarhaldsfélaga	89.237	10,1	10.817	2,2
Upplýsingar og fjarskipti	8.536	1,0	28.987	6,0
Önnur framleiðsla	73.650	8,4	64.071	13,2
Önnur framleiðsla (EUR)	4.651	0,5	3.781	0,8
Önnur framleiðsla (USD)	33.287	3,8	5.973	1,2
Fjárfestingar alls	881.185	100,0	486.827	100,0

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir	Eignir	Hlutfall br. af	
	31.12.2023	31.12.2022	Breyting	heildareign
Festi hf.	107.662	0	107.662	9,3%
Arion banki hf.	105.918	99.552	6.366	0,6%
Eimskipafélag Íslands hf.	73.188	60.045	13.143	1,1%
Alvotek - IS markaður	69.104	30.545	38.559	3,3%
Marel hf.- IS markaður	66.572	17.165	49.407	4,3%
Brim hf.	58.729	20.066	38.663	3,3%
Nova Klúbburinn hf.	52.826	798	52.028	4,5%
Icelandair Group hf.	46.560	24.273	22.287	1,9%
Reitir fasteignafélag hf.	46.020	13.750	32.270	2,8%
Icelandic Salmon AS - NO markaður	43.309	31.269	12.040	1,0%
Stærstu eignir (10)	669.888	297.463	372.425	32,2%
Aðrar eignir	486.155	207.497	278.658	24,1%
Heildareignir	1.156.043	504.960	651.083	56,3%

6. Hrein eign og gengi.

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	886.350	489.142	-	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	87,04	92,78	-	-

7. Ávöxtun.

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun (1)	(6,18%)	(7,22%)	-	-
Raunávöxtun (1)	(13,14%)	(12,38%)	-	-

1) Sjóðurinn var stofnaður í maí 2022

Stefnir - Arðgreiðslusjóður hs.

Ársreikningur 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2023

		2023	2022
	Skýr.		
Tekjur:	3-8		
Arður		29.031	107.248
Vextir af innlánum lánastofnana		765	599
Tekjur samtals		29.796	107.847
Gjöld:			
Umsýslubóknun rekstraraðila	9	10.916	12.307
Aðrar þóknanir		1.041	2.270
Vextir og verðbætur		34	80
Viðskiptakostnaður		14	12
Önnur gjöld og kostnaður		931	848
Gjöld samtals		12.936	15.517
Hreinar tekjur og (gjöld)		16.860	92.330
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(	33.114)	86.494
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		27.997	(226.197)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		11.743	(47.373)
Fjármögnunarhreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		250.724	546.928
Innleyst hlutdeildarskírteini	(	205.860)	(361.061)
Arðgreiðsla til hlutdeildarskírteinishafa	(	185.122)	(51.221)
Fjármögnunarhreyfingar samtals	(	140.258)	134.646
Hækkun (lækkun)	(	128.515)	87.273
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		811.552	724.279
Hlutdeildarskírteini í árslok		683.037	811.552

Efnahagsreikningur 31. desember 2023

			31.12.2023	31.12.2022
	Skýr.			
Eignir:				
Fjárfestingar:				
Verðbréf			669.093	684.368
Hlutdeildarskírteini			0	123.219
Fjárfestingar samtals	10		669.093	807.587
 Aðrar eignir:				
Innlán hjá lánastofnunum	11		11.041	890
Aðrar eignir	12		3.856	6.289
Aðrar eignir samtals			14.897	7.179
 Eignir samtals			683.990	814.766
 Skuldir:				
Skuld við rekstraraðila			867	1.102
Skuld við vörslufélag			3	2
Aðrar skuldir	13		83	2.110
Skuldir samtals			953	3.214
 Hrein eign í árslok			683.037	811.552
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)			7.303,92	6.861,77
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok			93,52	118,27

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Hlutabréf:</i>					
Arion banki hf.	77.738	11,4	71.432	8,8	Arion banki hf.
Eimskipafélag Íslands hf.	74.419	10,9	76.289	9,4	Eimskipafélag Íslands hf.
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	58.000	8,5	84.914	10,4	Sjóvá-Almennar tryggingar hf.
Eik fasteignafélag hf.	56.882	8,3	30.502	3,7	Eik fasteignafélag hf.
Íslandsbanki hf.	49.226	7,2	61.514	7,5	Íslandsbanki hf.
Vátryggingafélag Íslands hf.	46.652	6,8	76.905	9,4	Vátryggingafélag Íslands hf.
Reitir fasteignafélag hf.	39.188	5,7	19.780	2,4	Reitir fasteignafélag hf.
Brim hf.	37.773	5,5	36.366	4,5	Brim hf.
Festi hf.	32.508	4,8	22.441	2,8	Festi hf.
Síminn hf.	31.094	4,5	75.224	9,2	Síminn hf.
Hagar hf.	26.016	3,8	20.089	2,5	Hagar hf.
Kvika banki hf.	25.151	3,7	21.557	2,6	Kvika banki hf.
Origo hf.	23.810	3,5	35.526	4,4	Origo hf.
Síldarvinnslan hf.	19.569	2,9	19.743	2,4	Síldarvinnslan hf.
Marel hf.- IS markaður	19.058	2,8	2.194	0,3	Marel hf.
Reginn hf.	18.168	2,7	29.647	3,6	Reginn hf.
Hampiðjan hf.	16.800	2,5	0	0,0	Hampiðjan hf.
Skel fjárfestingafélag hf.	15.843	2,3	245	0,0	Skel fjárfestingafélag hf.
Ísfélag hf.	1.198	0,2	0	0,0	Ísfélag hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	669.093	97,8	684.368	84,0	
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:					
Stefnir - Lausafjárjóður hs.	0	0,0	123.219	15,1	Stefnir - Lausafjárjóður hs.
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta alls	0	0,0	123.219	0,0	
Fjárfestingar alls	669.093	97,8	807.587	99,1	
Innlán hjá lánastofnunum	11.041	1,6	890	0,1	
Aðrar eignir	3.856	0,6	6.289	0,8	
Eignir alls	683.990	100,0	814.766	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Hlutabréf skv. 1. mgr. 2. gr.	669.093	100,0	684.368	84,7	80	100
Víxlar útgefnir af félögum skv. 1. mgr. 2. gr.	0	0,0	0	0,0	0	20
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0	0	0,0	0	10
Skammtímasjóðir í rekstri Stefnis	0	0,0	123.219	15,3	0	20
Heildarverðmæti fjárfestinga	669.093	100,0	807.587	100,0		

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2023		Uppsöfnuð sala 2023
Arion banki hf.	48.080	(	40.446)
Brim hf.	3.500		0
Eik fasteignafélag hf.	43.650	(	20.356)
Eimskipafélag Íslands hf.	39.710	(	31.803)
Festi hf.	17.320	(	10.162)
Hagar hf.	10.050	(	6.675)
Hampiðjan hf.	28.500	(	13.900)
Ísfélag hf.	1.011		0
Íslandsbanki hf.	0	(	7.993)
Kvika banki hf.	19.701	(	11.328)
Marel hf.- IS markaður	26.271	(	7.395)
Reginn hf.	12.550	(	20.335)
Reitir fasteignafélag hf.	48.003	(	27.551)
Síldarvinnslan hf.	8.588	(	5.913)
Síminn hf.	18.650	(	39.014)
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	0	(	38.784)
Skel fjárfestingafélag hf.	24.075	(	6.150)
Stefnir - Lausafjársljóður hs.	50.247	(	177.883)
Stefnir - Sparifjársljóður hs.	56.533	(	57.241)
Sýn hf.	17.876	(	17.397)
Vátryggingafélag Íslands hf.	23.700	(	59.617)
	498.015	(	599.943)

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 31.12.2023	%	Fjárfestingar 31.12.2022	%
Fiskveiðar og fiskeldi	58.540	8,7	56.109	6,9
Fjármála og vátryggingastarfsemi	256.767	38,4	439.542	54,4
Flutningar og geymsla	74.419	11,1	76.289	9,4
Heild- og smásöluverslun	58.524	8,7	42.530	5,3
Leigustarfsemi og ýmis sérhæfð þjónusta	114.238	17,1	79.928	9,9
Starfsemi eignarhaldsfélaga	15.843	2,4	245	0,0
Upplýsingar og fjarskipti	54.904	8,2	110.750	13,7
Önnur framleiðsla	35.858	5,4	2.194	0,3
Fjárfestingar alls	669.093	100,0	807.587	100,0

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 31.12.2023	Eignir 31.12.2022	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Arion banki hf.	77.738	71.432	6.306	0,9%
Eimskipafélag Íslands hf.	74.419	76.289	(1.870)	(0,3%)
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	58.000	84.914	(26.914)	(3,9%)
Eik fasteignafélag hf.	56.882	30.502	26.380	3,9%
Íslandsbanki hf.	49.226	61.514	(12.288)	(1,8%)
Vátryggingafélag Íslands hf.	46.652	76.905	(30.253)	(4,4%)
Reitir fasteignafélag hf.	39.188	19.780	19.408	2,8%
Brim hf.	37.773	36.366	1.407	0,2%
Festi hf.	32.508	22.441	10.067	1,5%
Síminn hf.	31.094	75.224	(44.130)	(6,5%)
Stærstu eignir (10)	503.480	555.367	(51.887)	(7,6%)
Aðrar eignir	180.510	259.399	(78.889)	(11,5%)
Heildareignir	683.990	814.766	(130.776)	(19,1%)

6. Hrein eign og gengi.

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	683.037	811.552	724.279	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	93,52	118,27	131,19	-

7. Ávöxtun.

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun (1)	(20,93%)	(9,85%)	31,19%	-
Raunávöxtun (1)	(26,79%)	(17,55%)	25,31%	-
Nafnávöxtun að teknu tilliti til útgreidds arðs (1)	3,23%	(4,41%)	33,71%	-
Raunávöxtun að teknu tilliti til útgreidds arðs (1)	(4,46%)	(12,58%)	27,75%	-

1) Sjóðurinn var stofnaður í febrúar 2021

Eignaval A hs.

Ársreikningur 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2023

		2023	2022
	Skýr.		
Tekjur:	3-8		
Vextir		143.401	55.950
Verðbætur		273.391	331.631
Vextir af innlánnum lánastofnana		5.631	3.495
Gengismunur á bankainnstæðum		274	0
Aðrar tekjur		6.691	2.576
Tekjur samtals		429.388	393.652
Gjöld:			
Umsýsluþóknun rekstraraðila	9	76.246	81.433
Aðrar þóknanir		66	2
Vextir og verðbætur		829	0
Viðskiptakostnaður		138	97
Önnur gjöld og kostnaður		8.878	9.820
Gjöld samtals		86.157	91.352
Hreinar tekjur og (gjöld)		343.231	302.300
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		169.915	(73.550)
Önnur leystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		52.663	(511.241)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		565.809	(282.491)
Fjármögnunargreyingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		285.617	2.064.138
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.798.375)	(1.764.126)
Fjármögnunargreyingar samtals		(1.512.758)	300.012
Hækkun (lækkun)		(946.949)	17.521
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		12.141.276	12.123.755
Hlutdeildarskírteini í árslok		11.194.327	12.141.276

Efnahagsreikningur 31. desember 2023

			31.12.2023	31.12.2022
	Skýr.			
Eignir:				
Fjárfestingar:				
Verðbréf			3.833.258	3.456.921
Hlutdeildarskírteini			7.341.819	8.619.710
Fjárfestingar samtals	10		11.175.077	12.076.631
 Aðrar eignir:				
Innlán hjá lánastofnunum	11		42.232	68.767
Aðrar eignir	12		0	15.107
Aðrar eignir samtals			42.232	83.874
 Eignir samtals			11.217.309	12.160.505
 Skuldir:				
Skuld við rekstraraðila			6.680	6.888
Skuld við vörslufélag			49	29
Aðrar skuldir	13		16.253	12.312
Skuldir samtals			22.982	19.229
 Hrein eign í árslok			11.194.327	12.141.276
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)			3.993.980	4.546.290
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok			2,80	2,67

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf. skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisb. 3% 21.3.2033	572.240	5,1	0	0,0	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	493.059	4,4	129.066	1,1	Seðlabanki Íslands
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	74.694	0,7	275.417	2,3	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	59.214	0,5	161.496	1,3	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	81	0,0	531.596	4,4	ÍL-sjóður
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	0	0,0	177.762	1,5	Endurlán ríkissjóðs
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	404.560	3,6	457.452	3,8	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	0	0,0	27.841	0,2	Reykjavíkurborg
<i>Skuldabréf:</i>					
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	409.725	3,7	390.603	3,2	Arion banki hf.
SÍL VAR BD 20.12.2029	341.440	3,0		0,0	SÍL 2 hs.
Arion banki Cov. Bonds 3,50% 16.12.2029 (2032) ..	314.301	2,8	313.705	2,6	Arion banki hf.
SÍL VAR BD 20.02.2028	209.866	1,9	249.357	2,1	SÍL hs.
Arion banki Covered Bonds 2,50% 17.01.2048	193.361	1,7	203.548	1,7	Arion banki hf.
Arion banki 4,95% 15.12.2033	192.178	1,7	181.700	1,5	Arion banki hf.
Íslandsbanki 5,80% 12.09.2034	147.406	1,3	0	0,0	Íslandsbanki hf.
A/F HEIM 3,20% 07.08.2026	113.105	1,0	111.542	0,9	A/F HEIM slhf.
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	101.321	0,9	100.932	0,8	Reitir fasteignafélag hf.
Reginn hf 1,25% 28.06.2027	79.653	0,7	79.334	0,7	Reginn hf.
Kvika banki hf 7,5% 08.05.2028	70.629	0,6	65.570	0,5	Kvika banki hf.
Tryggingamiðstöðin hf 15.05.2045	56.425	0,5		0,0	Kvika banki hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	3.833.258	34,2	3.456.921	28,4	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	1.204.589	10,7	1.413.840	11,6	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	928.393	8,3	1.017.076	8,4	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	716.911	6,4	739.149	6,1	Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	223.192	2,0	220.030	1,8	J.P. Morgan - Sjóðaútgáfa - Investment -Management
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	3.073.085	27,4	3.390.095	27,9	
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:					
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	2.168.095	19,3	2.208.905	18,2	Stefnir - Skuldabréfaval hs.
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	758.368	6,8	918.776	7,6	Stefnir - Vaxtasjóður hs.
Kvika - Innlend skuldabréf	707.349	6,3	777.367	6,4	Kvika eignastýring hf.
Kvika - Sértryggð skuldabréf	157.349	1,4	159.840	1,3	Kvika eignastýring hf.
Stefnir - Lausafjársgjóður hs.	30.224	0,3	0	0,0	Stefnir - Lausafjársgjóður hs.
Akta Vaxtatækifæri hs.	0	0,0	590.814	4,9	Akta Vaxtatækifæri hs.
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta alls	3.821.385	34,1	4.655.702	38,3	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
ST1 hs.	447.349	4,0	400.715	3,3	ST1 hs.
Akta SK1	0	0,0	173.198	1,4	Akta SK1
Önnur hlutdeildarskírteini alls	447.349	4,0	573.913	4,7	
Fjárfestingar alls	11.175.077	99,6	12.076.631	99,3	
Innlán hjá lánastofnunum	42.232	0,4	68.767	0,6	
Aðrar eignir	0	0,0	15.107	0,1	
Eignir alls	11.217.309	100,0	12.160.505	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					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	30.224	0,3	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	1.199.288	10,7	1.275.337	10,6	0	50
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnunum af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	2.849.893	25,5	3.170.065	26,2	20	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)	2.633.970	23,6	2.181.584	18,1	0	40
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	20
Bein fjárfesting í öðrum skuldabréfum, víxlum og lánasamningum	0	0,0	0	0,0	0	20
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum og víxlum	3.791.161	33,9	4.655.702	38,6	0	60
Sérhæfðir sjóðir sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum, víxlum og skuldaskjölum	447.349	4,0	573.913	4,8	0	20
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í erlendum skuldabréfum ríkja og fyrirtækja	223.192	2,0	220.030	1,8	0	15
Heildarverðmæti fjárfestinga	11.175.077	100,0	12.076.631	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2023	Uppsöfnuð sala 2023
Akta SK1	0 (	155.990)
Akta Vaxtataækifæri hs.	0 (	594.515)
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	0 (	200.629)
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	0 (	572.114)
Íslandsbanki 5,80% 12.09.2034	140.000	0
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	14.201 (	13.929)
Kvika - Innlend skuldabréf	11.999 (	127.363)
Kvika - Sértryggð skuldabréf	0 (	10.963)
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	0 (	33.657)
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	0 (	25.895)
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	378.198 (	16.588)
Ríkisb. 3% 21.3.2033	572.114	0
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	0 (	177.927)
SÍL VAR BD 20.12.2029	340.000	0
Stefnir - Lausafjársgjöldur hs.	119.998 (	90.595)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	0 (	57.007)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	0 (	123.011)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	0 (	258.018)
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	0 (	140.013)
Stefnir - Sparifjársgjöldur hs.	59.999 (	60.326)
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	0 (	205.011)
Tryggingamiðstöðinn hf 15.05.2045	55.282	0
	<u>1.691.791</u> (	<u>2.863.551)</u>

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum

Sjóðurinn fjárfestir eingöngu í skuldabréfum og skuldabréfasjóðum auk innlána.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar	
	31.12.2023	%	31.12.2022	%
Innlendir skuldabréfasjóðir	4.238.510	37,9	5.229.616	43,3
Innlend skuldabréf	2.229.411	19,9	1.696.291	14,0
Ríkisverðbréfasjóðir	2.849.893	25,5	3.170.065	26,2
Ríkisbréf	1.065.298	9,5	306.827	2,5
Skuldabréf sveitarfélaga	404.560	3,6	485.293	4,0
Erlendir skuldabréfasjóðir	223.192	2,0	220.030	1,8
Íbúðabréf	133.989	1,2	968.509	8,0
Peningamarkaðssjóðir	30.224	0,3	0	0,0
Fjárfestingar alls	<u>11.175.077</u>	<u>100,0</u>	<u>12.076.631</u>	<u>100,0</u>

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir 31.12.2023	Eignir 31.12.2022	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	2.168.095	2.208.905	(40.810)	(0,4%)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	1.204.589	1.413.840	(209.251)	(1,9%)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	928.393	1.017.076	(88.683)	(0,8%)
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	758.368	918.776	(160.408)	(1,4%)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	716.911	739.149	(22.238)	(0,2%)
Kvika - Innlend skuldabréf	707.349	777.367	(70.018)	(0,6%)
Ríkisb. 3% 21.3.2033	572.240	0	572.240	5,1%
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	493.059	129.066	363.993	3,2%
ST1 hs.	447.349	400.715	46.634	0,4%
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	409.725	390.603	19.122	0,2%
Stærstu eignir (10)	8.406.078	7.995.497	410.581	3,7%
Aðrar eignir	2.811.231	4.165.008	(1.353.777)	(12,1%)
Heildareignir	11.217.309	12.160.505	(943.196)	(8,4%)

6. Hrein eign og gengi

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	11.194.327	12.141.276	12.123.755	14.915.351
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	2,8028	2,6706	2,7295	2,6210

7. Ávöxtun

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun	4,95%	(2,16%)	4,14%	6,13%
Raunávöxtun	(2,83%)	(10,51%)	(0,67%)	2,55%

Eignaval B hs.

Ársreikningur 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2023

		2023	2022
	Skýr.		
Tekjur:	3-8		
Arður		8.959	16.175
Vextir		71.646	26.816
Verðbætur		136.956	161.498
Vextir af innlánum lánastofnana		3.617	2.256
Aðrar tekjur		6.741	2.788
Tekjur samtals		227.919	209.533
Gjöld:			
Umsýslupóknun rekstraraðila	9	54.475	60.765
Aðrar þóknanir		111	134
Vextir og verðbætur		356	260
Viðskiptakostnaður		163	90
Gengismunur á bankainnstæðum		593	732
Önnur gjöld og kostnaður		6.605	6.840
Gjöld samtals		62.303	68.821
Hreinar tekjur og (gjöld)		165.616	140.712
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		259.047	199.578
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(	160.667)	(803.074)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		263.996	(462.784)
Fjármögnunarahreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		62.202	703.902
Innleyst hlutdeildarskírteini	(	1.132.310)	(1.127.425)
Fjármögnunarahreyfingar samtals	(	1.070.108)	(423.523)
Hækkun (lækkun)	(	806.112)	(886.307)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		8.860.773	9.747.080
Hlutdeildarskírteini í árslok		8.054.661	8.860.773

Efnahagsreikningur 31. desember 2023

			31.12.2023	31.12.2022
	Skýr.			
Eignir:				
Fjárfestingar:				
Verðbréf			2.450.239	2.296.653
Hlutdeildarskírteini			5.584.361	6.542.176
	Fjárfestingar samtals	10	8.034.600	8.838.829
 Aðrar eignir:				
Innlán hjá lánastofnunum	11		32.941	36.125
Aðrar eignir	12		0	206
	Aðrar eignir samtals		32.941	36.331
	Eignir samtals		8.067.541	8.875.160
 Skuldir:				
Skuld við rekstraraðila			4.737	4.980
Skuld við vörslufélag			32	15
Aðrar skuldir	13		8.111	9.392
	Skuldir samtals		12.880	14.387
 Hrein eign í árslok			8.054.661	8.860.773
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)			2.267.073	2.574.317
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok			3,55	3,44

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf. skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisb. 3% 21.3.2033	230.871	2,9	0	0,0	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	202.152	2,5	72.593	0,8	Seðlabanki Íslands
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	24.184	0,3	65.958	0,7	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	10.943	0,1	40.349	0,5	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/3 3.75% 15.06.2044	33	0,0	214.473	2,4	ÍL-sjóður
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	0	0,0	98.757	1,1	Endurlán ríkissjóðs
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	277.458	3,4	295.894	3,3	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	0	0,0	14.790	0,2	Reykjavíkurborg
<i>Skuldabréf:</i>					
Arion banki Cov Bonds 3,50% 16.12.2029 (2032) ...	228.582	2,8	228.150	2,6	Arion banki hf.
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	218.520	2,7	208.322	2,3	Arion banki hf.
SÍL VAR BD 20.12.2029	190.804	2,4	0	0,0	SÍL 2 hs.
Arion banki Covered Bonds 2,50% 17.01.2048	107.423	1,3	113.082	1,3	Arion banki hf.
Arion banki 4,95% 15.12.2033	106.766	1,3	100.945	1,1	Arion banki hf.
SÍL VAR BD 20.02.2028	89.943	1,1	106.867	1,2	SÍL hs.
Íslandsbanki 5,80% 12.09.2034	63.174	0,8	0	0,0	Íslandsbanki hf.
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	52.687	0,7	52.484	0,6	Reitir fasteignafélag hf.
A/F HEIM 3,20% 07.08.2026	45.242	0,6	44.617	0,5	A/F HEIM slhf.
Reginn hf 1,25% 28.06.2027	39.826	0,5	39.667	0,4	Reginn hf.
Kvika banki hf 7,5% 08.05.2028	28.252	0,4	26.228	0,3	Kvika banki hf.
Tryggingamiðstöðinn hf 15.05.2045	28.212	0,3	0	0,0	Kvika banki hf.
<i>Hlutabréf:</i>					
Arion banki hf.	114.313	1,4	112.808	1,3	Arion banki hf.
Síldarvinnslan hf.	73.214	0,9	105.751	1,2	Síldarvinnslan hf.
Nova Klúbburinn hf.	54.932	0,7	58.904	0,7	Nova klúbburinn hf.
Reitir fasteignafélag hf.	52.005	0,6	55.082	0,6	Reitir fasteignafélag hf.
Icelandic Salmon AS - NO markaður	37.037	0,5	41.165	0,5	Icelandic Salmon AS - NO marka
Reginn hf.	32.713	0,4	37.348	0,4	Reginn hf.
Alvotech - IS markaður	10.182	0,1	0	0,0	Alvotech
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	0	0,0	14.922	0,2	Ölgerðin Egill Skallagríms hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	2.319.468	28,8	2.149.156	24,2	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
<i>Hlutabréf:</i>					
SÍA III slhf.	76.291	0,9	105.714	1,2	SÍA III slhf.
SÍA IV slhf.	37.074	0,5	35.897	0,4	SÍA IV slhf.
Umbreyting II slhf.	17.379	0,2	5.859	0,1	Umbreyting II slhf.
SÍA III GP hf.	27	0,0	27	0,0	SÍA III GP hf.
Önnur framseljanleg verðbréf alls	130.771	1,6	147.497	1,7	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	585.441	7,3	748.505	8,4	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	533.267	6,6	592.666	6,7	Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	518.353	6,4	650.453	7,3	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	322.533	4,0	191.594	2,2	Katla Fund
JPMorg. Liq.Funds/USD Stand MM VNAV Sh Term	115.967	1,4	138.021	1,6	J.P. Morgan - Sjóðaútgáfa - Investment -Management
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	110.055	1,4	127.917	1,4	J.P. Morgan - Sjóðaútgáfa - Investment -Management
Seilern World Growth - USD	79.428	1,0	0	0,0	Seilern Investment Management Ltd.
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	2.265.044	28,1	2.449.156	27,6	

Sundurliðanir, frh.

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:					
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	1.170.418	14,5	1.241.163	14,0	Stefnir - Skuldabréfaval hs.
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	504.115	6,2	504.764	5,7	Stefnir - Vaxtasjóður hs.
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	410.246	5,1	442.222	5,0	Stefnir - Innlend hlutabréf hs.
Kvika - Innlend skuldabréf	352.321	4,4	386.661	4,4	Kvika eignastýring hf.
Kvika - Innlend hlutabréf	252.170	3,1	228.605	2,6	Kvika eignastýring hf.
Kvika - Sértryggð skuldabréf	70.558	0,9	105.190	1,2	Kvika eignastýring hf.
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.	50.561	0,6	12.041	0,1	Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.
Akta Vaxtataækifæri hs.	0	0,0	320.749	3,6	Akta Vaxtataækifæri hs.
Akta Stokkur hs.	0	0,0	93.912	1,1	Akta Stokkur hs.
ÍV sjóðir hf.- ÍV Stokkur	0	0,0	64.283	0,7	ÍV Stokkur
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta alls	2.810.389	34,8	3.399.590	38,3	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
ST1 hs.	254.952	3,2	228.373	2,6	ST1 hs.
Stefnir - ÍS 5 hs.	210.230	2,6	264.544	3,0	Stefnir - ÍS 5 hs.
Kvika - IHF hs.	43.746	0,5	49.967	0,6	Kvika eignastýring hf.
Akta SK1	0	0,0	97.115	1,1	Akta SK1
Akta HS1	0	0,0	53.431	0,6	Akta HS1
Önnur hlutdeildarskírteini alls	508.928	6,3	693.430	7,8	
Fjárfestingar alls	8.034.600	99,6	8.838.829	99,6	
Innlán hjá lánastofnunum	32.941	0,4	36.125	0,4	
Aðrar eignir	0	0,0	206	0,0	
Eignir alls	8.067.541	100,0	8.875.160	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	401.961	5,0	191.594	2,2	0	25
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	712.977	8,9	841.063	9,5	0	15
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu, sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	384.747	4,8	515.439	5,8	0	10
Bein fjárfesting í hlutabréf skráðum í Kauphöll Íslands og First North	327.176	4,1	384.816	4,4	0	5
Bein fjárfesting í erlendum skráðum hlutabréf	47.219	0,6	41.165	0,5	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 %	
	31.12.2023	%	31.12.2022	%	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 innlánum	115.967	1,4	138.021	1,6	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	468.183	5,8	492.130	5,5	0	50
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnunum af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	1.637.060	20,4	1.991.624	22,5	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)	1.196.143	14,9	1.124.178	12,7	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	280.747	3,5	106.867	1,2	0	15
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum og víxlum	2.097.413	26,1	2.558.526	28,9	0	45
Sérhæfðir sjóðir sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum, víxlum og skuldaskjölum	254.952	3,2	325.489	3,7	0	15
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í erlendum skuldabréfum ríkja og fyrirtækja	110.055	1,4	127.917	1,4	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	8.034.600	100,0	8.838.829	100,0		

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2023	Uppsöfnuð sala 2023
Akta HS1	0 (	47.662)
Akta SK1	0 (	87.898)
Akta Stokkur hs.	0 (	83.563)
Akta Vaxtataækifæri hs.	0 (	322.927)
Alvotech - IS markaður	39.999 (	23.826)
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	0 (	29.392)
Íbúðabréf 04/3 3.75% 15.06.2044	0 (	230.820)
Íslandsbanki 5,80% 12.09.2034	60.000	0
ÍV sjóðir hf.- ÍV Stokkur	0 (	58.436)
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	0 (	19.407)
JPMorgan Liq.Funds/USD Standard MM VNAV Short Term	76.229 (	99.576)
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	73.438	0
Kvika - IHF hs.	0 (	8.136)
Kvika - Innlend hlutabréf	20.998 (	5.145)
Kvika - Innlend skuldabréf	6.499 (	63.790)
Kvika - Sértryggð skuldabréf	0 (	38.919)
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	0 (	4.808)
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	0 (	13.757)
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	128.042	0
Ríkisb. 3% 21.3.2033	230.820	0
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	0 (	98.848)
Seilern World Growth - USD	74.118	0
SÍA III slhf.	0 (	49.213)
SÍA IV slhf.	2.645	0
SÍL VAR BD 20.12.2029	190.000	0
Síldarvinnslan hf.	0 (	20.280)
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	4.999 (	10.501)
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.	37.497	0
Stefnir - ÍS 5 hs.	0 (	11.501)
Stefnir - Lausafjár sjóður hs.	39.999 (	40.322)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	0 (	87.011)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	0 (	153.017)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	0 (	188.018)
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	0 (	126.012)
Stefnir - Sparifjár sjóður hs.	32.999 (	33.053)
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	0 (	27.003)
Tryggingamiðstöðinn hf 15.05.2045	27.641	0
Umbreyting II slhf.	9.941	0
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	0 (	14.791)
	1.055.864 (	1.997.632)

Sundurliðanir, frh.

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum.

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

	Fjárfestingar		Fjárfestingar	
	31.12.2023	%	31.12.2022	%
Innlendir skuldabréfasjóðir	2.352.363	29,3	2.884.015	32,6
Innlend skuldabréf	1.199.432	14,9	920.361	10,4
Ríkisbréfasjóðir	1.637.061	20,4	1.991.624	22,5
Verðtryggð ríkisbréf	433.023	5,4	171.350	1,9
Innlendir hlutabréfasjóðir	1.097.697	13,7	1.356.475	15,3
Innlend hlutabréf	337.385	4,2	384.843	4,4
Erlendir hlutabréfasjóðir	401.961	5,0	191.594	2,2
Erlend hlutabréf	37.037	0,5	41.165	0,5
Erlendir skuldabréfasjóðir	110.055	1,4	127.917	1,4
Skuldabréf sveitarfélaga	277.459	3,5	310.684	3,5
Íbúðabréf	35.160	0,4	320.780	3,6
Peningamarkaðssjóðir	115.967	1,4	138.021	1,6
Fjárfestingar alls	8.034.600	100,0	8.838.829	100,0

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir	Eignir		Hlutfall br. af
	31.12.2023	31.12.2022	Breyting	heildareign
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	1.170.418	1.241.163	(70.745)	(0,9%)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	585.441	748.505	(163.064)	(2,0%)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	533.267	592.666	(59.399)	(0,7%)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	518.353	650.453	(132.100)	(1,6%)
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	504.115	504.764	(649)	(0,0%)
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	410.246	442.222	(31.976)	(0,4%)
Kvika - Innlend skuldabréf	352.321	386.661	(34.340)	(0,4%)
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	322.533	191.594	130.939	1,6%
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	277.458	295.894	(18.436)	(0,2%)
ST1 hs.	254.952	228.374	26.578	0,3%
Stærstu eignir (10)	4.929.104	5.282.296	(353.192)	(4,4%)
Aðrar eignir	3.138.437	3.592.864	(454.427)	(5,6%)
Heildareignir	8.067.541	8.875.160	(807.619)	(10,0%)

6. Hrein eign og gengi.

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	8.054.661	8.860.773	9.747.080	9.084.608
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	3,5529	3,4420	3,6159	3,1706

7. Ávöxtun.

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun	3,22%	(4,81%)	14,05%	9,45%
Raunávöxtun	(4,43%)	(12,94%)	8,78%	5,76%

Eignaval C hs.

Ársreikningur 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2023

		2023	2022
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Arður		6.450	12.462
Vextir		12.444	4.433
Verðbætur		24.133	26.937
Vextir af innlánum lánastofnana		1.725	901
Aðrar tekjur		2.943	1.548
Tekjur samtals		47.695	46.281
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstraraðila	9	16.518	20.566
Aðrar þóknanir		122	95
Vextir og verðbætur		55	429
Viðskiptakostnaður		118	105
Gengismunur á bankainnstæðum		97	89
Önnur gjöld og kostnaður		2.083	2.062
Gjöld samtals		18.993	23.346
Hreinar tekjur (gjöld)		28.702	22.935
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		65.325	88.869
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(	66.483)	(372.547)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		27.544	(260.743)
Fjármögnunarahreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		132.245	369.008
Innleyst hlutdeildarskírteini	(	613.403)	(666.728)
Fjármögnunarahreyfingar samtals		(481.158)	(297.720)
Hækkun (lækkun)	(	453.614)	(558.463)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		2.728.608	3.287.071
Hlutdeildarskírteini í árslok		2.274.994	2.728.608

Efnahagsreikningur 31. desember 2023

			31.12.2023	31.12.2022
	Skýr.			
Eignir				
Fjárfestingar:				
Verðbréf			629.318	650.160
Hlutdeildarskírteini			1.603.542	2.078.302
	Fjárfestingar samtals	10	2.232.860	2.728.462
Aðrar eignir:				
Innlán hjá lánastofnunum	11		34.797	31.775
Aðrar eignir	12		15.180	15
	Aðrar eignir samtals		49.977	31.790
	Eignir samtals		2.282.837	2.760.252
Skuldir				
Skuld við rekstraraðila			1.314	1.559
Skuld við vörslufélag			18	14
Aðrar skuldir	13		6.513	30.071
	Skuldir samtals		7.845	31.644
Hrein eign í árslok			2.274.993	2.728.608
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)			583.329	710.447
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok			3,90	3,84

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	36.483	1,6	16.418	0,6	Seðlabanki Íslands
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	0	0,0	19.751	0,7	Endurlán ríkissjóðs
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	87.198	3,8	91.516	3,3	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	0	0,0	2.610	0,1	Reykjavíkurborg
<i>Skuldabréf:</i>					
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	54.630	2,4	52.080	1,9	Arion banki hf.
Arion banki Covered Bonds 2,50% 17.01.2048 ..	42.969	1,9	45.233	1,6	Arion banki hf.
SÍL VAR BD 20.12.2029	40.169	1,8	0	0,0	SÍL 2 hs.
Arion banki Cov Bonds 3,50% 16.12.2029	28.573	1,3	28.519	1,0	Arion banki hf.
Arion banki 4,95% 15.12.2033	21.353	0,9	20.189	0,7	Arion banki hf.
Íslandsbanki 5,80% 12.09.2034	21.058	0,9	0	0,0	Íslandsbanki hf.
SÍL VAR BD 20.02.2028	13.325	0,6	15.832	0,6	SÍL hs.
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	8.106	0,4	8.075	0,3	Reitir fasteignafélag hf.
<i>Hlutabréf:</i>					
Arion banki hf.	77.203	3,4	94.937	3,4	Arion banki hf.
Nova Klúbburinn hf.	39.237	1,7	42.074	1,5	Nova klúbburinn hf.
Síldarvinnslan hf.	29.573	1,3	61.027	2,2	Síldarvinnslan hf.
Reitir fasteignafélag hf.	28.813	1,3	30.518	1,1	Reitir fasteignafélag hf.
Reginn hf.	19.206	0,8	21.927	0,8	Reginn hf.
Icelandic Salmon AS	14.376	0,6	15.978	0,6	Icelandic Salmon AS
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	0	0,0	9.948	0,4	Ölgerðin Egill Skallagríms hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	562.272	24,6	576.632	20,9	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
<i>Hlutabréf:</i>					
SÍA III slhf.	38.145	1,7	52.857	1,9	SÍA III slhf.
SÍA IV slhf.	17.301	0,8	16.752	0,6	SÍA IV slhf.
Umbreyting II slhf.	11.586	0,5	3.906	0,1	Umbreyting II slhf.
SÍA III GP hf.	14	0,0	13	0,0	SÍA III GP hf.
Önnur framseljanleg verðbréf alls	67.046	2,9	73.528	2,7	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	180.757	7,9	136.003	4,9	Katla Fund
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	115.388	5,1	158.179	5,7	Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	114.589	5,0	134.364	4,9	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	95.050	4,2	130.579	4,7	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.
JPMorgan Liq.Funds/USD Stand. MM Sh Term ..	58.856	2,6	78.289	2,8	J.P. Morgan - Sjóðaútgáfa - Investment -Management
Seilern World Growth - USD	43.669	1,9	0	0,0	Seilern Investment Management Ltd.
JPMorgan Funds - Global Bond Opp Fund	21.736	1,0	27.009	1,0	J.P. Morgan - Sjóðaútgáfa - Investment -Management
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	630.045	27,6	664.423	24,1	
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:					
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	249.459	10,9	289.732	10,5	Stefnir - Innlend hlutabréf hs.
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	182.626	8,0	254.931	9,2	Stefnir - Skuldabréfaval hs.
Kvika - Innlend hlutabréf	135.075	5,9	151.952	5,5	Kvika eignastýring hf.
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	133.785	5,9	156.129	5,7	Stefnir - Vaxtasjóður hs.

Sundurliðanir, frh.

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta, frh.:					
Kvika - Innlend skuldabréf	30.853	1,4	59.296	2,1	Kvika eignastýring hf. Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.	27.768	1,2	10.270	0,4	hs.
Kvika - Sértryggð skuldabréf	11.020	0,5	13.509	0,5	Kvika eignastýring hf.
Akta Stokkur hs.	0	0,0	67.861	2,5	Akta Stokkur hs.
ÍV sjóðir hf.- ÍV Stokkur	0	0,0	65.438	2,4	ÍV Stokkur
Akta Vaxtataækifæri hs.	0	0,0	41.854	1,5	Akta Vaxtataækifæri hs.
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta alls	770.586	33,8	1.110.972	40,2	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
Stefnir - ÍS 5 hs.	120.147	5,3	159.932	5,8	Stefnir - ÍS 5 hs.
ST1 hs.	55.106	2,4	49.361	1,8	ST1 hs.
Kvika - IHF hs.	27.658	1,2	36.323	1,3	Kvika eignastýring hf.
Akta HS1	0	0,0	33.479	1,2	Akta HS1
Akta SK1	0	0,0	23.812	0,9	Akta SK1
Önnur hlutdeildarskírteini alls	202.911	8,9	302.907	11,0	
Fjárfestingar alls	2.232.860	97,8	2.728.462	98,8	
Innlán hjá lánastofnunum	34.797	1,5	31.775	1,2	
Aðrar eignir	15.180	0,7	15	0,0	
Eignir alls	2.282.837	100,0	2.760.252	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	224.426	10,1	136.003	5,0	0	50
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	412.303	18,5	585.255	21,4	0	40
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	147.806	6,6	229.733	8,4	0	20
Bein fjárfesting í hlutabréfum skráðum í Kauphöll Íslands og First North	194.032	8,7	260.431	9,5	0	10
Bein fjárfesting í erlendum skráðum hlutabréfum	14.376	0,6	15.978	0,6	0	10
Óskráð hlutabréf	0	0,0	0	0,0	0	10
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu en verðbréfasjóðir og sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta - sérhæfðar fjárfestingar	67.047	3,0	73.529	2,7	0	10
Innlán fjármála fyrirtækja, 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	58.856	2,6	78.289	2,9	0	50

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu, frh.

	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Skuldabréf og víxlar í íslenskum krónum útgefin af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	36.483	1,6	36.169	1,3	0	50
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnar af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	325.026	14,6	423.122	15,5	10	80
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnar af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	0	0,0	0	0,0	0	40
Innlend skráð skuldabréf og víxlar, útgefin af fyrirtækjum, sveitarfélögum, fjármálafyrirt. (s.s. sértryggð skuldabréf)	263.887	11,8	248.222	9,1	0	20
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta aðallega í innlendum skráðum skuldabréfum og víslum, útgefnar af fyrirtækjum, sveitar- félögum, fjármálafyrirt. (s.s. sértryggð skuldabréf) og öðrum fyrirtækjum	0	0,0	0	0,0	0	10
Bein fjárfesting í öðrum skuldabréfum, víxlum og lánasamningum	53.494	2,4	15.832	0,6	0	10
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum og víxlum	358.282	16,0	525.717	19,3	0	30
Sérhæfðir sjóðir sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum, víxlum og skuldaskjölum	55.106	2,5	73.173	2,7	0	10
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í erlendum skuldabréfum og víxlum	21.736	1,0	27.009	1,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	2.232.860	100,0	2.728.462	100,0		

3. Uppsöfnun heildarþeirra og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnun kaup 2023	Uppsöfnun sala 2023
Akta HS1	0 (	29.828)
Akta SK1	0 (	21.822)
Akta Stokkur hs.	0 (	61.245)
Akta Vaxtatekifæri hs.	0 (	42.231)
Alvotek - IS markaður	30.000 (	23.379)
Arion banki hf.	0 (	18.730)
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	0 (	5.572)
JPMorgan Liq.Funds/USD Standard MM VNAV Short Term	96.291 (	117.537)
Íslandsbanki 5,80% 12.09.2034	20.000	0
ÍV sjóðir hf.- ÍV Stokkur	0 (	61.821)
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	9.470	0
Kvika - IHF hs.	0 (	9.803)
Kvika - Innlend hlutabréf	4.999 (	24.297)
Kvika - Innlend skuldabréf	0 (	31.360)
Kvika - Sértryggð skuldabréf	0 (	3.130)
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	0 (	2.428)
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	19.730	0
Ríkisbréf 1% 15.01.2037 Verðtr.	0 (	19.770)

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa, frh.

	Uppsöfnuð kaup 2023	Uppsöfnuð sala 2023
Seilern World Growth - USD	40.804	0
SÍA III slhf.	0 (	24.606)
SÍA IV slhf.	1.234	0
SÍL VAR BD 20.12.2029	40.000	0
Síldarvinnslan hf.	0 (	24.343)
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	0 (	21.003)
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.	17.497	0
Stefnir - ÍS 5 hs.	0 (	13.002)
Stefnir - Lausafjársgjöldur hs.	29.998 (	30.093)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	0 (	50.008)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	0 (	40.006)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	19.999 (	45.007)
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	0 (	83.010)
Stefnir - Sparifjársgjöldur hs.	6.999 (	7.039)
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	0 (	30.004)
Umbreyting II slhf.	6.627	0
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	0 (	9.943)
	343.648	(851.017)

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	
	31.12.2023	%	31.12.2022	%
Innlendir hlutabréfasjóðir	627.142	28,1	630.353	23,1
Erlendir hlutabréfasjóðir	224.426	10,1	592.134	21,7
Innlendir skuldabréfasjóðir	413.388	18,5	416.741	15,3
Erlendir skuldabréfasjóðir	21.736	1,0	27.009	1,0
Ríkisverðbréfasjóðir	325.027	14,6	423.122	15,5
Innlend hlutabréf	194.045	8,7	260.445	9,5
Erlend hlutabréf	14.376	0,6	15.978	0,6
Innlend skuldabréf	230.183	10,3	154.095	5,6
Verðtryggð ríkisbréf	36.483	1,6	36.169	1,3
Skuldabréf sveitarfélaga	87.198	3,9	94.127	3,4
Innlán	58.856	2,6	78.289	2,9
	2.232.860	100,0	2.728.462	100,0

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir 31.12.2023	Eignir 31.12.2022	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	249.459	289.732	(40.273)	(1,8%)
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	182.626	254.931	(72.305)	(3,2%)
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	180.757	136.003	44.754	2,0%
Kvika - Innlend hlutabréf	135.075	151.952	(16.877)	(0,7%)
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	133.785	156.129	(22.344)	(1,0%)
Stefnir - ÍS 5 hs.	120.147	159.932	(39.785)	(1,7%)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	115.388	158.179	(42.791)	(1,9%)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur hs.	114.589	134.364	(19.775)	(0,9%)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	95.050	130.579	(35.529)	(1,6%)
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	87.198	91.516	(4.318)	(0,2%)
Stærstu eignir (10)	1.414.074	1.663.317	(249.243)	(10,9%)
Aðrar eignir	868.763	1.096.935	(228.172)	(10,0%)
Heildareignir	2.282.837	2.760.252	(477.415)	(20,9%)

6. Hrein eign og gengi

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	2.274.993	2.728.608	3.287.071	2.019.450
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	3,9000	3,8407	4,1600	3,3359

7. Ávöxtun

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun	1,54%	(7,68%)	24,71%	12,29%
Raunávöxtun	(5,98%)	(15,56%)	18,94%	8,50%

Eignaval - Hlutabréf hs.

Ársreikningur 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2023

		2023	2022
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Arður		38.417	75.820
Vextir		86	0
Vextir af innlánum lánastofnana		3.506	1.301
Aðrar tekjur		9.921	6.322
Tekjur samtals		<u>51.930</u>	<u>83.443</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstraraðila	9	77.141	98.953
Aðrar þóknanir		572	610
Vextir og verðbætur		13	2.302
Viðskiptakostnaður		85	87
Gengismunur á bankainnstæðum		1.724	2.307
Önnur gjöld og kostnaður		4.947	5.025
Gjöld samtals		<u>84.482</u>	<u>109.284</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		(32.552)	(25.841)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		448.784	699.478
Önnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(497.726)	(1.859.107)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		(81.494)	(1.185.470)
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		435.958	411.820
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.054.258)	(1.348.957)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		(618.300)	(937.137)
Hækkun (lækkun)		(699.794)	(2.122.607)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		6.285.219	8.407.826
Hlutdeildarskírteini í árslok		<u>5.585.425</u>	<u>6.285.219</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2023

			31.12.2023	31.12.2022
	Skýr.			
Eignir				
Fjárfestingar:				
Verðbréf			1.702.025	2.006.117
Hlutdeildarskírteini			3.792.292	4.261.713
	Fjárfestingar samtals	10	5.494.317	6.267.830
Aðrar eignir:				
Innlán hjá lánastofnunum	11		68.849	48.469
Aðrar eignir	12		46.810	0
	Aðrar eignir samtals		115.659	48.469
	Eignir samtals		5.609.976	6.316.299
Skuldir				
Skuld við rekstraraðila			6.128	7.610
Skuld við vörslufélag			71	17
Aðrar skuldir	13		18.352	23.453
	Skuldir samtals		24.551	31.080
Hrein eign í árslok			5.585.425	6.285.219
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)			18.179	20.267
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok			307,24	310,13

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Hlutabréf:</i>					
Arion banki hf.	494.121	8,8	585.295	9,3	Arion banki hf.
Síldarvinnslan hf.	182.616	3,3	323.675	5,1	Síldarvinnslan hf.
Nova Klúbburinn hf.	180.489	3,2	193.542	3,1	Nova klúbburinn hf.
Reitir fasteignafélag hf.	170.884	3,0	183.233	2,9	Reitir fasteignafélag hf.
Reginn hf.	114.485	2,0	144.403	2,3	Reginn hf.
Icelandic Salmon AS - NO markaður	67.217	1,2	74.709	1,2	Icelandic Salmon AS
Alvotech - IS markaður	63.064	1,1	0	0,0	Alvotech
Fly Play hf.	0	0,0	49.001	0,8	Fly Play hf.
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	0	0,0	44.767	0,7	Ölgerðin Egill Skallagríms hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	1.272.876	22,7	1.598.625	25,3	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
<i>Hlutabréf:</i>					
SÍA III slhf.	152.582	2,7	211.428	3,3	SÍA III slhf.
Umbreyting slhf.	110.384	2,0	75.072	1,2	Umbreyting I slhf.
SÍA IV slhf.	98.865	1,8	95.726	1,5	SÍA IV slhf.
Umbreyting II slhf.	57.932	1,0	19.530	0,3	Umbreyting II slhf.
SÍA II slhf.	9.301	0,2	5.652	0,1	SÍA II slhf.
SÍA III GP hf.	54	0,0	54	0,0	SÍA III GP hf.
SÍA II GP hf.	31	0,0	30	0,0	SÍA II GP hf.
Önnur framseljanleg verðbréf alls	429.149	7,6	407.492	6,5	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	860.607	15,3	648.019	10,3	Katla Fund Seilern Investment Management Ltd.
Seilern World Growth - USD	201.853	3,6	0	0,0	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	1.062.460	3,6	648.019	0,0	
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:					
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	1.021.593	18,2	1.212.097	19,2	Stefnir - Innlend hlutabréf hs.
Kvika - Innlend hlutabréf	597.608	10,7	639.635	10,1	Kvika eignastýring hf. J.P. Morgan - Sjóðaútgáfa - Investment -Management Stefnir - Innlend hlutabréf
JPM LiqFund/USD StandMM VNAV Sh Term .	330.192	5,9	413.324	6,5	Vogun hs.
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.	126.601	2,3	37.013	0,6	Stefnir - Lausafjársgjóður hs.
Stefnir - Lausafjársgjóður hs.	105.197	1,9	0	0,0	Akta Stokkur hs.
Akta Stokkur hs.	0	0,0	267.590	4,2	ÍV Stokkur
ÍV sjóðir hf.- ÍV Stokkur	0	0,0	261.771	4,1	
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta alls	2.181.191	38,9	2.831.430	44,8	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
Stefnir - ÍS 5 hs.	429.732	7,7	516.072	8,2	Stefnir - ÍS 5 hs.
Kvika - IHF hs.	118.909	2,1	133.223	2,1	Kvika eignastýring hf.
Akta HS1	0	0,0	132.969	2,1	Akta HS1
Önnur hlutdeildarskírteini alls	548.641	9,8	782.264	12,4	
Fjárfestingar alls	5.494.317	82,6	6.267.830	89,0	
Innlán hjá lánastofnunum	68.849	1,2	48.469	0,8	
Aðrar eignir	46.810	0,8	0	0,0	
Eignir alls	5.609.976	84,7	6.316.299	89,7	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Hlutabréf skráð á Nasdaq og First North	1.205.659	21,9	1.523.916	24,3	0	70
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	1.062.460	19,3	648.019	10,3	0	60
Í sérhæfðum sjóðum fyrir almenna fjárfesta sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	1.745.802	31,8	2.418.106	38,6	0	60
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu, sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	548.641	10,0	782.264	12,5	0	20
Skráð erlend hlutabréf	67.217	1,2	74.709	1,2	0	50
Hlutabréf og hlutabréfasjóðir	4.629.779	84,3	5.447.014	86,9	30	100
Innlán fjármálafyrirtækja, innl. og erl.	0	0,0	0	0,0	0	50
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem einkum fjárfesta í innlendum innlánnum	105.197	1,9	0	0,0	0	50
Verðbréfasjóðir sem einkum fjárfesta í erlendum innlánnum	330.192	6,0	413.324	6,6	0	50
Innlán	435.389	7,9	413.324	6,6	0	50
Skuldabréf og víxlar í íslenskum krónum útgefin af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	0	0,0	0	0,0	0	50
Verðbréfasjóðir sem einkum fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnar 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 útgefnar 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	429.149	7,8	407.492	6,5	0	10
Óskráð hlutafélög og samlagshlutafélög	0	0,0	0	0,0	0	10
Önnur skuldabréf og víxlar	0	0,0	0	0,0	0	5
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum og víxlum	0	0,0	0	0,0	0	5
Skráð erlend skuldabréf og víxlar	0	0,0	0	0,0	0	5
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í skráðum erlendum skuldabréfum og víxlum	0	0,0	0	0,0	0	5
Heildarverðmæti fjárfestinga	5.494.317	100,0	6.267.830	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2023	Uppsöfnuð sala 2023
Akta HS1	0 (	115.145)
Akta Stokkur hs.	0 (	236.925)
Alvotek - IS markaður	130.000 (	48.695)
Arion banki hf.	0 (	93.268)
Fly Play hf.	0 (	52.443)
ÍV sjóðir hf.- ÍV Stokkur	0 (	244.185)
JPMorgan Liq.Funds/USD Standard MM VNAV Short Term	133.630 (	224.427)
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	50.117	0
Kvika - IHF hs.	0 (	16.788)
Kvika - Innlend hlutabréf	0 (	45.723)
Reginn hf.	0 (	12.750)
Reitir fasteignafélag hf.	0 (	1.930)
Seilern World Growth - USD	188.552	0
SÍA III slhf.	0 (	98.426)
SÍA IV slhf.	7.053	0
Síldarvinnslan hf.	0 (	104.025)
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	30.000 (	149.517)
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.	87.997	0
Stefnir - ÍS 5 hs.	30.000 (	30.005)
Stefnir - Lausafjársgjöldur hs.	299.995 (	196.194)
Stefnir - Sparifjársgjöldur hs.	69.999 (	70.113)
Umbreyting II slhf.	33.135	0
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	0 (	44.489)
	1.060.478	(1.785.048)

4. Flokkun fjárfestinga eftir atvinnugreinum

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

	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %
Hlutabréfasjóðir	3.356.903	61,1	3.848.389	61,4
Hlutabréf	1.702.025	31,0	2.006.117	32,0
Innlánasjóðir	435.389	7,9	413.324	6,6
Fjárfestingar alls	5.494.317	100,0	6.267.830	100,0

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir 31.12.2023	Eignir 31.12.2022	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	1.021.593	1.212.097	(190.504)	(3,4%)
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	860.607	648.019	212.588	3,8%
Kvika - Innlend hlutabréf	597.608	639.635	(42.027)	(0,7%)
Arion banki hf.	494.121	585.295	(91.174)	(1,6%)
Stefnir - ÍS 5 hs.	429.732	516.072	(86.340)	(1,5%)
JPMorgan Liq.Funds/USD Standard MM VNAV Short Term	330.192	413.324	(83.132)	(1,5%)
Seilern World Growth - USD	201.853	0	201.853	3,6%
Síldarvinnslan hf.	182.616	323.675	(141.059)	(2,5%)
Nova Klúbburinn hf.	180.489	193.542	(13.053)	(0,2%)
Reitir fasteignafélag hf.	170.884	183.233	(12.349)	(0,2%)
Stærstu eignir (10)	4.469.695	4.714.892	(245.197)	(4,4%)
Aðrar eignir	1.140.281	1.601.407	(461.126)	(8,2%)
Heildareignir	5.609.976	6.316.299	(706.323)	(12,6%)

6. Hrein eign og gengi

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	5.585.425	6.285.219	8.407.826	5.721.825
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	307,24	310,13	362,59	247,73

7. Ávöxtun

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun	(0,93%)	(14,47%)	46,37%	18,21%
Raunávöxtun	(8,27%)	(21,77%)	39,60%	14,22%

Stefnir - Samval hs.

Ársreikningur 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2023

		2023	2022
	Skýr.		
Tekjur:	3-8		
Arður		78.275	111.318
Vextir		13.658	5.565
Verðbætur		11.872	15.667
Vextir af innlánum lánastofnana		2.626	1.235
Gengismunur á bankainnstæðum		268	1.560
Tekjur samtals		106.699	135.345
Gjöld:			
Umsýsluþóknun rekstraraðila	9	125.616	142.595
Aðrar þóknanir		1.600	1.646
Vextir og verðbætur		175	563
Viðskiptakostnaður		50	56
Gengismunur á bankainnstæðum		562	0
Önnur gjöld og kostnaður		11.289	11.570
Gjöld samtals		139.292	156.430
Hreinar tekjur og (gjöld)		(32.593)	(21.085)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		221.001	493.876
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(350.422)	(1.607.356)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		(162.014)	(1.134.565)
Fjármögnunarhreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		267.971	982.345
Innleyst hlutdeildarskírteini		(982.207)	(1.388.802)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		(714.236)	(406.457)
Hækkun (lækkun)		(876.250)	(1.541.022)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		9.044.956	10.585.978
Hlutdeildarskírteini í árslok		8.168.706	9.044.956

Efnahagsreikningur 31. desember 2023

			31.12.2023	31.12.2022
	Skýr.			
Eignir:				
Fjárfestingar:				
Verðbréf			2.831.809	3.639.959
Hlutdeildarskírteini			5.346.271	5.449.589
Fjárfestingar samtals	10		8.178.080	9.089.548
 Aðrar eignir:				
Innlán hjá lánastofnunum	11		28.872	44.581
Aðrar eignir	12		332	215
Aðrar eignir samtals			29.204	44.796
Eignir samtals			8.207.284	9.134.344
 Skuldir:				
Skuld við rekstraraðila			10.458	11.219
Skuld við vörslufélag			10	13
Aðrar skuldir	13		28.110	78.156
Skuldir samtals			38.578	89.388
 Hrein eign í árslok			8.168.706	9.044.956
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)			476.616,0	518.581,3
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok			17,14	17,44

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð Íslenska ríkisins:</i>					
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A	3.060	0,0	2.974	0,0	ÍL-sjóður
<i>Skuldabréf:</i>					
SÍL VAR BD 20.12.2029	100.423	1,2	0	0,0	SÍL 2 hs.
Kvika banki hf 7,5% 08.05.2028	70.629	0,9	65.571	0,7	Kvika banki hf.
SÍL VAR BD 20.02.2028	66.624	0,8	79.161	0,9	SÍL hs.
<i>Hlutabréf:</i>					
Arion banki hf.	608.000	7,4	738.000	8,1	Arion banki hf.
Icelandair Group hf.	400.500	4,9	628.680	6,9	Icelandair Group hf.
Icelandic Salmon AS - NO markaður	296.399	3,6	329.433	3,6	Icelandic Salmon AS
Reginn hf.	288.000	3,5	383.600	4,2	Reginn hf.
Nova Klúbburinn hf.	247.756	3,0	265.674	2,9	Nova klúbburinn hf.
Síldarvinnslan hf.	171.600	2,1	302.500	3,3	Síldarvinnslan hf.
Alvotech - IS markaður	79.250	1,0	0	0,0	Alvotech
Kaldalón hf.	70.160	0,9	78.300	0,9	Kaldalón hf.
Fly Play hf.	6.240	0,1	17.030	0,2	Fly Play hf.
Ísfélag hf.	145	0,0	23	0,0	Ísfélag hf.
Össur hf.	0	0,0	306.674	3,4	Össur hf.
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	0	0,0	74.593	0,8	Ölgerðin Egill Skallagríms hf.
Strax AB	0	0,0	1.016	0,0	NOVESTRA AB
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	2.408.786	29,3	3.273.229	35,8	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
<i>Skuldabréf:</i>					
Klakki Composition Debt Agreement 0% 31.12.2020	736	0,0	736	0,0	Klakki ehf.
KAUPTHING EHF ZCP 18.1.2031	0	0,0	171	0,0	Kaupþing ehf.
<i>Hlutabréf:</i>					
SÍA III slhf.	114.436	1,4	158.571	1,7	SÍA III slhf.
Umbreyting slhf.	110.384	1,3	75.072	0,8	Umbreyting I slhf.
SÍA IV slhf.	98.865	1,2	95.726	1,0	SÍA IV slhf.
Umbreyting II slhf.	86.897	1,1	29.295	0,3	Umbreyting II slhf.
SÍA II slhf.	11.626	0,1	7.065	0,1	SÍA II slhf.
SÍA III GP hf.	41	0,0	40	0,0	SÍA III GP hf.
SÍA II GP hf.	38	0,0	38	0,0	SÍA II GP hf.
Asia World Online	0	0,0	7	0,0	Awol Inc
Kaupþing ehf.	0	0,0	6	0,0	Kaupþing ehf.
Health Holding S.A. - Þrotabú	0	0,0	3	0,0	Health Holding S.A.
Önnur framseljanleg verðbréf alls	423.023	5,2	366.730	4,0	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	1.259.271	15,3	1.006.724	11,0	Katla Fund
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	414.094	5,0	387.020	4,2	Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	82.384	1,0	95.784	1,0	Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	1.755.749	21,4	1.489.528	16,3	

Sundurliðanir, frh.

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta:					
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	1.605.594	19,6	1.759.666	19,3	Stefnir - Innlend hlutabréf hs.
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	429.823	5,2	431.075	4,7	Stefnir - Skuldabréfaval hs.
Stefnir - Vaxtasjóður hs.	153.310	1,9	145.551	1,6	Stefnir - Vaxtasjóður hs.
Stefnir - Arðgreiðslusjóður hs.	126.368	1,5	159.820	1,7	Stefnir - Arðgreiðslusjóður hs.
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.	120.236	1,5	52.971	0,6	Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.
Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.	49.983	0,6	47.910	0,5	Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.
Stefnir - Lausafjársgjóður hs.	0	0,0	44.999	0,5	Stefnir - Lausafjársgjóður hs.
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta alls	2.485.314	30,3	2.641.992	28,9	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
Stefnir - ÍS 5 hs.	775.894	9,5	946.347	10,4	Stefnir - ÍS 5 hs.
ST1 hs.	248.726	3,0	222.798	2,4	ST1 hs.
Stefnir - MSF II hs.	50.882	0,6	46.366	0,5	Stefnir - MSF II hs.
MF3 hs.	28.135	0,3	0	0,0	MF3 hs.
Fasteignasjóðurinn Anglia hs.	1.571	0,0	1.552	0,0	Fasteignasjóðurinn Anglia hs.
Akta HS1	0	0,0	101.006	1,1	Akta HS1
Önnur hlutdeildarskírteini alls	1.105.208	13,5	1.318.069	14,5	
Fjárfestingar alls	8.178.080	99,7	9.089.548	99,5	
Innlán hjá lánastofnunum	28.872	0,4	44.581	0,5	
Aðrar eignir	332	0,0	215	0,0	
Eignir alls	8.207.284	100,0	9.134.344	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Innlend skráð skuldabréf	237.676	2,9	144.732	1,6	0	25
Innlend skráð hlutabréf	1.871.651	22,9	2.795.049	30,8	0	50
Skuldabréf og víxlar útgefin af ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	3.060	0,0	2.974	0,0	0	50
Erlend skráð verðbréf/fjármálagerningar	296.399	3,6	330.449	3,6	0	50
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta	4.241.063	51,9	4.086.523	45,0	25	100
Aðrir sérhæfðir sjóðir en sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta	1.527.495	18,7	1.683.876	18,5	0	20
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0	44.999	0,5	0	50
Aðrir fjármálagerningar en um er getið í framangreindum liðum	736	0,0	946	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	8.178.080	100,0	9.089.548	100,0		

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2023	Uppsöfnuð sala 2023
Akta HS1	0 (	85.320)
Alvotech - IS markaður	200.000 (	89.143)
Arion banki hf.	0 (	134.233)
Fly Play hf.	0 (	7.250)
Icelandair Group hf	45.757 (	225.725)
Kaldalón hf.	0 (	13.333)
MF3 hs.	27.365	0
Reginn hf.	0 (	51.800)
SÍA III slhf.	0 (	73.819)
SÍA IV slhf.	7.053	0
SÍL VAR BD 20.12.2029	100.000	0
Síldarvinnslan hf.	0 (	98.868)
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	0 (	48.002)
Stefnir - Innlend hlutabréf Vogun hs.	74.998	0
Stefnir - ÍS 5 hs.	0 (	15.001)
Stefnir - Lausafjársgjöldur hs.	254.995 (	301.215)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð hs.	0 (	18.001)
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	0 (	21.001)
Strax AB	0 (	977)
Umbreyting II slhf.	49.703	0
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	0 (	90.796)
Össur hf.	0 (	261.353)
	759.873	(1.535.835)

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 31.12.2023	%	Fjárfestingar 31.12.2022	%
Innlend hlutabréf og sjóðir	4.499.743	55,0	5.554.583	61,1
Innlend skuldabréf og sjóðir	1.284.715	15,7	1.091.730	12,0
Erlend hlutabréf og sjóðir	1.971.335	24,1	2.032.428	22,4
Sérhæfðar fjárfestingar	422.287	5,2	365.808	4,0
Innlán	0	0,0	44.999	0,5
Fjárfestingar alls	8.178.080	100,0	9.089.548	100,0

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 31.12.2023	Eignir 31.12.2022	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	1.605.594	1.759.666	(154.072)	(1,9%)
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	1.259.271	1.006.724	252.547	3,1%
Stefnir - ÍS 5 hs.	775.894	946.347	(170.453)	(2,1%)
Arion banki hf.	608.000	738.000	(130.000)	(1,6%)
Stefnir - Skuldabréfaval hs.	429.823	431.075	(1.252)	(0,0%)
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	414.094	387.020	27.074	0,3%
Icelandair Group hf	400.500	628.680	(228.180)	(2,8%)
Icelandic Salmon AS - NO markaður	296.399	329.433	(33.034)	(0,4%)
Reginn hf.	288.000	383.600	(95.600)	(1,2%)
ST1 hs.	248.726	222.798	25.928	0,3%
Stærstu eignir (10)	6.326.301	6.833.343	(507.042)	(6,2%)
Aðrar eignir	1.880.983	2.301.001	(420.018)	(5,1%)
Heildareignir	8.207.284	9.134.344	(927.060)	(11,3%)

6. Hrein eign og gengi.

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	8.168.706	9.044.956	10.585.978	7.310.574
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	17,1390	17,4417	19,5129	14,7311

7. Ávöxtun.

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun	(1,74%)	(10,61%)	32,46%	5,59%
Raunávöxtun	(9,02%)	(18,25%)	26,34%	2,03%

Stefnir - Lausafjársgjöldur hs.

Ársreikningur 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2023

		2023	2022
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		161.523	141.074
Verðbætur		1.827	0
Vextir af innlánum lánastofnana		422.946	284.554
Tekjur samtals		<u>586.296</u>	<u>425.628</u>
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstraraðila	9	25.025	35.886
Aðrar þóknanir		125	521
Vextir og verðbætur		251	5
Viðskiptakostnaður		20	17
Önnur gjöld og kostnaður		4.221	4.134
Gjöld samtals		<u>29.642</u>	<u>40.563</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		556.654	385.065
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(6.506)	(18.190)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		36	10.282
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>550.184</u>	<u>377.157</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		16.051.570	27.061.212
Innleyst hlutdeildarskírteini		(18.118.522)	(30.511.761)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>(2.066.952)</u>	<u>(3.450.549)</u>
Hækkun (lækkun)		<u>(1.516.768)</u>	<u>(3.073.392)</u>
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		<u>8.216.578</u>	<u>11.289.970</u>
Hlutdeildarskírteini í árslok		<u><u>6.699.810</u></u>	<u><u>8.216.578</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2023

			31.12.2023	31.12.2022
	Skýr.			
Eignir				
Fjárfestingar:				
Verðbréf			629.436	799.404
Peningamarkaðsgerningar			2.462.234	1.889.683
Innlán hjá lánastofnunum			2.846.430	4.402.173
	Fjárfestingar samtals	10	5.938.100	7.091.260
Aðrar eignir:				
Innlán hjá lánastofnunum		11	608	547
Aðrar eignir		12	800.491	1.146.867
	Aðrar eignir samtals		801.099	1.147.414
	Eignir samtals		6.739.199	8.238.674
Skuldir				
Skuld við rekstraraðila			1.986	2.391
Skuld við vörslufélag			36	23
Aðrar skuldir		13	37.367	19.682
	Skuldir samtals		39.389	22.096
Hrein eign í árslok			6.699.810	8.216.578
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)			40.036,96	53.076,74
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok			167,34	154,81

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisvixill 24.01.2024	894.991	13,3	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 21.02.2024	888.418	13,2	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 15.05.2024	482.788	7,2	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 20.03.2024	196.038	2,9	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 2,5% 15.04.2024	65.859	1,0	10	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 8% 12.06.2025	10	0,0	11	0,0	Seðlabanki Íslands
Ríkisvixill 18.01.2023	0	0,0	997.484	12,1	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 15.02.2023	0	0,0	694.691	8,4	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	0	0,0	396.800	4,8	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 15.03.2023	0	0,0	197.507	2,4	Endurlán ríkissjóðs
<i>Skuldabréf:</i>					
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024	204.427	3,0	0	0,0	Arion banki hf.
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027	201.323	3,0	200.902	2,4	Íslandsbanki hf.
Íslandsbanki 3,45% 7.3.2024 (>2027)	157.816	2,3	0	0,0	Íslandsbanki hf.
Íslandsbanki 6,4% 26.10.2023(26.10.2026)	0	0,0	201.682	2,4	Íslandsbanki hf.
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsbréf, skráð alls	3.091.670	45,9	2.689.087	32,6	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Íslandsbanki hf.	1.448.540	21,5	1.626.321	19,7	Íslandsbanki hf.
Landsbankinn hf.	664.988	9,9	1.055.777	12,8	Landsbankinn hf.
Arion banki hf.	405.048	6,0	1.268.510	15,4	Arion banki hf.
Kvika banki hf.	327.854	4,9	451.565	5,5	Kvika banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	2.846.430	42,2	4.402.173	53,4	
Fjárfestingar alls	5.938.100	88,1	7.091.260	86,1	
Innlán hjá lánastofnunum	608	0,0	547	0,0	
Aðrar eignir	800.491	11,9	1.146.867	13,9	
Eignir alls	6.739.199	100,0	8.238.674	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja	2.846.430	47,9	4.402.173	62,1	40	100
Víxlar, skuldabréf og aðrar skulda- viðurkenningar útgefnar af fjármála- fyrirtækjum	563.566	9,5	402.584	5,7	0	50
Víxlar, skuldabréf og aðrar skulda- viðurkenningar útgefnar af eða með ábyrgð íslenska ríkisins	2.528.104	42,6	2.286.503	32,2	0	60
Skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar útgefnar af sveitarfélögum	0	0,0	0	0,0	0	30
Endurhverf viðskipti með fjármála- gernainga (sbr. fjárfestingastefnu)	0	0,0	0	0,0	0	50
Heildarverðmæti fjárfestinga	5.938.100	100,0	7.091.260	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2023	Uppsöfnuð sala 2023
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024	200.218	0
Íslandsbanki 6,4% 26.10.2023(26.10.2026)	122.786	0
Íslandsbanki 3,45% 7.3.2024 (>2027)	154.481	0
Landsbanki Íslands 5,0% 23.11.2023 (2026)	103.329	0
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	522.451	(462.678)
Ríkisskuldabréf 2,5% 15.04.2024	165.949	(102.302)
Ríkisvixill 21.06.2023	393.764	0
Ríkisvixill 19.07.2023	542.100	0
Ríkisvixill 16.08.2023	197.238	0
Ríkisvixill 20.09.2023	389.536	0
Ríkisvixill 18.10.2023	587.106	0
Ríkisvixill 29.11.2023	387.650	0
Ríkisvixill 20.12.2023	290.518	0
Ríkisvixill 24.01.2024	880.290	0
Ríkisvixill 21.02.2024	878.759	0
Ríkisvixill 20.03.2024	192.730	0
Ríkisvixill 15.05.2024	478.345	0
	6.487.250	(564.980)

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir útgefendum og líftíma.

Sjóðurinn fjárfestir í innlánum, vixlum, skuldabréfum og öðrum stuttum fjármálagerningum. Meðallíftími eigna sjóðsins var 98 dagar í árslok 2023.

	Fjárfestingar 31.12.2023		Fjárfestingar 31.12.2022		Meðallíftími (dagar) 31.12.2023 31.12.2022	
		%		%		
Innlán	2.846.430	47,9	4.402.173	62,1	39	33
Ríkisvixlar og ríkisskuldabréf	2.528.104	42,6	2.286.503	32,2	62	52
Sértryggð skuldabréf	563.566	9,5	402.584	5,7	563	942
Fjárfestingar alls	5.938.100	100,0	7.091.260	100,0	98	91

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 31.12.2023	Eignir 31.12.2022	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Íslandsbanki hf.	1.448.540	1.626.321	(177.781)	(2,6%)
Ríkisvixill 24.01.2024	894.991	0	894.991	13,3%
Ríkisvixill 21.02.2024	888.418	0	888.418	13,2%
Landsbankinn hf.	664.988	1.055.777	(390.789)	(5,8%)
Ríkisvixill 15.05.2024	482.788	0	482.788	7,2%
Arion banki hf.	405.048	1.268.510	(863.462)	(12,8%)
Kvika banki hf.	327.854	451.565	(123.711)	(1,8%)
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024	204.427	0	204.427	3,0%
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027	201.323	200.902	421	0,0%
Ríkisvixill 20.03.2024	196.038	0	196.038	2,9%
Stærstu eignir (10)	5.714.415	4.603.075	1.111.340	16,5%
Aðrar eignir	1.024.784	3.635.599	(2.610.815)	(38,7%)
Heildareignir	6.739.199	8.238.674	(1.499.475)	(22,3%)

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi.

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	6.699.810	8.216.578	11.289.970	8.769.251
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	167,34	154,81	148,89	147,55

7. Ávöxtun.

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun	8,10%	3,97%	0,91%	1,72%
Raunávöxtun	0,09%	(4,91%)	(3,76%)	(1,71%)

Stefnir - Skuldabréfaval hs.

Ársreikningur 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2023

		2023	2022
	Skýr.		
Tekjur:	3-8		
Vextir		1.005.862	690.269
Verðbætur		997.469	1.594.379
Vextir af innlánnum lánastofnana		33.152	19.149
Tekjur samtals		<u>2.036.483</u>	<u>2.303.797</u>
Gjöld:			
Umsýsluþóknun rekstraraðila	9	190.847	245.069
Aðrar þóknanir		7.541	4.053
Vextir og verðbætur		3.693	59
Viðskiptakostnaður		120	102
Önnur gjöld og kostnaður		25.191	28.437
Gjöld samtals		<u>227.392</u>	<u>277.720</u>
Hreinar tekjur og (gjöld)		1.809.091	2.026.077
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(	1.140.838)	(1.198.634)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		201.359	(894.725)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>869.612</u>	<u>(67.282)</u>
Fjármögnunarhreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		585.535	4.596.529
Innleyst hlutdeildarskírteini		(6.228.849)	(7.270.392)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>(5.643.314)</u>	<u>(2.673.863)</u>
Hækkun (lækkun)		(4.773.702)	(2.741.145)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		<u>21.933.005</u>	<u>24.674.150</u>
Hlutdeildarskírteini í árslok		<u><u>17.159.303</u></u>	<u><u>21.933.005</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2023

			31.12.2023	31.12.2022
	Skýr.			
Eignir:				
Fjárfestingar:				
Verðbréf			15.938.906	21.347.177
Peningamarkaðsgerningar			39.310	0
Hlutdeildarskírteini			1.105.948	220.872
Innlán hjá lánastofnunum			115.108	401.182
Fjárfestingar samtals	10		17.199.272	21.969.231
Aðrar eignir:				
Innlán hjá lánastofnunum	11		404	826
Aðrar eignir	12		4.262	27.579
Aðrar eignir samtals			4.666	28.405
Eignir samtals			17.203.938	21.997.636
Skuldir:				
Skuld við rekstraraðila			16.135	20.536
Skuld við vörslufélag			96	41
Aðrar skuldir	13		28.404	44.054
Skuldir samtals			44.635	64.631
Hrein eign í árslok			17.159.303	21.933.005
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)			107.420,16	143.710,70
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok			159,74	152,62

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsskjöl, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Sveitarfélagið Árborg 1,35 BD 16.06.2031	163.487	1,0	0	0,0	Sveitarfélagið Árborg
Lánasjóður sveitarfélaga 2,5% 15.11.2055	91.786	0,5	0	0,0	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Reykjavíkurborg 4,4% 10.12.2053	67.655	0,4	0	0,0	Reykjavíkurborg
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	65.414	0,4	506.353	2,3	Reykjavíkurborg
Reykjavíkurborg 2,385% 21.10.2048	59.574	0,3	212.872	1,0	Reykjavíkurborg
Kopav 3,26% 04.08.2040	52.833	0,3	55.122	0,3	Kópavogsbær
Reykjavíkurborg 6,72% 26.3.2035	21.833	0,1	99.681	0,5	Reykjavíkurborg
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	0	0,0	608.402	2,8	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Reykjavíkurborg 3,0 % 11.05.2024	0	0,0	308.187	1,4	Reykjavíkurborg
Reykjavíkurborg 4,5% 21.8.2040	0	0,0	122.872	0,6	Reykjavíkurborg
Lánasjóður sveitarfélaga 1,5% 04.04.2040	0	0,0	93.518	0,4	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Lánasjóður sveitarfélaga 4% 28.08.2029	0	0,0	59.072	0,3	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
<i>Skuldabréf:</i>					
Íslandsbanki 3,372% 7.5.2026 (>2029)	928.608	5,4	737.235	3,4	Íslandsbanki hf.
Landsbankinn hf. 1,5% 20.11.2026 (20.11.2029) ...	906.976	5,3	758.353	3,4	Landsbankinn hf.
Arion banki 4,35% 15.12.2028	805.207	4,7	0	0,0	Arion banki hf.
Íslandsbanki 4,48% 21.12.2028	802.403	4,7	0	0,0	Íslandsbanki hf.
Landsbanki Íslands 3% 4.10.2028(>2031)	785.198	4,6	1.226.930	5,6	Landsbankinn hf.
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	655.561	3,8	703.085	3,2	Arion banki hf.
Reitir fasteignafélag 2,5% 15.05.2029	610.811	3,6	458.201	2,1	Reitir fasteignafélag hf.
ARION BANKI 4,70% 22.12.2026	480.808	2,8	215.152	1,0	Arion banki hf.
Arion banki Covered Bonds 2,50% 17.01.2048	472.661	2,7	452.328	2,1	Arion banki hf.
Landsbankinn hf. 3% 15.11.2024 (2027)	436.288	2,5	489.797	2,2	Landsbankinn hf.
Landsbanki Íslands 4,6% 20.09.2027	412.838	2,4	329.746	1,5	Landsbankinn hf.
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	377.414	2,2	338.656	1,5	Íslandsbanki hf.
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	364.757	2,1	322.981	1,5	Reitir fasteignafélag hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	356.261	2,1	526.839	2,4	Orkuveita Reykjavíkur
Landsbanki Íslands 3,85% 11.12.2029	354.242	2,1	298.356	1,4	Landsbankinn hf.
Arion banki 4,95% 15.12.2033	320.297	1,9	302.834	1,4	Arion banki hf.
Íslandsbanki 5,80% 12.09.2034	315.870	1,8	0	0,0	Íslandsbanki hf.
Reitir fasteignafélag 2,3% 15.05.2032	296.589	1,7	304.238	1,4	Reitir fasteignafélag hf.
Íslandsbanki 2,2% 11.8.2028 (>2031)	226.162	1,3	307.133	1,4	Íslandsbanki hf.
Hagar hf. 2,8% 02.10.2029	225.239	1,3	82.989	0,4	Hagar hf.
Arion banki Covered Bonds 2,0% 15.10.2026	224.680	1,3	841.729	3,8	Arion banki hf.
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027	221.456	1,3	321.443	1,5	Íslandsbanki hf.
Kvika - Fjarskiptainnviðir 3,05% 13.12.2029	210.868	1,2	215.043	1,0	Kvika - Fjarskiptainnviðir hs.
SÍL VAR BD 20.12.2029	201.359	1,2	0	0,0	SÍL 2 hs.
ICESEA 5,65% 21.06.2025	201.316	1,2	181.567	0,8	Iceland Seafood Internat. hf.
Kvika banki hf.Floting 16.12.2024	200.948	1,2	200.735	0,9	Kvika banki hf.
Orkuveita Reykjavíkur 7% 16.11.2026	194.624	1,1	0	0,0	Orkuveita Reykjavíkur
Reitir fasteignafélag 1,145% 15.05.2028	193.851	1,1	194.187	0,9	Reitir fasteignafélag hf.
Kvika banki hf 1,00 BD 2027 05 25	192.022	1,1	187.517	0,9	Kvika banki hf.
Arion banki Covered Bonds 2,75% 05.11.2030	176.962	1,0	0	0,0	Arion banki hf.
Reginn hf 2,5% 28.01.2030	163.996	1,0	167.600	0,8	Reginn hf.
Reginn hf 3,6% 25.09.2048	163.124	0,9	166.669	0,8	Reginn hf.
Eik fasteignafélag hf.2,712% 05.07.2026	158.839	0,9	156.840	0,7	Eik fasteignafélag hf.
Arion banki 3,875 04.01.2030	155.766	0,9	143.497	0,7	Arion banki hf.
Íslandsbanki 4,95% 17.04.2033	151.605	0,9	142.911	0,6	Íslandsbanki hf.
Tryggingamiðstöðinn hf 15.05.2045	141.062	0,8	26.117	0,1	Kvika banki hf.
Reginn hf 1,25% 28.06.2027	139.392	0,8	138.836	0,6	Reginn hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur 5,3% 15.11.2024	135.419	0,8	95.101	0,4	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
SÍL VAR BD 20.02.2028	133.249	0,8	158.322	0,7	SÍL hs.
Alma íbúðafélag hf, 1,15% 10.12.2027	132.135	0,8	132.880	0,6	Alma íbúðafélag hf.
BRIM 4,67% 22.10.2026	127.283	0,7	127.709	0,6	Iceland Seafood Internat. hf.

Sundurliðanir, frh.

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsskjöl, skráð, frh.:					
<i>Skuldabréf, frh.:</i>					
Ljósleiðarinn 1,5 % 01.06.2041	122.271	0,7	130.512	0,6	Ljósleiðarinn ehf.
Síminn hf REIBOR 1M+1,3% 30.06.2026	121.046	0,7	0	0,0	Síminn hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur 2,5% 15.11.2028	115.920	0,7	98.515	0,4	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Reginn hf 1,2% 28.04.2029	113.349	0,7	114.129	0,5	Reginn hf.
Landsbanki Íslands 4,95% 23.03.2033	107.417	0,6	0	0,0	Landsbankinn hf.
Reginn hf 9,735% 10.07.2025	102.116	0,6	0	0,0	Reginn hf.
Kvika banki hf.Floting 01.12.2025	101.023	0,6	100.705	0,5	Kvika banki hf.
Hagar hf. 1M Reibor +1,3% 12.09.2026	100.662	0,6	0	0,0	Hagar hf.
Reitir fasteignafélag 7,37% 15.05.2024	99.994	0,6	101.262	0,5	Reitir fasteignafélag hf.
Reitir fasteignafélag 3,75% 15.11.2024	90.907	0,5	167.824	0,8	Reitir fasteignafélag hf.
Eik fasteignafélag hf.1,445% 10.03.2027	83.921	0,5	82.901	0,4	Eik fasteignafélag hf.
RARIK ohf.3,077% 01.10.2025	78.176	0,5	82.352	0,4	Rarik ohf.
Kvika banki/6.25 BD 20341211	60.392	0,4	0	0,0	Kvika banki hf.
Arion banki 9,25% 15.12.2033	59.520	0,3	61.114	0,3	Arion banki hf.
HS veitur hf 2,98% 31.01.2038	39.987	0,2	41.398	0,2	HS Veitur hf.
Vátryggingafélag Íslands hf. 01.03.2046	29.329	0,2	26.961	0,1	Vátryggingafélag Íslands hf.
Arion banki Covered Bonds 5,5% 12.10.2027	18.548	0,1	324.709	1,5	Arion banki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf.3,1% 9.5.2024	16.137	0,1	44.525	0,2	Orkuveita Reykjavíkur
Íslandsbanki 2,5% 16.09.2027(16.09.2030)	0	0,0	1.347.247	6,1	Íslandsbanki hf.
Landsbanki Íslands 3,44% 17.09.2025 (2028)	0	0,0	915.695	4,2	Landsbankinn hf.
Arion banki Covered Bonds 6,0% 12.04.2024	0	0,0	899.550	4,1	Arion banki hf.
Íslandsbanki 3,45% 7.3.2024 (>2027)	0	0,0	547.485	2,5	Íslandsbanki hf.
Arion banki Cov Bonds 3,50% 16.12.2029 (2032) .	0	0,0	513.335	2,3	Arion banki hf.
Reginn hf 2,477% 20.08.2050	0	0,0	413.685	1,9	Reginn hf.
Íslandsbanki 6,4% 26.10.2023(26.10.2026)	0	0,0	403.364	1,8	Íslandsbanki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,8 % 23.10.2023	0	0,0	349.433	1,6	Orkuveita Reykjavíkur
Orkuveita Reykjavíkur hf.3,1% 9.5.2046	0	0,0	290.599	1,3	Orkuveita Reykjavíkur
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024	0	0,0	284.149	1,3	Arion banki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,6 % 18.02.2055	0	0,0	160.864	0,7	Orkuveita Reykjavíkur
Reitir fasteignafélag 3,05% 15.05.2023	0	0,0	153.356	0,7	Reitir fasteignafélag hf.
Íslandsbanki 3,0 % 30.5.2030 (>2033)	0	0,0	79.423	0,4	Íslandsbanki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 4,5 % 18.02.2042	0	0,0	51.356	0,2	Orkuveita Reykjavíkur
Lykill Fjármögnun hf breytilegir vxt 16.10.2023	0	0,0	41.094	0,2	Kvika banki hf.
<i>Annað:</i>					
Kaldalón 0% 01.03.2024	39.310	0,2	0	0,0	Kaldalón hf.
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsbréf, skráð alls	15.776.753	91,7	21.347.177	97,0	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
Ljósleiðarinn ehf. 2028	201.463	1,2	0	0,0	Ljósleiðarinn ehf.
Önnur framseljanleg verðbréf alls	201.463	1,2	0	0,0	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
ST1 hs.	246.576	1,4	220.872	1,0	ST1 hs.
Stefnir - Sparifjár sjóður hs.	859.372	5,0	0	0,0	Stefnir - Sparifjár sjóður hs.
Önnur hlutdeildarskírteini alls	1.105.948	6,4	220.872	1,0	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	115.108	0,7	401.182	1,8	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	115.108	0,7	401.182	1,8	
Fjárfestingar alls	17.199.272	100,0	21.969.231	99,9	
Innlán hjá lánastofnunum	404	0,0	826	0,0	
Aðrar eignir	4.262	0,0	27.579	0,1	
Eignir alls	17.203.938	100,0	21.997.636	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Sértryggð skuldabréf útgefin skv. lögum 11/2008	5.465.936	31,8	11.198.586	51,0	0	80
Eignavarin skuldabréf	0	0,0	0	0,0	0	50
Skuldabréf á fyrirtæki þar sem tryggingar liggja að baki	3.066.302	17,8	3.327.381	15,1	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	522.583	3,0	2.066.079	9,4	0	35
Innlán eða víxlar fjármálafyrirtækja	115.108	0,7	401.182	1,8	0	60
Skuldabréf fyrirtækja	1.712.613	10,0	2.080.023	9,5	0	25
Önnur skuldabréf fjármálafyrirtækja	4.625.996	26,9	2.301.743	10,5	0	50
Sérhæfðir sjóðir sem fjárfesta í skuldabréfum eða öðrum skuldaviðurkenningum	1.105.948	6,4	220.872	1,0	0	10
Önnur skuldabréf og víxlar	584.786	3,4	373.365	1,7	0	15
Heildarverðmæti fjárfestinga	17.199.272	100,0	21.969.231	100,0		

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2023	Uppsöfnuð sala 2023
Alma íbúðafélag hf. 0,0% 28.06.2023	39.353	0
Alma íbúðafélag hf. Víxill 15.09.2023	38.930	0
Arion banki 4,35% 15.12.2028	800.000	0
ARION BANKI 4,70% 22.12.2026	364.090	(91.733)
Arion banki Covered Bonds 2,0% 15.10.2026	74.393	(723.084)
Arion banki Covered Bonds 2,50% 17.01.2048	106.657	(64.443)
Arion banki Covered Bonds 2,75% 05.11.2030	252.565	(78.266)
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	401.306	(487.123)
Arion banki Covered Bonds 3,50% 16.12.2029 (2032)	56.564	(577.814)
Arion banki Covered Bonds 5,5% 12.10.2027	451.576	(736.433)
Arion banki Covered Bonds 6,0% 12.04.2024	0	(900.316)
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024	0	(280.331)
Hagar 0% 14.12.2023	57.250	0
Hagar 0% 28.09.2023	95.657	0
Hagar hf. 1M Reibor +1,3% 12.09.2026	100.000	0
Hagar hf. 2,8% 02.10.2029	142.461	0
Íslandsbanki 2,2% 11.8.2028 (>2031)	179.821	(221.231)
Íslandsbanki 2,5% 16.09.2027(16.09.2030)	558.848	(1.574.382)
Íslandsbanki 3,0 % 30.5.2030 (>2033)	269.038	(350.625)
Íslandsbanki 3,372% 7.5.2026 (>2029)	421.111	(252.541)
Íslandsbanki 3,45% 7.3.2024 (>2027)	1.073.641	(1.663.268)
Íslandsbanki 4,48% 21.12.2028	800.000	0
Íslandsbanki 5,80% 12.09.2034	480.000	(189.616)
Íslandsbanki 6,4% 26.10.2023(26.10.2026)	101.187	(485.392)
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027	0	(100.414)
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	36.082	0
Kaldalón 0% 01.03.2024	37.913	0
Kvika banki/6.25 BD 20341211	60.000	0

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa, frh.

	Uppsöfnuð kaup 2023	Uppsöfnuð sala 2023
Landsbanki Íslands 3% 4.10.2028(>2031)	372.432 (	848.122)
Landsbanki Íslands 3,44% 17.09.2025 (2028)	54.921 (	974.092)
Landsbanki Íslands 3,85% 11.12.2029	51.434	0
Landsbanki Íslands 4,6% 20.09.2027	493.238 (	403.719)
Landsbanki Íslands 4,95% 23.03.2033	100.000	0
Landsbanki Íslands 5,0% 23.11.2023 (2026)	494.628 (	481.269)
Landsbankinn hf. 1,5% 20.11.2026 (20.11.2029)	120.265	0
Landsbankinn hf. 3% 15.11.2024 (2027)	328.007 (	409.775)
Lánasjóður sveitarfélaga 1,5% 04.04.2040	0 (	93.709)
Lánasjóður sveitarfélaga 2,5% 15.11.2055	90.459	0
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	2.760 (	604.197)
Lánasjóður sveitarfélaga 4% 28.08.2029	0 (	56.182)
Ljósleiðarinn ehf. 2028	201.181	0
Orkuveita Reykjavíkur 7% 16.11.2026	183.751	0
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	0 (	146.527)
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,6 % 18.02.2055	0 (	146.504)
Orkuveita Reykjavíkur hf. 4,5 % 18.02.2042	0 (	45.666)
Orkuveita Reykjavíkur hf.3,1% 9.5.2046	0 (	259.624)
Reginn hf 2,477% 20.08.2050	0 (	384.524)
Reginn hf 9,735% 10.07.2025	100.000	0
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	40.673	0
Reitir fasteignafélag 2,5% 15.05.2029	162.195	0
Reitir fasteignafélag 3,05% 15.05.2023	0 (	154.004)
Reykjavíkurborg 2,385% 21.10.2048	249.912 (	392.786)
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	65.074 (	496.881)
Reykjavíkurborg 3,0 % 11.05.2024	0 (	314.158)
Reykjavíkurborg 4,4% 10.12.2053	67.364	0
Reykjavíkurborg 4,5% 21.8.2040	12.925 (	111.968)
Reykjavíkurborg 6,72% 26.3.2035	26.970 (	94.782)
Ríkisskuldabréf 6,5% 24.01.2031	101.588 (	100.136)
Ríkisvixill 18.10.2023	244.748 (	248.547)
Ríkisvixill 29.11.2023	146.447 (	147.510)
SÍL VAR BD 20.12.2029	200.510	0
Síminn hf REIBOR 1M+1,3% 30.06.2026	120.018	0
Stefnir - Sparifjár sjóður hs.	1.200.000 (	350.000)
Sveitarfélagið Árborg 1,35 BD 16.06.2031	176.477	0
Tryggingamiðstöðinn hf 15.05.2045	110.564	0
Útgerðarfélag Reykjavíkur 0% 01.12.2023	194.973	0
Útgerðarfélag Reykjavíkur 2,5% 15.11.2028	21.559	0
Útgerðarfélag Reykjavíkur 5,3% 15.11.2024	38.140	0
	12.771.656	(16.041.694)

Sundurliðanir, frh.

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir flokkum fjárfestinga og líftíma.

Sjóðurinn fjárfestir í skuldabréfum og víxlum útgefnunum m.a. af opinberum aðilum, fyrirtækjum og fjármálastofnunum. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 4,1 ár í árslok 2023.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	31.12.2023	%	31.12.2022	%	31.12.2023	31.12.2022
Sértryggð skuldabréf	5.465.936	31,8	11.198.586	51,0	3,40	3,43
Skuldabréf með tryggingum	3.066.302	17,8	3.286.287	15,0	4,12	5,54
Skuldabréf sveitarfélaga	522.583	3,0	2.066.079	9,4	7,50	5,51
Skuldabréf fyrirtækja	1.712.613	10,0	2.080.023	9,5	3,25	5,67
Önnur skuldabréf fjármálafyrirtækja	4.625.996	26,9	2.342.837	10,7	4,93	4,76
Önnur skuldabréf og víxlar	584.786	3,4	373.365	1,7	4,20	5,37
Skuldabréfasjóðir	1.105.948	6,4	220.872	1,0	-	-
Innlán	115.108	0,7	401.182	1,8	-	-
Fjárfestingar alls	17.199.272	100,0	21.969.231	100,0		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir		Hlutfall br. af	
	31.12.2023	31.12.2022	Breyting	heildareign
Íslandsbanki 3,372% 7.5.2026 (>2029)	928.608	737.235	191.373	1,1%
Landsbankinn hf. 1,5% 20.11.2026 (20.11.2029)	906.976	758.353	148.623	0,9%
Stefnir - Sparifjár sjóður hs.	859.372	0	859.372	5,0%
Arion banki 4,35% 15.12.2028	805.207	0	805.207	4,7%
Íslandsbanki 4,48% 21.12.2028	802.403	0	802.403	4,7%
Landsbanki Íslands 3% 4.10.2028(>2031)	785.198	1.226.930 (	441.732)	(2,6%)
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	655.561	703.085 (	47.524)	(0,3%)
Reitir fasteignafélag 2,5% 15.05.2029	610.811	458.201	152.610	0,9%
ARION BANKI 4,70% 22.12.2026	480.808	215.152	265.656	1,5%
Arion banki Covered Bonds 2,50% 17.01.2048	472.661	452.328	20.333	0,1%
Stærstu eignir (10)	7.307.605	4.551.284	2.756.321	16,0%
Aðrar eignir	9.896.333	17.446.352 (	7.550.019)	(43,9%)
Heildareignir	17.203.938	21.997.636 (	4.793.698)	(27,9%)

6. Hrein eign og gengi.

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	17.159.303	21.933.005	24.674.150	16.550.743
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	159,74	152,62	153,03	145,26

7. Ávöxtun.

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun	4,67%	(0,27%)	5,35%	7,98%
Raunávöxtun	(3,09%)	(8,78%)	0,48%	4,34%

Stefnir - Sparifjársjóður hs.

Ársreikningur 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni á árinu 2023

		2023	2022
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir		791.972	350.668
Verðbætur		10.035	10.688
Vextir af innlánum lánastofnana		1.021.601	333.860
Tekjur samtals		<u>1.823.608</u>	<u>695.216</u>
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstraraðila	9	73.740	50.574
Aðrar þóknanir		1.443	761
Vextir og verðbætur		746	8
Viðskiptakostnaður		55	41
Önnur gjöld og kostnaður		6.875	5.987
Gjöld samtals		<u>82.859</u>	<u>57.371</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		1.740.749	637.845
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(	100.379)	(118.087)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(	2.117)	85.804
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>1.638.253</u>	<u>605.562</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		54.824.887	50.422.750
Innleyst hlutdeildarskírteini	(	53.960.948)	(41.890.924)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>863.939</u>	<u>8.531.826</u>
Hækkun		2.502.192	9.137.388
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		<u>19.888.317</u>	<u>10.750.929</u>
Hlutdeildarskírteini í árslok		<u><u>22.390.509</u></u>	<u><u>19.888.317</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2023

			31.12.2023	31.12.2022
	Skýr.			
Eignir				
Fjárfestingar:				
Verðbréf			3.174.484	4.411.257
Peningamarkaðsgerningar			9.437.241	5.272.802
Innlán hjá lánastofnunum			9.754.745	10.057.326
	Fjárfestingar samtals	10	22.366.470	19.741.385
 Aðrar eignir:				
Innlán hjá lánastofnunum		11	1.269	363
Aðrar eignir		12	186.116	194.912
	Aðrar eignir samtals		187.385	195.275
	Eignir samtals		22.553.855	19.936.660
 Skuldir				
Skuld við rekstraraðila			7.442	6.215
Skuld við vörslufélag			412	218
Aðrar skuldir		13	155.492	41.910
	Skuldir samtals		163.346	48.343
 Hrein eign í árslok			22.390.509	19.888.317
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)			172.969,35	166.011,64
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok			129,45	119,80

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisvixill 21.02.2024	2.428.341	10,8	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 15.05.2024	2.413.940	10,7	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 24.01.2024	2.297.141	10,2	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 20.03.2024	1.176.227	5,2	0	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 2,5% 15.04.2024	136.365	0,6	10	0,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisskuldabréf 8% 12.06.2025	517	0,0	0	0,0	Seðlabanki Íslands
Ríkisvixill 18.01.2023	0	0,0	2.094.719	10,5	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	0	0,0	1.414.369	7,1	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 15.02.2023	0	0,0	1.190.899	6,0	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 19.04.2023	0	0,0	883.226	4,4	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisvixill 15.03.2023	0	0,0	691.273	3,5	Endurlán ríkissjóðs
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Reykjavíkurborg 3,0 % 11.05.2024	313.596	1,4	0	0,0	Reykjavíkurborg
<i>Skuldabréf:</i>					
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024	1.165.234	5,2	1.014.819	5,1	Arion banki hf.
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027	402.647	1,8	301.353	1,5	Íslandsbanki hf.
Reitir fasteignafélag 7,37% 15.05.2024	289.984	1,3	202.524	1,0	Reitir fasteignafélag hf.
Kvika banki hf.Floting 16.12.2024	261.232	1,2	200.735	1,0	Kvika banki hf.
Alma íbúðafélag hf. 7,0% 15.04.2024	166.017	0,7	162.259	0,8	Alma íbúðafélag hf.
Kvika banki hf.Floting 01.12.2025	161.637	0,7	161.128	0,8	Kvika banki hf.
Arion banki Cov. Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025)	136.340	0,6	0	0,0	Landsbankinn hf.
Síminn hf REIBOR 1M+1,3% 30.06.2026	80.698	0,4	0	0,0	Síminn hf.
Arion banki Covered Bonds 6,0% 12.04.2024	60.218	0,3	0	0,0	Arion banki hf.
Íslandsbanki 6,4% 26.10.2023(26.10.2026)	0	0,0	504.205	2,5	Íslandsbanki hf.
Lykill Fjármögnun hf breytilegir vxt 16.10.2023	0	0,0	252.045	1,3	Kvika banki hf.
Landsbanki Íslands 5,0% 23.11.2023 (2026)	0	0,0	197.811	1,0	Landsbankinn hf.
<i>Annað:</i>					
Útgerðarfélag Reykjavíkur 0% 01.03.2024	196.866	0,9	0	0,0	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Hagar 0% 28.03.2024	136.682	0,6	0	0,0	Hagar hf.
Síminn hf 0% 23.04.2024	96.919	0,4	0	0,0	Síminn hf.
Síminn hf 0% 05.06.2024	95.784	0,4	0	0,0	Síminn hf.
Kaldalón 0% 01.06.2024	95.698	0,4	0	0,0	Kaldalón hf.
Skeljungur hf. 0% 03.06.2024	95.685	0,4	0	0,0	Skeljungur ehf.
Hagar 0% 12.06.2024	95.556	0,4	0	0,0	Hagar hf.
Innnes 0% 18.06.2024	95.082	0,4	0	0,0	Innnes ehf.
Kaldalón 0% 01.03.2024	78.621	0,3	0	0,0	Kaldalón hf.
Ölgerðin Egill Skallagríms hf.0% 13.05.2024	77.196	0,3	0	0,0	Ölgerðin Egill Skallagríms hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur 0% 01.06.2024	57.502	0,3	0	0,0	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf. 02.03.2023	0	0,0	177.850	0,9	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Síminn hf 0% 25.04.2023	0	0,0	97.809	0,5	Síminn hf.
Alma íbúðafélag hf. 0% 28.04.2023	0	0,0	78.069	0,4	Alma íbúðafélag hf.
Alma íbúðafélag hf. 0% 28.02.2023	0	0,0	39.527	0,2	Alma íbúðafélag hf.
Síminn hf 0% 30.05.2023	0	0,0	19.429	0,1	Síminn hf.
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsbréf, skráð alls	12.611.725	55,9	9.684.059	48,6	

Sundurliðanir, frh.

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Innlán hjá lánastofnunum:					
Landsbankinn hf.	4.578.953	20,3	3.808.524	19,1	Landsbankinn hf.
Íslandsbanki hf.	2.637.623	11,7	2.513.217	12,6	Íslandsbanki hf.
Kvika banki hf.	1.778.949	7,9	678.688	3,4	Kvika banki hf.
Arion banki hf.	759.220	3,4	3.056.897	15,3	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	9.754.745	43,3	10.057.326	50,4	
Fjárfestingar alls	22.366.470	99,2	19.741.385	99,0	
Innlán hjá lánastofnunum	1.269	0,0	363	0,0	
Aðrar eignir	186.116	0,8	194.912	1,0	
Eignir alls	22.553.855	100,0	19.936.660	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja	9.754.745	43,6	10.057.326	50,9	0	100
Víxlar, skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar útgefnar af fjármálafyrirtækjum	1.588.105	7,1	1.628.727	8,3	0	50
Skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar útgefnar af fjármálafyrirtækjum skv. lögum nr. 11/2008 um sértryggð skuldabréf	599.204	2,7	1.003.368	5,1	0	60
Víxlar, skuldabréf og aðrar skuldaviður- kenningar fyrirtækja útgefnar af eða með ábyrgð íslenska ríkisins	8.452.531	37,8	6.274.496	31,8	0	60
Skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar útgefnar af sveitarfélögum	313.596	1,4	0	0,0	0	50
Víxlar, skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar fyrirtækja	1.658.289	7,4	777.468	3,9	0	20
Heildarverðmæti fjárfestinga	22.366.470	100,0	19.741.385	100,0		

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2023		Uppsöfnuð sala 2023
Alma íbúðafélag hf. 0,0% 28.06.2023	137.281	(	139.542)
Alma íbúðafélag hf. Vixill 15.09.2023	155.722		0
Arion banki Covered Bonds 6,0% 12.04.2024	79.977	(	20.012)
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024	140.165		0
Hagar 0% 22.06.2023	97.125		0
Hagar 0% 28.09.2023	133.920		0
Hagar 0% 14.12.2023	133.584		0
Hagar 0% 28.03.2024	133.083		0
Hagar 0% 12.06.2024	95.031		0
Iceland Seafood 05.07.2023	97.295		0
Iceland Seafood 01.09.2023	97.042		0
Iceland Seafood 05.10.2023	116.321		0
Iceland Seafood 01.12.2023	77.685		0

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa, frh.

	Uppsöfnuð kaup 2023	Uppsöfnuð sala 2023
Innnes 0% 18.06.2024	94.636	0
Íslandsbanki 6,4% 26.10.2023(26.10.2026)	486.259	0
Íslandsbanki 3,45% 7.3.2024 (>2027)	1.148.907	(1.164.208)
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027	99.904	0
Kaldalón 0% 01.03.2024	75.826	0
Kaldalón 0% 01.06.2024	94.800	0
Kvika banki hf.Floting 16.12.2024	60.619	0
Landsbanki Íslands 5,0% 23.11.2023 (2026)	307.735	0
Landsbankinn hf. 3% 15.11.2024 (2027)	137.334	0
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,8 % 23.10.2023	118.619	0
Reitir fasteignafélag 7,37% 15.05.2024	89.086	0
Reykjavíkurborg 3,0 % 11.05.2024	310.313	0
Ríkisskuldabréf 2,5% 15.04.2024	1.672.249	(1.557.125)
Ríkisvixill 21.06.2023	984.410	0
Ríkisvixill 19.07.2023	985.200	0
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	880.842	(462.735)
Ríkisskuldabréf 8% 12.06.2025	514	0
Ríkisvixill 16.08.2023	295.857	0
Ríkisvixill 20.09.2023	778.042	0
Ríkisvixill 18.10.2023	831.710	0
Ríkisvixill 29.11.2023	1.305.144	0
Ríkisvixill 20.12.2023	484.676	0
Ríkisvixill 24.01.2024	2.455.126	(198.120)
Ríkisvixill 21.02.2024	2.694.743	(295.686)
Ríkisvixill 20.03.2024	1.156.380	0
Ríkisvixill 15.05.2024	2.393.253	0
Síminn hf 0% 24.10.2023	19.316	0
Síminn hf 0% 23.04.2024	95.046	0
Síminn hf 0% 05.06.2024	95.055	0
Síminn hf REIBOR 1M+1,3% 30.06.2026	80.000	0
Skeljungur hf. 0% 03.06.2024	94.797	0
Útgerðarfélag Reykjavíkur 0% 02.06.2023	332.896	0
Útgerðarfélag Reykjavíkur 0% 01.09.2023	136.582	0
Útgerðarfélag Reykjavíkur 0% 01.12.2023	249.860	0
Útgerðarfélag Reykjavíkur 0% 01.03.2024	193.450	0
Útgerðarfélag Reykjavíkur 0% 01.06.2024	56.934	0
Ölgerðin Egill Skallagríms hf.0% 13.05.2024	76.082	0
	22.866.433	(3.837.428)

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir útgefendum og líftíma.

Sjóðurinn fjárfestir í innlánum, vixlum, skuldabréfum og öðrum stuttum fjármálagerningum. Meðallíftími fjárfestinga sjóðsins var 113 dagar í árslok 2023.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími (dagar)	Meðallíftími (dagar)
	31.12.2023	%	31.12.2022	%	31.12.2023	31.12.2022
Ríkisvixlar og ríkisskuldabréf	8.452.531	37,8	6.274.496	31,8	73	69
Innlán	9.754.745	43,6	10.057.326	50,9	54	52
Skuldabréf fjármála fyrirtækja	1.588.105	7,1	1.628.726	8,3	344	648
Sértryggð skuldabréf	599.204	2,7	1.003.369	5,1	906	692
Skuldarbréf sveitarfélaga	313.596	1,4	0	0,0	132	-
Skuldabréf og vixlar fyrirtækja	1.658.289	7,4	777.468	3,9	160	274
Fjárfestingar alls	22.366.470	100,0	19.741.385	100,0	113	148

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 31.12.2023	Eignir 31.12.2022	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Landsbankinn hf.	4.578.953	3.808.524	770.429	3,4%
Íslandsbanki hf.	2.637.623	2.513.217	124.406	0,6%
Ríkisvixill 21.02.2024	2.428.341	0	2.428.341	10,8%
Ríkisvixill 15.05.2024	2.413.940	0	2.413.940	10,7%
Ríkisvixill 24.01.2024	2.297.141	0	2.297.141	10,2%
Kvika banki hf.	1.778.949	678.688	1.100.261	4,9%
Ríkisvixill 20.03.2024	1.176.227	0	1.176.227	5,2%
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024	1.165.234	1.014.819	150.415	0,7%
Arion banki hf.	759.220	3.056.897	(2.297.677)	(10,2%)
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027	402.647	301.353	101.294	0,4%
Stærstu eignir (10)	19.638.275	11.373.498	8.264.777	36,6%
Aðrar eignir	2.915.580	8.563.162	(5.647.582)	(25,0%)
Heildareignir	22.553.855	19.936.660	2.617.195	11,6%

6. Hrein eign og gengi.

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	22.390.509	19.888.317	10.750.929	12.743.664
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	129,45	119,80	115,03	113,72

7. Ávöxtun.

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun	8,05%	4,15%	1,15%	2,73%
Raunávöxtun	0,04%	(4,75%)	(3,52%)	(0,74%)

Stefnir - Vaxtasjóður hs.

Ársreikningur 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2023

		2023	2022
	Skýr.		
Tekjur:	3-8		
Vextir		234.005	157.328
Verðbætur		191.580	286.854
Vextir af innlánum lánaðstofnana		5.698	3.552
Tekjur samtals		<u>431.283</u>	<u>447.734</u>
Gjöld:			
Umsýsluþóknun rekstraraðila	9	39.653	48.310
Aðrar þóknanir		985	875
Vextir og verðbætur		1.542	0
Viðskiptakostnaður		88	77
Önnur gjöld og kostnaður		5.105	5.194
Gjöld samtals		<u>47.373</u>	<u>54.456</u>
Hreinar tekjur og (gjöld)		383.910	393.278
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(48.656)	(302.074)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(134.515)	(134.515)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>200.739</u>	<u>(43.311)</u>
Fjármögnunarhreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		61.624	761.098
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.152.274)	(920.477)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>(1.090.650)</u>	<u>(159.379)</u>
Hækkun (lækkun)		(889.911)	(202.690)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		<u>4.390.346</u>	<u>4.593.036</u>
Hlutdeildarskírteini í árslok		<u><u>3.500.435</u></u>	<u><u>4.390.346</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2023

			31.12.2023	31.12.2022
	Skýr.			
Eignir:				
Fjárfestingar:				
Verðbréf			3.338.124	4.228.068
Peningamarkaðsgerningar			19.655	0
Hlutdeildarskírteini			123.288	110.436
Innlán hjá lánastofnunum			24.023	63.029
Fjárfestingar samtals	10		3.505.090	4.401.533
 Aðrar eignir:				
Innlán hjá lánastofnunum	11		362	413
Aðrar eignir	12		1.113	294
Aðrar eignir samtals			1.475	707
Eignir samtals			3.506.565	4.402.240
 Skuldir:				
Skuld við rekstraraðila			3.292	4.127
Skuld við vörslufélag			15	6
Aðrar skuldir	13		2.823	7.761
Skuldir samtals			6.130	11.894
 Hrein eign í árslok			3.500.435	4.390.346
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)			31.873,70	42.107,96
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok			109,82	104,26

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsskjöl, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Reykjavíkurborg 6,72% 26.3.2035	5.458	0,2	18.690	0,4	Reykjavíkurborg
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	0	0,0	119.193	2,7	Reykjavíkurborg
Reykjavíkurborg 3,0 % 11.05.2024	0	0,0	118.534	2,7	Reykjavíkurborg
Reykjavíkurborg 4,5% 21.8.2040	0	0,0	88.846	2,0	Reykjavíkurborg
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	0	0,0	45.782	1,0	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Lánasjóður sveitarfélaga 4% 28.08.2029	0	0,0	8.439	0,2	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
<i>Skuldabréf:</i>					
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	243.169	6,9	282.609	6,4	Reitir fasteignafélag hf.
Arion banki 4,35% 15.12.2028	201.302	5,7	0	0,0	Arion banki hf.
Íslandsbanki 5,80% 12.09.2034	189.522	5,4	0	0,0	Íslandsbanki hf.
Íslandsbanki 4,95% 17.04.2033	151.605	4,3	142.911	3,2	Íslandsbanki hf.
Arion banki 4,95% 15.12.2033	149.472	4,3	141.322	3,2	Arion banki hf.
Kvika banki hf 1,00 BD 2027 05 25	149.351	4,3	145.847	3,3	Kvika banki hf.
Reginn hf 2,5% 28.01.2030	143.496	4,1	146.650	3,3	Reginn hf.
Reginn hf 1,25% 28.06.2027	139.392	4,0	138.836	3,2	Reginn hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur 5,3% 15.11.2024	135.419	3,9	57.061	1,3	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Alma íbúðafélag hf, 1,15% 10.12.2027	132.135	3,8	132.880	3,0	Alma íbúðafélag hf.
BRIM 4,67% 22.10.2026	127.283	3,6	127.709	2,9	Iceland Seafood Internat. hf.
Reginn hf 1,2% 28.04.2029	113.349	3,2	114.129	2,6	Reginn hf.
ICESEA 5,65% 21.06.2025	100.658	2,9	90.783	2,1	Iceland Seafood Internat. hf.
SÍL VAR BD 20.12.2029	100.423	2,9	0	0,0	SÍL 2 hs.
Reitir fasteignafélag 2,3% 15.05.2032	98.863	2,8	101.413	2,3	Reitir fasteignafélag hf.
Reitir fasteignafélag 1,145% 15.05.2028	96.926	2,8	97.094	2,2	Reitir fasteignafélag hf.
Tryggingamiðstöðin hf 15.05.2045	84.637	2,4	0	0,0	Kvika banki hf.
Eik fasteignafélag hf.1,445% 10.03.2027	83.921	2,4	82.901	1,9	Eik fasteignafélag hf.
Reitir fasteignafélag 2,5% 15.05.2029	80.892	2,3	41.272	0,9	Reitir fasteignafélag hf.
Landsbanki Íslands 3,85% 11.12.2029	75.909	2,2	0	0,0	Landsbankinn hf.
Eik fasteignafélag hf.2,712% 05.07.2026	68.074	1,9	67.217	1,5	Eik fasteignafélag hf.
SÍL VAR BD 20.02.2028	66.624	1,9	79.161	1,8	SÍL hs.
Landsbanki Íslands 4,95% 23.03.2033	64.450	1,8	0	0,0	Landsbankinn hf.
Hagar hf. 2,8% 02.10.2029	61.429	1,8	0	0,0	Hagar hf.
Reginn hf 9,735% 10.07.2025	61.270	1,7	0	0,0	Reginn hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur 2,5% 15.11.2028	57.960	1,7	59.109	1,3	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Ljósleiðarinn 1,5 % 01.06.2041	52.402	1,5	55.933	1,3	Ljósleiðarinn ehf.
Síminn hf REIBOR 1M+1,3% 30.06.2026	40.349	1,2	0	0,0	Síminn hf.
Hagar hf. 1M Reibor +1,3% 12.09.2026	40.265	1,1	0	0,0	Hagar hf.
Arion banki 9,25% 15.12.2033	39.680	1,1	40.743	0,9	Arion banki hf.
Íslandsbanki hf - REIBOR 1M 22.11.2027	31.446	0,9	40.100	0,9	Íslandsbanki hf.
Reitir fasteignafélag 7,37% 15.05.2024	19.999	0,6	20.252	0,5	Reitir fasteignafélag hf.
Kvika banki hf.Floting 01.12.2025	20.205	0,6	20.141	0,5	Kvika banki hf.
Kvika banki/6.25 BD 20341211	20.131	0,6	0	0,0	Kvika banki hf.
Íslandsbanki 2,5% 16.09.2027(16.09.2030)	0	0,0	246.132	5,6	Íslandsbanki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	0	0,0	212.584	4,8	Orkuveita Reykjavíkur
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	0	0,0	178.240	4,0	Íslandsbanki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,8 % 23.10.2023	0	0,0	115.829	2,6	Orkuveita Reykjavíkur
Landsbanki Íslands 3,44% 17.09.2025 (2028)	0	0,0	91.570	2,1	Landsbankinn hf.
ARION BANKI 4,70% 22.12.2026	0	0,0	89.647	2,0	Arion banki hf.
Kvika - Fjarskiptainnviðir 3,05% 13.12.2029	0	0,0	86.017	2,0	Kvika - Fjarskiptainnviðir hs.
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024	0	0,0	81.186	1,8	Arion banki hf.
Landsbanki Íslands 3% 4.10.2028(>2031)	0	0,0	80.017	1,8	Landsbankinn hf.
Reginn hf 2,477% 20.08.2050	0	0,0	62.053	1,4	Reginn hf.
Kvika banki hf.Floting 16.12.2024	0	0,0	60.220	1,4	Kvika banki hf.

Sundurliðanir, frh.

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsskjöl, skráð, frh.:					
<i>Skuldabréf, frh.:</i>					
Landsbanki Íslands 4,6% 20.09.2027	0	0,0	54.957	1,2	Landsbankinn hf.
Reitir fasteignafélag 3,05% 15.05.2023	0	0,0	54.416	1,2	Reitir fasteignafélag hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 3,1% 9.5.2046	0	0,0	36.325	0,8	Orkuveita Reykjavíkur
Íslandsbanki 2,2% 11.8.2028 (>2031)	0	0,0	30.713	0,7	Íslandsbanki hf.
Íslandsbanki 3,372% 7.5.2026 (>2029)	0	0,0	27.305	0,6	Íslandsbanki hf.
Landsbankinn hf. 1,5% 20.11.2026 (20.11.2029) ...	0	0,0	22.980	0,5	Landsbankinn hf.
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027	0	0,0	20.090	0,5	Íslandsbanki hf.
Arion banki Covered Bonds 6,0% 12.04.2024	0	0,0	19.990	0,5	Arion banki hf.
Lykill Fjármögnun hf breytilegir vxt 16.10.2023	0	0,0	16.438	0,4	Kvika banki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 4,5 % 18.02.2042	0	0,0	15.802	0,4	Orkuveita Reykjavíkur
<i>Annað:</i>					
Kaldalón 0% 01.03.2024	19.655	0,6	0	0,0	Kaldalón hf.
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsbréf, skráð alls	3.267.121	93,2	4.228.068	96,0	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
<i>Skuldabréf:</i>					
Ljósleiðarinn ehf. 2028	90.658	2,6	0	0,0	Ljósleiðarinn ehf.
Önnur framseljanleg verðbréf alls	90.658	2,6	0	0,0	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
ST1 hs.	123.288	3,5	110.436	2,5	ST1 hs.
Önnur hlutdeildarskírteini alls	123.288	3,5	110.436	2,5	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	24.023	0,7	63.029	1,4	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	24.023	0,7	63.029	1,4	
Fjárfestingar alls	3.505.090	97,4	4.401.533	100,0	
Innlán hjá lánastofnunum	362	0,0	413	0,0	
Aðrar eignir	1.113	0,0	294	0,0	
Eignir alls	3.506.565	97,4	4.402.240	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Sértryggð skuldabréf útgefin skv. lögum 11/2008 ...	0	0,0	593.755	13,5	0	80
Eignavarin skuldabréf	0	0,0	0	0,0	0	50
Skuldabréf á fyrirtæki þar sem tryggingar liggja að baki	1.342.916	38,3	1.358.160	30,9	0	100
Skuldabréf og víxlar fyrirtækja	664.649	19,0	771.136	17,5	0	60
Önnur skuldabréf fjármálafyrirtækja	1.177.708	33,6	940.356	21,4	0	50
Skuldabréf sveitarfélaga og Lánasjóðs sveitarfélaga	5.458	0,2	399.483	9,1	0	50
Innlán eða víxlar fjármálafyrirtækja	24.023	0,7	63.029	1,4	0	60
Önnur skuldabréf og víxlar	167.048	4,8	165.178	3,8	0	30
Erlend skuldabréf	0	0,0	0	0,0	0	20
Skuldabréf með breytirétti og hlutabréf tengd þeim Afleiður	0	0,0	0	0,0	0	10
0	0	0,0	0	0,0	0	20
Sérhæfðir sjóðir sem fjárfesta í skuldabréfum eða öðrum skuldaviðurkenningum	123.288	3,5	110.436	2,5	0	20
Heildarverðmæti fjárfestinga	3.505.090	100,0	4.401.533	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2023	Uppsöfnuð sala 2023
Arion banki 4,35% 15.12.2028	200.000	0
ARION BANKI 4,70% 22.12.2026	0 (	91.733)
Arion banki Covered Bonds 2,75% 05.11.2030	19.780 (	19.567)
Arion banki Covered Bonds 5,5% 12.10.2027	93.419 (	93.234)
Arion banki Covered Bonds 6,0% 12.04.2024	0 (	19.997)
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024	0 (	80.071)
Hagar 0% 28.09.2023	38.263	0
Hagar hf. 1M Reibor +1,3% 12.09.2026	40.000	0
Hagar hf. 2,8% 02.10.2029	61.055	0
Iceland Seafood 01.12.2023	58.264	0
Íslandsbanki 2,2% 11.8.2028 (>2031)	14.411 (	43.197)
Íslandsbanki 2,5% 16.09.2027(16.09.2030)	12.893 (	229.106)
Íslandsbanki 3,372% 7.5.2026 (>2029)	0 (	27.735)
Íslandsbanki 5,80% 12.09.2034	180.000	0
Íslandsbanki 6,4% 26.10.2023(26.10.2026)	20.172 (	20.284)
Íslandsbanki hf - Breytilegir vxt. 10.05.2027	0 (	20.031)
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	0 (	181.954)
Kaldalón 0% 01.03.2024	18.957	0
Kvika - Fjarskiptainnviðir 3,05% 13.12.2029	0 (	87.036)
Kvika banki hf.Floting 16.12.2024	0 (	60.619)
Kvika banki/6.25 BD 20341211	20.000	0
Landsbanki Íslands 3% 4.10.2028(>2031)	0 (	80.604)
Landsbanki Íslands 3,44% 17.09.2025 (2028)	18.307 (	109.097)
Landsbanki Íslands 3,85% 11.12.2029	77.152	0
Landsbanki Íslands 4,6% 20.09.2027	0 (	52.934)
Landsbanki Íslands 4,95% 23.03.2033	60.000	0
Landsbanki Íslands 5,0% 23.11.2023 (2026)	40.626 (	41.395)
Landsbankinn hf. 1,5% 20.11.2026 (20.11.2029)	0 (	23.623)
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	0 (	45.133)
Lánasjóður sveitarfélaga 4% 28.08.2029	0 (	8.026)
Ljósleiðarinn ehf. 2028	90.658	0
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	0 (	210.028)
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,8 % 23.10.2023	0 (	118.619)
Orkuveita Reykjavíkur hf. 4,5 % 18.02.2042	0 (	14.051)
Orkuveita Reykjavíkur hf.3,1% 9.5.2046	0 (	32.453)
Reginn hf 2,477% 20.08.2050	0 (	57.664)
Reginn hf 9,735% 10.07.2025	60.000	0
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	0 (	40.673)
Reitir fasteignafélag 2,5% 15.05.2029	40.549	0
Reitir fasteignafélag 3,05% 15.05.2023	0 (	54.647)
Reykjavíkurborg 2,5% 21.10.2032	0 (	117.921)
Reykjavíkurborg 3,0 % 11.05.2024	0 (	120.770)
Reykjavíkurborg 4,5% 21.8.2040	7.603 (	79.532)
Reykjavíkurborg 6,72% 26.3.2035	5.433 (	17.136)
Ríkisvixill 29.11.2023	78.105 (	78.317)
SÍL VAR BD 20.12.2029	100.000	0
Síminn hf REIBOR 1M+1,3% 30.06.2026	40.012	0
Tryggingamiðstöðin hf 15.05.2045	82.923	0
Útgerðarfélag Reykjavíkur 0% 01.12.2023	97.487	0
Útgerðarfélag Reykjavíkur 5,3% 15.11.2024	76.270	0
	<u>1.652.339</u> (	<u>2.277.187)</u>

Sundurliðanir, frh.

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir flokkum fjárfestinga og líftíma.

Sjóðurinn fjárfestir í skuldabréfum og víxlum útgefnunum m.a. af opinberum aðilum, fyrirtækjum og fjármálastofnunum. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 4,5 ár í árslok 2023.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	31.12.2023	%	31.12.2022	%	31.12.2023	31.12.2022
Sértryggð skuldabréf	0	0,0	573.665	13,0	-	3,03
Skuldabréf með tryggingum	1.342.916	38,3	1.358.160	30,9	3,75	4,69
Skuldabréf fyrirtækja	644.994	18,4	771.136	17,5	2,38	4,26
Víxlar fyrirtækja	19.655	0,6	0	0,0	-	-
Skuldabréf sveitarfélaga	5.458	0,2	399.483	9,1	4,36	4,25
Önnur skuldabréf fjármálafyrirtækja	1.177.708	33,6	960.446	21,8	6,59	4,76
Önnur skuldabréf	167.048	4,8	165.178	3,8	4,13	5,31
Innlán	24.023	0,7	63.029	1,4	-	-
Skuldabréfasjóðir	123.288	3,5	110.436	2,5	-	-
Fjárfestingar alls	3.505.090	100,0	4.401.533	100,0		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	31.12.2023	31.12.2022		
Reitir fasteignafélag 1,4% 15.05.2027	243.169	282.609	(39.440)	(1,1%)
Arion banki 4,35% 15.12.2028	201.302	0	201.302	5,7%
Íslandsbanki 5,80% 12.09.2034	189.522	0	189.522	5,4%
Íslandsbanki 4,95% 17.04.2033	151.605	142.911	8.694	0,2%
Arion banki 4,95% 15.12.2033	149.472	141.322	8.150	0,2%
Kvika banki hf 1,00 BD 2027 05 25	149.351	145.847	3.504	0,1%
Reginn hf 2,5% 28.01.2030	143.496	146.650	(3.154)	(0,1%)
Reginn hf 1,25% 28.06.2027	139.392	138.836	556	0,0%
Arion banki hf. - innlán	135.419	57.061	78.358	2,2%
Alma íbúðafélag hf, 1,15% 10.12.2027	132.135	132.880	(745)	(0,0%)
Stærstu eignir (10)	1.634.863	1.188.116	446.747	12,7%
Aðrar eignir	1.871.702	3.214.124	(1.342.422)	(38,3%)
Heildareignir	3.506.565	4.402.240	(895.675)	(25,5%)

6. Hrein eign og gengi.

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	3.500.435	4.390.346	4.593.036	1.523.579
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	109,82	104,26	105,07	100,34

7. Ávöxtun.

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun (1)	5,33%	(0,77%)	4,71%	0,34%
Raunávöxtun (1)	(2,48%)	(9,24%)	(0,12%)	0,30%

1) Sjóðurinn var stofnaður í nóvember 2020

Stefnir - Sjálfbær skuldabréf hs.

Ársreikningur 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2023

		2023	2022
	Skýr.		
Tekjur:	3-8		
Vextir		20.247	17.419
Verðbætur		10.816	18.524
Vextir af innlánum lánastofnana		887	319
Tekjur samtals		31.950	36.262
Gjöld:			
Umsýsluþóknun rekstraraðila	9	3.099	4.429
Aðrar þóknanir		27	135
Viðskiptakostnaður		20	18
Önnur gjöld og kostnaður		437	445
Gjöld samtals		3.613	5.027
Hreinar tekjur og (gjöld)		28.337	31.235
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(	20.587)	(29.829)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		4.572	(21.026)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		12.322	(19.620)
Fjármögnunarahreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		26.165	17.232
Innleyst hlutdeildarskírteini	(	56.575)	(203.666)
Fjármögnunarahreyfingar samtals	(	30.410)	(186.434)
Hækkun (lækkun)	(	18.088)	(206.054)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		308.163	514.217
Hlutdeildarskírteini í árslok		290.075	308.163

Efnahagsreikningur 31. desember 2023

			31.12.2023	31.12.2022
	Skýr.			
Eignir:				
Fjárfestingar:				
Verðbréf			282.301	298.579
Innlán hjá lánastofnunum			8.008	8.004
Fjárfestingar samtals	10		290.309	306.583
 Aðrar eignir:				
Innlán hjá lánastofnunum	11		45	856
Aðrar eignir	12		0	1.021
Aðrar eignir samtals			45	1.877
Eignir samtals			290.354	308.460
 Skuldir:				
Skuld við rekstraraðila			269	287
Skuld við vörslufélag			0	0
Aðrar skuldir	13		10	10
Skuldir samtals			279	297
 Hrein eign í árslok			290.075	308.163
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)			2.840,98	3.148,70
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok			102,10	97,87

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsskjöl, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisb. 3% 21.3.2033	5.989	2,1	4.359	1,4	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	3.611	1,2	3.448	1,1	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	829	0,3	40.226	13,0	Seðlabanki Íslands
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Lánasjóður sveitarfélaga 4% 28.08.2029	8.281	2,9	8.439	2,7	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Reykjavíkurborg 4,5% 21.8.2040	5.392	1,9	3.781	1,2	Reykjavíkurborg
<i>Skuldabréf:</i>					
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024	40.885	14,1	20.296	6,6	Arion banki hf.
BRIM 4,67% 22.10.2026	36.367	12,5	36.488	11,8	Iceland Seafood Internat. hf.
Ljósleiðarinn 1,5 % 01.06.2041	34.935	12,0	37.289	12,1	Ljósleiðarinn ehf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	30.788	10,6	36.971	12,0	Orkuveita Reykjavíkur
Reginn hf 9,735% 10.07.2025	20.423	7,0	0	0,0	Reginn hf.
Kvika banki hf.Floting 16.12.2024	20.095	6,9	20.073	6,5	Kvika banki hf.
Reginn hf 1,25% 28.06.2027	19.913	6,9	19.834	6,4	Reginn hf.
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	17.972	6,2	35.648	11,6	Íslandsbanki hf.
ARION BANKI 4,70% 22.12.2026	17.808	6,1	17.929	5,8	Arion banki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 4,5 % 18.02.2042	10.904	3,8	11.851	3,8	Orkuveita Reykjavíkur
Orkuveita Reykjavíkur 7% 16.11.2026	8.109	2,8	0	0,0	Orkuveita Reykjavíkur
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,8 % 23.10.2023	0	0,0	1.947	0,6	Orkuveita Reykjavíkur
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsbréf, skráð alls	282.301	97,2	298.579	96,8	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	8.008	2,8	8.004	2,6	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	8.008	2,8	8.004	2,6	
Fjárfestingar alls	290.309	100,0	306.583	99,4	
Innlán hjá lánastofnunum	45	0,0	856	0,3	
Aðrar eignir	0	0,0	1.021	0,3	
Eignir alls	290.354	100,0	308.460	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Sjálfbær skuldabréf í ISK skráð á markaði						
Nasdaq á Íslandi með sjálfbær skuldabréf	271.872	93,6	250.546	86,3	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	10.429	3,6	48.033	16,5	0	80
Innlán eða víxlar fjármálafyrirtækja	8.008	2,8	8.004	2,8	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	290.309	100,0	306.583	105,6		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2023	Uppsöfnuð sala 2023
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024	20.018	0
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	0 (	18.041)
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	0 (	4.413)
Orkuveita Reykjavíkur 7% 16.11.2026	7.656	0
Reginn hf 9,735% 10.07.2025	20.000	0
Reykjavíkurborg 4,5% 21.8.2040	2.281	0
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	0 (	39.706)
Ríkisb. 3% 21.3.2033	8.194 (	6.308)
	58.149	(68.468)

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir flokkum fjárfestinga og líftíma.

Sjóðurinn fjárfestir í skuldabréfum og víxlum útgefnum af ríkissjóði, fyrirtækjum, fjármálastofnunum, opinberum aðilum eða öðrum félögum með sjálfbærni að markmiði. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 3,5 ár í árslok 2023.

	Fjárfestingar 31.12.2023		Fjárfestingar 31.12.2022		Meðallíftími 31.12.2023 31.12.2022	
		%		%		
Græn skuldabréf	271.872	93,6	250.546	86,3	3,36	4,48
Ríkisbréf	10.429	3,6	48.033	16,5	5,79	6,63
Innlán	8.008	2,8	8.004	2,8	-	-
Fjárfestingar alls	290.309	100,0	306.583	105,6		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 31.12.2023	Eignir 31.12.2022	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Arion banki hf - VAR BD 20.10.2024	40.885	20.296	20.589	7,1%
BRIM 4,67% 22.10.2026	36.367	36.488 (	121)	(0,0%)
Ljósleiðarinn 1,5 % 01.06.2041	34.935	37.289 (	2.354)	(0,8%)
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	30.788	36.971 (	6.183)	(2,1%)
Arion banki hf. - innlán	20.423	0	20.423	7,0%
Kvika banki hf.Floting 16.12.2024	20.095	20.073	22	0,0%
Reginn hf 1,25% 28.06.2027	19.913	19.834	79	0,0%
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	17.972	35.648 (	17.676)	(6,1%)
ARION BANKI 4,70% 22.12.2026	17.808	17.929 (	121)	(0,0%)
Orkuveita Reykjavíkur hf. 4,5 % 18.02.2042	10.904	11.851 (	947)	(0,3%)
Stærstu eignir (10)	250.090	236.379	13.711	4,7%
Aðrar eignir	40.264	72.081 (	31.817)	(11,0%)
Heildareignir	290.354	308.460 (	18.106)	(6,2%)

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi.

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	290.075	308.163	514.217	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	102,10	97,87	102,29	-

7. Ávöxtun.

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun (1)	4,33%	(4,32%)	2,29%	-
Raunávöxtun (1)	(3,41%)	(12,49%)	(1,62%)	-

1) Sjóðurinn var stofnaður í mars 2021

Eignaval Erlent hs.

Ársreikningur 2023

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2023

		2023	2022
	Skýr.		
Tekjur	3-8		
Vextir af innlánnum lánastofnana		18.719	9.125
Gengismunur á bankareikningum		0	60.637
Aðrar tekjur		8.875	12.304
Tekjur samtals		<u>27.594</u>	<u>82.066</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstraraðila	9	80.813	107.451
Vextir og verðbætur		0	41
Viðskiptakostnaður		47	192
Gengismunur á bankainnstæðum		8.051	0
Önnur gjöld og kostnaður		11.481	12.738
Gjöld samtals		<u>100.392</u>	<u>120.422</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		(72.798)	(38.356)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		906.649	2.589.116
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		850.044	(6.255.704)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>1.683.895</u>	<u>(3.704.944)</u>
Fjármögnunarahreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		544.182	1.000.843
Innleyst hlutdeildarskírteini		(788.876)	(7.025.996)
Fjármögnunarahreyfingar samtals		<u>(244.694)</u>	<u>(6.025.153)</u>
Hækkun (lækkun)		1.439.201	(9.730.097)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		<u>11.728.174</u>	<u>21.458.271</u>
Hlutdeildarskírteini í árslok		<u>13.167.375</u>	<u>11.728.174</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2023

			31.12.2023	31.12.2022
	Skýr.			
Eignir				
Fjárfestingar:				
Hlutdeildarskírteini			12.822.428	10.615.092
Fjárfestingar samtals	10		12.822.428	10.615.092
Aðrar eignir:				
Innlán hjá lánastofnunum	11		361.754	1.172.016
Aðrar eignir	12		5	0
Aðrar eignir samtals			361.759	1.172.016
Eignir samtals			13.184.187	11.787.108
Skuldir				
Skuld við rekstraraðila			7.674	7.160
Skuld við vörslufélag			24	21
Aðrar skuldir	13		9.114	51.753
Skuldir samtals			16.812	58.934
Hrein eign í árslok			13.167.375	11.728.174
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina			50.974	52.007
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok			258,32	225,51

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 31.12.2023	Hlutf. %	Eignir 31.12.2022	Hlutf. %	Útgefandi
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	2.375.402	18,0	1.882.204	16,0	Katla Fund
Seilern World Growth - USD	1.818.178	13,8	1.010.642	8,6	Seilern Investment Management Ltd.
SSgA World IDX EQ-I -EUR	1.371.126	10,4	1.150.377	9,8	State Street Global Advisors France
SSgA North America Enhanced Equity Fund	1.365.082	10,4	1.139.823	9,7	State Street Global Advisors France
GuardCap - Guardcap Global Equity Fund	1.269.769	9,6	1.018.567	8,6	GuardCap Asset Management Ltd
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	1.159.663	8,8	1.074.246	9,1	Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.
Capital Group - New Perspective Fund A7 USD	1.299.429	9,9	991.167	8,4	Capital Group Int.
Montanaro European Smaller Comp Fund-UCITS ..	761.493	5,8	0	0,0	Montanaro Asset Management LTD
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap ...	684.989	5,2	630.317	5,3	J.P. Morgan - Sjóðaútgáfa - Investment -Management
JPMorgan Liq.Funds/USD Stand MM Short Term ..	501.898	3,8	857.142	7,3	J.P. Morgan - Sjóðaútgáfa - Investment -Management
JPM Liq.Fund - EUR Stand.Mon.Mark VNAV Acc ..	215.399	1,6	860.607	7,3	J.P. Morgan - Sjóðaútgáfa - Investment -Management
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	12.822.428	97,3	10.615.092	90,1	
Fjárfestingar alls	12.822.428	97,3	10.615.092	90,1	
Inneign hjá lánastofnunum	361.754	2,7	1.172.016	9,9	
Aðrar eignir	5	0,0	0	0,0	
Eignir alls	13.184.187	100,0	11.787.108	100,0	

2 . Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í						
erlendum hlutabréfum	12.105.131	94,4	8.897.343	83,8	30	100
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem						
fjárfesta í erlendum hlutabréfum	0	0,0	0	0,0	30	100
Erlend hlutabé, skráð	0	0,0	0	0,0	0	50
Aðrir sérhæfðir sjóðir, sbr. 6. tl. 89. gr.						
laga nr 45/2020	0	0,0	0	0,0	0	20
Hlutabréf og hlutabréfasjóðir	12.105.131	94,4	8.897.343	83,8	30	100

Sundurliðanir, frh.

2 . Samanburður við fjárfestingarstefnu, frh.

	Fjárfestingar 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja, innl. og erl.	0	0,0	0	0,0	0	50
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í innlánum þ.m.t. lausafjársgjóðir, innl. og erl.	717.297	5,6	1.717.749	16,2	0	50
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta í innlánum þ.m.t. lausafjársgjóðir, innlendir og erlendir	0	0,0	0	0,0	0	50
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í skráðum erlendum skuldabréfum ríkja og fyrirtækja og sjóðum sem fjárfesta í þeim	0	0,0	0	0,0	0	70
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta í skráðum erlendum skuldabréfum ríkja og fyrirtækja og sjóðum sem fjárfesta í þeim	0	0,0	0	0,0	0	70
Skráð erlend skuldabréf ríkja og fyrirtækja	0	0,0	0	0,0	0	10
Aðrir fjármálagerningar en um er getið í framangreindum liðum	0	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	12.822.428	100,0	10.615.092	100,0		

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2023	Uppsöfnuð sala 2023
Capital Group - New Perspective Fund A7 USD	92.223	0
GuardCap - Guardcap Global Equity Fund	92.262	0
JPM Liq.Fund - EUR Stand.Mon.Mark VNAV Acc	0	(656.458)
JPMorgan Liq.Funds/USD Standard MM VNAV Short Term	0	(374.270)
Montanaro European Smaller Companies Fund-UCITS	749.991	0
Seilern World Growth - USD	549.107	0
	1.483.583	(1.030.728)

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 31.12.2023	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2022	Hlutf. af fjárfest. %
Erlendir hlutabréfasjóðir	12.105.131	94,4	8.897.343	83,8
Innlán	717.297	5,6	1.717.749	16,2
Fjárfestingar alls	12.822.428	100,0	10.615.092	100,0

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir 31.12.2023	Eignir 31.12.2022	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Katla Fund - Global Equity/UCITS - Class B	2.375.402	1.882.204	493.198	3,7%
Seilern World Growth - USD	1.818.178	1.010.642	807.536	6,1%
SSgA World IDX EQ-I -EUR	1.371.126	1.150.377	220.749	1,7%
SSgA North America Enhanced Equity Fund	1.365.082	1.139.823	225.259	1,7%
Capital Group - New Perspective Fund A7 USD	1.299.429	991.167	308.262	2,3%
GuardCap - Guardcap Global Equity Fund	1.269.769	1.018.567	251.202	1,9%
Stefnir - Scandinavian Fund - ESG hs.	1.159.663	1.074.246	85.417	0,6%
Montanaro European Smaller Companies Fund-UCITS	761.493	0	761.493	5,8%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap	684.989	630.317	54.672	0,4%
JPMorgan Liq.Funds/USD Standard MM VNAV Short Term	501.898	857.142	(355.244)	(2,7%)
Stærstu eignir (10)	12.607.029	9.754.485	2.852.544	21,6%
Aðrar eignir	577.158	2.032.623	(1.455.465)	(11,0%)
Heildareignir	13.184.187	11.787.108	1.397.079	10,6%

6. Hrein eign og gengi

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	13.167.375	11.728.174	21.458.271	17.061.204
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	258,32	225,51	274,26	217,07

7. Ávöxtun

	2023	2022	2021	2020
Nafnávöxtun	14,55%	(17,77%)	26,34%	7,00%

Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta

Skýringar með ársreikningi 2023

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

1. Starfsemi

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

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

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 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 2023 skv. gengisveitu Reuters. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags. Gengismunur sem myndast við umreikning eigna er færður í rekstrarreikning viðkomandi sjóðs. Sjóðir sem eru með grunnmynt aðra en íslenska krónu eru birtir í viðkomandi mynt.

Gengi helstu gjaldmiðla í árslok 2023:

	31.12.2023	31.12.2022
USD	135,42	141,37
EUR	150,03	151,37
GBP	172,45	170,33
DKK	20,08	20,31

6. Verðtryggðar eignir og skuldir

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

7. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

8. Arður

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

Skýringar, frh.:

9. Umsýslupóknun

Þóknun til rekstraraðila fyrir umsjón og starfrækslu sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta á tímabilinu nam 1.172 millj. kr. og er hún í samræmi við rekstrarsamning þar um. Umsýslupóknunin innifelur meðal annars eftirtalinn kostnað við rekstur sjóðanna; laun starfsmanna rekstraraðilans, markaðskostnað og aðra umsýslu ásamt vörslupóknun til Arion banka hf. Auk þess greiða sjóðirnir hlutdeild í beinum útlögðum kostnaði sem ekki er innifalinn í þóknun rekstraraðilans s.s vegna áskriftar að verðbréfavísitölum, tölvukostnaðar, endurskoðunar, og lögfræðikostnaðar. Umsýslupóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs, sem hér greinir:

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

Til viðbótar framangreindri þóknun greiða sjóðirnir kostnað vegna opinbers eftirlits.

Vísað er til skýringar 12 í 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.

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 endurspeglar 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 2023.

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

b. Hlutabréf

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í árslok 2023. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Skýringar, frh.:

10. Fjárfestingar, frh.

c. Hlutdeildarskírteini

Hlutdeildarskírteini í hlutdeildarsjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í árslok 2023. Sjóðir sem lokaðir eru í árslok 2023 eru færðir á endurmetnu innra virði miðað við niðurfærslu undirliggjandi eigna. Gengi sjóða sem áttu í viðkomandi sjóðum er uppfært til samræmis við það.

d. Innlán hjá lánastofnunum

Innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í árslok 2023.

e. Afleiður

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

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

Vogunarhlutfall sjóðsins Stefnir - innlend hlutabréf vogun hs. var 123,2% skv. vergri aðferð og 125,4% skv. staðfestuðferð í lok árs 2023.

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 lækkunar við gengisútreikning til annarra skulda. Samkvæmt lögum um rekstraraðila sérhæfðra sjóða er sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta heimilt að taka að láni til skamms tíma allt að 25% af verðmæti eigna sjóðanna. Sjóðirnir hafa ekki tekið lán til þessa.

14. Skattamál

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

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

15. Stofnun og slit sjóða

Engar breytingar voru gerðar á árinu 2023 hvað varðar stofnun eða slit sjóða.