



Ársreikningur 2020

Stefnir hf.
Borgartúni 19
105 Reykjavík

Kt. 700996-2479

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	4
Áritun óháðs endurskoðanda	6
Rekstrarreikningur	8
Efnahagsreikningur	9
Sjóðstreymisyfirlit	10
Skýringar	11
Stjórnarháttayfirlýsing Stefnis hf. 2021	17
Ársreikningur Verðbréfasjóða	21
Samandreginn ársreikningur verðbréfasjóða	22
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur	23
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	29
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður óverðtryggður	35
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð	40
Stefnir - Kjarabréf	46
Stefnir - Scandinavian Fund	52
Skýringar með ársreikningi verðbréfasjóða	59

Efnisyfirlit, frh.

Ársreikningur Fjárfestingarsjóða	63
Samandreginn ársreikningur fjárfestingarsjóða	64
Stefnir - ÍS 15	65
Eignaval A	71
Eignaval B	78
Eignaval C	86
Eignaval - Hlutabréf	94
Stefnir - Samval	101
Stefnir - Lausafjárstöður	108
Stefnir - Skuldabréfaval	114
Stefnir - Sparifjárstöður	121
Stefnir - Vaxtasjóður	128
Stefnir - Eignaval Erlent	134
Skýringar með ársreikningi fjárfestingarsjóða	140

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Stefnir hf. er sjálfstætt starfandi fjármálafyrirtæki skv. lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki. Félagið starfar á grundvelli starfsleyfa frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands sem rekstrarfélag verðbréfasjóða samkvæmt heimild í lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði og sem rekstraraðili sérhæfðra sjóða samkvæmt heimild í lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða.

Stefnir er rötgróið íslenskt sjóðastýringarfyrirtæki með um 230 milljarða króna í virkri sjóðastýringu. Stefnir er dótturfélag Arion banka hf. og tengds félags og er A-hluti ársreiknings hluti af samstæðureikningi bankans og dótturfélaga hans.

Ársreikningi félagsins er skipt í tvo hluta, A-hluta sem inniheldur ársreikning Stefnis hf. og B-hluta sem inniheldur ársreikning verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og annarra sérhæfðra sjóða. Hann er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið á undan. Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki og reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.

Starfsemi á árinu

Hagnaður varð af rekstri félagsins á tímabilinu að fjárhæð 837,1 milljónir króna samkvæmt rekstrarreikningi. Eigið fé félagsins í lok tímabilsins nam um 2,5 milljörðum króna samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárhlutfall sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki er 63,5% en samkvæmt lögnum má hlutfallið ekki vera lægra en 8,0%.

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

Helstu atburðir í rekstri félagsins á árinu

Aðalfundur Stefnis fór fram 27. mars 2020 og þar var tekin ákvörðun um 1.070 milljón króna arðgreiðslu til hluthafa. Stjórn félagsins, sem kjörin var á fundinum er skipuð Sigrúnu Rögnu Ólafsdóttur, stjórnarformanni, Jóni Óttari Birgissyni, varaformanni og Guðfinnu Helgadóttur, meðstjórnanda. Stjórn Stefnis starfrækir endurskoðunar- og áhættunefnd.

Jökull H. Úlfsson lét af störfum hjá félaginu í júní sl. Jóhann Möller var ráðinn framkvæmdastjóri og hóf hann störf þann 1. ágúst sl. Jóhann hefur starfað á fjármálamarkaði í 20 ár og hjá Stefni frá árinu 2006 við stýringu á innlendum hlutabréfasjóðum auk þess að veita hlutabréfateymi félagsins forstöðu síðastliðin 3 ár.

Þrátt fyrir þær óvenjulegu aðstæður sem sköpuðust í starfsumhverfi Stefnis á árinu vegna COVID-19 tókst stjórn og starfsfólki að aðlaga starfsemi að breyttum aðstæðum í þjóðfélaginu og ekki varð rof á þeirri rekstrarsamfellu sem Stefni ber að tryggja samhliða því að veita viðskiptavinum góða þjónustu.

Eignir í virkri stýringu lækkuðu á árinu um tæpa 22 milljarða króna eða úr rúmum 252 milljörðum króna í 230 milljarða króna. Skýrist það að mestu af uppgreiðslu sérhæfðra afurða en jákvætt var að sjá aukinn áhuga fjárfesta á innlendum hluta- og fyrirtækjaskuldabréfum á seinni helmingi ársins og lá leið margra fjárfesta m.a. inn í nýjan sjóð, Stefni – Vaxtasjóð sem fjárfestir í dreifðu safni skuldabréfa fyrirtækja. Vonumst við þannig til að styðja við enn frekari útgáfur félaga á markaði. Dreifing eignaflokka í stýringu er góð og tekjusatsetning félagsins í samræmi við markmið stjórnar.

Ávöxtun sjóða á árinu 2020 var jákvæð í öllum eignaflokkum. Erlendir og innlendir hlutabréfamarkaðir skáru sig sérstaklega úr í samanburði við aðra eignaflokka. Erlendir hlutabréfamarkaðir hækkuðu umtalsvert þrátt fyrir nokkrar sveiflur. Stefnir – Scandinavian Fund hækkaði t.a.m. um rúm 28% og KF Global Value, sem er erlendir hlutabréfasjóður í stýringu Stefnis, hækkaði um rúm 17% í íslenskum krónum. Einnig náðist góður árangur í ávöxtun skuldabréfasjóða Stefnis en Stefnir – Skuldabréfaval skilaði um 8% ávöxtun á árinu. Blandaðir sjóðir nutu á árinu góðs af ávöxtun hlutabréfa og skuldabréfa og skiluðu eigendum sínum góðri ávöxtun.

Stjórn Stefnis hefur gert tillögu til aðalfundar um arðgreiðslu vegna ársins 2020 að upphæð 837 milljónir króna. Stjórn hefur heimild til að leggja frekari tillögur um arðgreiðslu til hluthafafundar og útilokar ekki að til frekari arðgreiðslna komi síðar á árinu.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.

Ófjárhagslegar upplýsingar, ábyrgar fjárfestingar, stjórnarhættir og áhættustýring

Hlutverk Stefnis er að stýra fjármunum í eigu viðskiptavina með hagsmuni þeirra að leiðarljósi. Ábyrgir og fjölbreyttir fjárfestingarkostir og ítarleg upplýsingagjöf eru lykilatriði í framkvæmd og sýnileika þeirrar samfélagslegu ábyrgðar sem Stefnir vill viðhafa. Með því að taka tillit til umhverfismála, félagslegra þátta og góðra stjórnarháttanna teljum við að við getum haft jákvæð áhrif á samfélag okkar, eigendum í sjóðum og öðrum haghöfum til góðs. Ófjárhagsleg upplýsingagjöf skv. 66 gr. d. laga nr. 3/2006 er sett fram á samstæðugrundvelli, sbr. 3. og 4. mgr. sömu greinar. Um þetta vísast til ársskýrslu Arion banka hf. fyrir árið 2020.

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. Vöruþróun miðast að miklu leyti að því að bjóða ábyrga fjárfestingakosti í takt við óskir viðskiptamanna okkar. Annarri framvinduskýrslu Stefnis til PRI (UN Principles for Responsible Investment) var skilað á árinu og verður hægt að fylgjast með árangri félagsins og fylgni við reglur PRI um ábyrgar fjárfestingar á þeim vettvangi. Allir starfsmenn og stjórn Stefnis eru að ljúka námi á vegum PRI Academy sem er helsti fræðsluvettvangur í málefnum ábyrga fjárfestinga á heimsvísu.

Á árinu 2020 tók Stefnir þátt í að undirrita viljayfirlýsingu um fjárfestingar í þágu sjálfbærrar uppbyggingar. Fjármagn er mikilvægt hreyfiafl í mótun atvinnulífs og atvinnusköpunar í þeirri uppbyggingu sem framundan er. Ákvarðanir sem teknar eru í dag munu hafa mikil áhrif á framþróun næstu ára og því mikilvægt að þær séu teknar með sjálfbærni að leiðarljósi. Með því að nýta fjármagn með markvissum aðgerðum er hægt að viðhalda sjálfbærri þróun og á sama tíma að efla samkeppnishæfni þjóða og framtíð komandi kynslóða.

Áhættustýring og virkt innra eftirlit er ein af meginstoðum ábyrgs reksturs sjóðastýringarfyrirtækis. Stjórn Stefnis hefur kortlagt áhættur í rekstrarumhverfi Stefnis. Greining og mæling á þeim áhættum sem félagið getur staðið frammi fyrir hefur verið gerð með skipulögðum hætti og er stjórn kynnt álit áhættustýringar og innra eftirlits með reglulegum skýrslum. Aðgerðir til stýringar og mildunar mögulegra áhættuþátta eru mikilvægar rekstraröryggi félagsins. Stjórn Stefnis setti áhættustýringarstefnu á grundvelli reglugerðar nr. 471/2014 og tekur hún til áhættu eigna og eignasafna verðbréfa- og fjárfestingarsjóða í rekstri félagsins. Áhættuvilji félagsins hefur verið skilgreindur og fylgist stjórn Stefnis með lykilmæliskvörðum í rekstri félagsins með reglubundnum hætti.

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

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

Framtíðarhorfur, áhættuþættir í rekstri og atburðir eftir reikningsskil

Það er ljóst að áhrif útbreiðslu COVID-19 felur í sér áskorun fyrir mannkynið og hafi auk heilsufarslegra og félagslegra áhrifa, ófyrirsjáanleg áhrif á efnahags- og markaðsaðstæður á þeim mörkuðum sem sjóðir í rekstri Stefnis eiga viðskipti á. Þrátt fyrir sveiflur á mörkuðum þurfti ekki að grípa til sérstakra ráðstafana sökum þeirra og lausafjárstaða sjóða í rekstri félagsins var góð. Það er ótímabært að leggja sérstakt mat á áhrif heimsfaraldursins á starfsemi Stefnis umfram þær sem hafa komið fram í breytingu á markaðsvirði eigna sjóða í rekstri félagsins. Stefnir hefur sýnt fram á aðlögunarhæfni til að mæta breytingum í viðskiptaumhverfi og nýtur auk þess góðs af stærðarhagkvæmni í rekstri. Framtíðarhorfur eru metnar góðar þrátt fyrir margvíslega óvissuþætti í rekstrarumhverfi til skemmri og lengri tíma.

Áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Stjórn og framkvæmdastjóri Stefnis hf. staðfesta hér með ársreikning félagsins fyrir árið 2020 með rafrænni undirritun sinni.

Reykjavík, 18. febrúar 2021.

Í stjórn félagsins:

Framkvæmdastjóri:

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa í Stefni hf.

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Stefnis hf. fyrir árið 2020. Ársreikningurinn er í tveimur hlutum; A-hluti sem er rekstrarfélagið sjálft, og B-hluti, sem inniheldur verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði rekstrarfélagsins. A-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningssskilaaðferðir og aðrar skýringar. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, yfirlit um fjárfestingar, upplýsingar um mikilvægar reikningssskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði rekstrarfélagsins.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins og sjóðanna á árinu 2020, efnahag þeirra 31. desember 2020 og breytingu á handbæru fé félagsins og hreinni eign sjóðanna á árinu 2020, í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki 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 siðareglur sem eru viðeigandi við endurskoðun á Íslandi, og höfum við uppfyllt ákvæði þeirra. Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Aðrar upplýsingar

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

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

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

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

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

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

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

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

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

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

Áritun óhás endurskoðanda, frh.

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

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

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

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

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

Reykjavík, 18. febrúar 2021.

Deloitte ehf.

Pétur Hansson
Endurskoðandi

Ársreikningur Stefnis hf. fyrir árið 2020 er rafrænt undirritaður af endurskoðanda.

Rekstrarreikningur 2020

	Skýr.	2020	2019
Rekstrartekjur			
Umsýslu- og árangurstengdar þóknanir	4	2.137.321	2.166.236
Fjármunatekjur	10	145.154	246.649
Aðrar tekjur		2.010	0
Heildartekjur		<u>2.284.485</u>	<u>2.412.885</u>
Fjármagnsgjöld	10	(11)	(202)
Hreinar rekstrartekjur		<u>2.284.474</u>	<u>2.412.683</u>
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	11	706.050	621.880
Þjónustugjöld til Arion banka hf.		247.800	237.420
Annar rekstrarkostnaður		284.737	316.488
Rekstrargjöld		<u>1.238.587</u>	<u>1.175.788</u>
Hagnaður fyrir tekjuskatt		1.045.887	1.236.895
Tekjuskattur	14	(208.782)	(261.469)
Hagnaður	18	<u>837.105</u>	<u>975.426</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Eignir	Skýr.	31.12.2020	31.12.2019
Verðbréf með föstum tekjum		97.698	82.854
Verðbréf með breytilegum tekjum		1.709.821	2.071.893
Verðbréf samtals	5, 13	<u>1.807.519</u>	<u>2.154.747</u>
Viðskiptakröfur	7	957.808	950.455
Kröfur á tengd félög		82.472	33.257
Kröfur á tengda aðila		356.928	343.283
Kröfur samtals		<u>1.397.208</u>	<u>1.326.995</u>
Handbært fé og ígildi handbærs fjár	8	16.183	15.416
Aðrar eignir		33.536	52.191
Aðrar eignir samtals		<u>49.719</u>	<u>67.607</u>
Eignir samtals		<u><u>3.254.446</u></u>	<u><u>3.549.349</u></u>
Eigið fé			
Hlutafé		43.500	43.500
Lögbundinn varasjóður		10.875	10.875
Annað bundið eigið fé		130.548	62.901
Óráðstafað eigið fé		2.273.029	2.573.572
Eigið fé samtals	18	<u>2.457.952</u>	<u>2.690.848</u>
Skuldir			
Tekjuskattsskuldbinding		23.760	18.798
Viðskiptaskuldir		13.878	2.255
Skuldir við tengd félög		42.876	43.055
Skattskuld	19	203.820	262.628
Aðrar skammtímaskuldir		512.160	531.765
Skuldir samtals		<u>796.494</u>	<u>858.501</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u><u>3.254.446</u></u>	<u><u>3.549.349</u></u>

Sjóðstreymisyfirlit 2020

	Skýr.	2020	2019
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður	18	837.105	975.426
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Verðbreytingar verðbréfaeignar .....	(	118.708)	(209.119)
Gjaldfærður tekjuskattur		208.782	261.469
		<u>927.179</u>	<u>1.027.776</u>
Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum .....	(	59.719)	(8.967)
Greiddur tekjuskattur	19	(262.628)	(199.798)
Handbært fé frá rekstri		<u>604.832</u>	<u>819.011</u>
Fjárfestingahreyfingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum, breyting		477.111	161.909
Verðbréf með föstum tekjum, breyting .....	(	11.176)	(55.518)
Fjárfestingahreyfingar		<u>465.935</u>	<u>106.391</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Greiddur arður	18	(1.070.000)	(1.070.000)
Fjármögnunarhreyfingar		<u>(1.070.000)</u>	<u>(1.070.000)</u>
Breyting á handbæru fé		767	(144.598)
Handbært fé í ársbyrjun		<u>15.416</u>	<u>160.014</u>
Handbært fé í lok árs	8	<u>16.183</u>	<u>15.416</u>

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

1. Almennar upplýsingar

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

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

2. Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningur Stefnis hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki og reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Hann er byggður á kostnaðarverðsreikningsskilum 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.

3. Matsaðferðir

Við gerð reikningsskila þurfa stjórnendur að meta ýmis atriði og gefa sér forsendur um mat á eignum, skuldum, tekjum og gjöldum. Þó svo mat þessara liða sé gert samkvæmt bestu vitund stjórnenda getur raunverulegt verðmæti þeirra liða sem þannig eru metnir reynst annað en niðurstaða samkvæmt matinu.

4. Umsýslu- og árangurstengdar þóknarir

Félagið fær eignastýringarþóknun fyrir rekstur verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða 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. Einnig fær félagið þóknun fyrir rekstur samlagshlutafélaga sem stofnuð hafa verið um framtaksfjárfestingar. Þá sér rekstrarfélagið um eignastýringu erlendra sjóða sem eru í vörslu erlendra aðila og fær greidda þóknun fyrir. Auk þess fær félagið árangurstengdar þóknarir.

5. 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.

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.

Skýringar, frh.:

6. Erlend viðskipti

Viðskipti í erlendum gjaldmiðli eru umreiknuð í íslenskar krónur á gengi viðskiptadags, skv. gengisveitu Reuters. Erlendar eignir og skuldir eru færðar á gengi í lok ársins.

Eignir í erlendri mynt umfram skuldir nema 600 milljónum króna í lok ársins og greinast þannig:

	EUR	USD	GBP	Aðrar myntir
Eignir	606.375	1	455	0
Skuldir	(7.247)	0	0	0
Nettó staða 31.12.2020	599.128	1	455	0
Nettó staða 31.12.2019	541.840	119	1.243	0
Gengi ISK 31.12.2020	156,09	127,64	174,28	
Gengi ISK 31.12.2019	135,83	121,04	160,28	

7. Viðskiptakröfur

Viðskiptakröfur eru færðar á nafnvirði að frádreginni virðisýrnum.

8. Handbært fé

Handbært fé samanstendur af óbundnum bankainnstæðum.

9. Tekjuskattseign/-skuldbinding

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

10. Hreinar fjármunatekjur

Hreinar fjármunatekjur greinast þannig:

	2020	2019
Verðbreytingar verðbréfaeignar	74.249	214.464
Arðstekjur	1.619	0
Myntgengismunur	64.842	17.144
Vaxtatekjur	4.455	15.043
Vaxtagjöld	(22)	(204)
Hreinar fjármunatekjur	145.143	246.447

11. Laun og tengd gjöld og starfsmannamál

Laun og tengd gjöld greinast þannig:

Laun	543.657	476.599
Launatengd gjöld	162.393	145.281
Laun og tengd gjöld samtals	706.050	621.880
Fjöldi starfsmanna í lok ársins.....	19	21
Meðalfjöldi starfsmanna á árinu.....	20	21

Skýringar, frh.:

11. Laun og tengd gjöld og starfsmannamál, frh.	2020	2019
Laun og hlunnindi stjórnenda félagsins greinast þannig:		
Jóhann G. Möller, framkvæmdastjóri	13.094	0
Sigrún Ragna Ólafsdóttir, formaður stjórnar	8.566	3.019
Jón Óttar Birgisson, varaformaður stjórnar	3.699	0
Guðfinna Helgadóttir, meðstjórnandi	3.699	0
Jökull H. Úlfsson, fv. framkvæmdastjóri	21.347	25.845
Flóki Halldórsson, fv. framkvæmdastjóri	0	14.452
Kristján Jóhannsson, fv. varaformaður stjórnar	1.197	4.811
Flóki Halldórsson, fv. meðstjórnandi	1.496	1.496
Ragnhildur Sophusdóttir, fv. meðstjórnandi	449	1.774
Þórður Sverrisson, fv. meðstjórnandi	1.496	5.914
Hrund Rudolfsdóttir, fv. formaður stjórnar	0	5.486
Jökull H. Úlfsson, fv. meðstjórnandi	0	570
Laun og hlunnindi samtals	55.043	63.367

Á árinu voru gjaldfærðar 77,8 milljónir kr. vegna launa og launatengdra gjalda í tengslum við starfslok fyrrum framkvæmdastjóra og starfsmanna.

Laun fimm lykilstjórnenda námu samtals 146,6 milljónum kr. á árinu (136,4 milljónir kr. fyrir árið 2019).

Stjórn félagsins hefur samþykkt starfsreglur um kaupauka í samræmi við reglur Fjármálaeftirlitsins nr. 388/2016 og eru þær staðfestar af FME. Á árinu 2020 voru gjaldfærðar 72,4 milljón kr. (35,1 milljón kr. árið 2019) vegna kaupaukakerfis að launatengdum gjöldum meðtöldum. Greiðslu 40% kaupaukans er frestað um þrjú ár nemi hann hærrí fjárhæð en 10% af árslaunum starfsmanns án kaupauka í samræmi við reglur FME. Í lok árs var uppsöfnuð skuldbinding frá árinu 2017 vegna kaupaukakerfis 131,6 milljónir kr. (131,7 milljónir kr. í árslok 2019).

12. Þóknarir til endurskoðenda	2020	2019
Endurskoðun ársreiknings	13.794	13.196
Könnun árschlutareiknings	3.553	3.568
Önnur þjónusta og útlagður kostnaður	351	260
	17.697	17.025

13. Leigusamningur

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

Leigugjald vegna samningsins á árinu 2020 nam 21,8 milljónum króna og er það í samræmi við samning þar um. Leigan er gjaldfærð meðal annars rekstrarkostnaðar í rekstrarreikningi félagsins. Samsvarandi greiðsla á árinu 2019 nam 21,1 milljón króna.

14. Tekjuskattur	2020	2019
Tekjuskattur til greiðslu	203.820	262.628
Breyting á tekjuskattsskuldbindingu	4.962	(1.159)
Tekjuskattur samtals	208.782	261.469

Skýringar, frh.:

15. Verðbréf	31.12.2020	31.12.2019
Verðbréf með breytilegum tekjum eru óskráð og greinast þannig:		
Hlutdeildarskírteini útgefin af sjóðum reknnum af Stefnis hf.	1.590.676	1.959.954
Eignarhlutir í fjárfestingarfélögum	119.141	111.935
Eignarhlutir í hlutafélögum	4	4
	<u>1.709.821</u>	<u>2.071.893</u>
Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:		
Skráð á skipulegum verðbréfamarkaði:		
Útgefin af opinberum aðilum	963	1.880
Útgefin af öðrum	20.096	0
Óskráð:		
Útgefin af opinberum aðilum	585	1.144
Útgefin af öðrum	76.054	79.830
	<u>97.698</u>	<u>82.854</u>
Verðbréf samtals	<u>1.807.519</u>	<u>2.154.747</u>

16. Tengdir aðilar

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

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

Viðskipti við tengda aðila 2020.

	Tekjur	Gjöld	Kröfur/Eignir	Skuldir
Samstæða Arion banka	66.168	475.751	98.640	42.876
Sjóðir í rekstri Stefnis	1.728.486	0	356.928	0
	<u>1.794.654</u>	<u>475.751</u>	<u>455.568</u>	<u>42.876</u>

Viðskipti við tengda aðila 2019.

	Tekjur	Gjöld	Kröfur/Eignir	Skuldir
Samstæða Arion banka	137.715	492.380	48.653	43.055
Sjóðir í rekstri Stefnis	1.669.965	0	343.283	0
	<u>1.807.680</u>	<u>492.380</u>	<u>391.936</u>	<u>43.055</u>

17. Eignir í stýringu

Eignir viðskiptamanna í sjóðum Stefnis hf. námu 230 milljörðum króna í lok ársins samanborið við 252 milljarða króna í lok árs 2019.

Skýringar, frh.:

18. Eigið fé

a. Hlutfé félagsins er 43,5 milljónir kr. í lok ársins og er óbreytt frá árslokum 2019 þar sem hver hlutur nemur 1 krónu.

b. Yfirlit um breytingar á eigin fé:

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Gangvirðis- reikningur	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2019	43.500	10.875	40.697	2.690.349	2.785.421
Greiddur arður	0	0	0	(1.070.000)	(1.070.000)
Hagnaður	0	0	0	975.427	975.427
Gangvirðisreikningur	0	0	22.204	(22.204)	0
Eigið fé 31.12.2019	43.500	10.875	62.901	2.573.572	2.690.848
Eigið fé 1.1.2020	43.500	10.875	62.901	2.573.572	2.690.848
Greiddur arður	0	0	0	(1.070.000)	(1.070.000)
Hagnaður	0	0	0	837.104	837.104
Gangvirðisreikningur	0	0	67.647	(67.647)	0
Eigið fé 31.12.2020	43.500	10.875	130.547	2.273.029	2.457.952

Samkvæmt lögum um ársreikninga nr. 3/2006 skal færa matsbreytingar á fjármálgerningum tilgreindum á gangvirði, að teknu tilliti til skattaáhrifa eftir því sem við á, við upphaflega skráningu af óráðstöfuðu eigin fé á gangvirðisreikning meðal eigin fjár. Óheimilt er að úthluta arði af slíkum gangvirðisreikningi. Leysa skal gangvirðisreikning upp til jafns við framkomnar breytingar á viðkomandi eign eða skuldbindingu þegar hún er seld eða innleyst eða forsendur fyrir matsbreytingu eru ekki fyrir hendi.

c. Arðsemi eigna er reiknuð sem hlutfall hagnaðar eftir skatta og meðalstöðu eigna á árinu skv. efnahagsreikningi. Arðsemi eigna nam 24,6% fyrir árið 2020. Arðsemi eigna félagsins fyrir árið 2019 nam 27,5%.

d. Eigið fé í lok árs er 2.458 milljónir kr. eða 75,5% af niðurstöðu efnahagsreiknings.

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 63,5% en lágmarks eiginfjárlutfall er 8% samkvæmt lögum.

Hlutfallið reiknast þannig:

	31.12.2020	31.12.2019
Heildar eigið fé	2.457.952	2.690.848
Eiginfjárgrunnur	2.457.952	2.690.848

Heildar eiginfjárfkrafa greinist þannig:

Útlánaáhætta	241.798	249.082
Markaðsáhætta	47.967	43.456
Eiginfjárfkrafa samtals	289.765	292.538
Eiginfjárfkrafa miðað við fastan rekstrarkostnað	309.647	293.947
Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall	63,5%	73,2%

Skýringar, frh.:

	31.12.2020	31.12.2019
19. Tekjuskattseign (-skuld)		
Tekjuskattseign (-skuld) breytist þannig:		
Tekjuskattseign (-skuld) í ársbyrjun	(281.426)	(219.754)
Reiknaður tekjuskattur	(207.901)	(247.016)
Reiknaður fjársýsluskattur ársins	(881)	(14.453)
Greiddur tekjuskattur	262.628	199.797
Tekjuskattseign (-skuld) í lok ársins	(227.580)	(281.426)
Tekjuskattseign (-skuld) skiptist þannig:		
Tekjuskattur til greiðslu	(202.939)	(262.628)
Fjársýsluskattur til greiðslu	(881)	0
Frestuð tekjuskattseign(skuld)	(23.760)	(18.798)
Tekjuskattseign (-skuld) í lok ársins	(227.580)	(281.426)
Frestuð tekjuskattseign skiptist þannig á milli liða:		
Frestun gengishagnaðar	(9.789)	(5.301)
Varúðarniðurfærsla	(13.971)	(13.269)
Aðrir liðir	0	(228)
Frestuð tekjuskattseign (-skuld) í lok ársins	(23.760)	(18.798)
Skattskuld skiptist þannig á milli liða:		
Reiknaður tekjuskattur	202.939	248.175
Sérstakur fjársýsluskattur	881	14.453
Skattskuld í lok ársins	203.820	262.628
20. Eignarhald sundurliðast þannig:	31.12.2020	31.12.2019
Hluthafar Stefnis hf. sem eiga meira en 1% hlut greinast þannig:		
Arion banki hf.	99,93%	99,93%
<i>Hluthafar Arion banka:</i>		
<i>Taconic Capital (through TCA New Sidecar s.á.r.l.)</i>	<i>23,22%</i>	<i>23,53%</i>
<i>Gildi lífeyrissjóður</i>	<i>9,92%</i>	<i>8,79%</i>
<i>Lífeyrissjóður verzlunarmanna</i>	<i>7,46%</i>	<i>3,67%</i>
<i>Sculptor Capital Management</i>	<i>6,12%</i>	<i>9,53%</i>
<i>Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins</i>	<i>6,03%</i>	<i>3,47%</i>
<i>Stoðir hf.</i>	<i>4,99%</i>	<i>4,96%</i>
<i>Stapi Lífeyrissjóður</i>	<i>2,92%</i>	<i>1,89%</i>
<i>Birta lífeyrissjóður</i>	<i>2,83%</i>	<i>1,32%</i>
<i>Frjálsi lífeyrissjóðurinn</i>	<i>2,73%</i>	<i>2,18%</i>
<i>Stefnir rekstrarfélag hf.</i>	<i>2,13%</i>	<i>2,46%</i>
<i>Eaton Vance funds</i>	<i>2,11%</i>	<i>3,23%</i>
<i>Íslandsbanki hf.</i>	<i>1,54%</i>	<i>1,00%</i>
<i>Hvalur hf.</i>	<i>1,52%</i>	<i>1,45%</i>
<i>Lífsverk Pension fund</i>	<i>1,37%</i>	<i>0,77%</i>
<i>MainFirst Bank AG</i>	<i>1,14%</i>	<i>1,09%</i>
<i>Lífeyrissjóður Vestmannaeyja</i>	<i>1,13%</i>	<i>0,52%</i>
<i>Lansdowne partners</i>	<i>1,12%</i>	<i>5,02%</i>
<i>Goldman Sachs International</i>	<i>0,00%</i>	<i>3,72%</i>
<i>Arion banki hf.</i>	<i>0,69%</i>	<i>2,27%</i>
<i>Júpíter rekstrarfélag hf.</i>	<i>0,87%</i>	<i>1,10%</i>
<i>Aðrir</i>	<i>20,17%</i>	<i>18,04%</i>
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Stjórnarháttayfirlýsing Stefnis hf. 2021

Með þessari yfirlýsingu um stjórnarhætti Stefnis hf. (Stefnir) 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 og ákvæðum 19. gr. laga nr. 161/2002, sbr. 12. gr. laga 75/2010. Leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja, 5. útgáfa, útgefnar af Viðskiptaráði Íslands, Samtökum atvinnulífsins og Nasdaq OMX Iceland hf. og meginreglur G20/OECD um stjórnarhætti fyrirtækja frá 2015 voru sérstaklega hafðar til hliðsjónar þegar yfirlýsing um stjórnarhætti Stefnis var samin. Báðar heimildir má nálgast á heimasíðu Stefnis.

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

Stjórn Stefnis 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.

Stefnir er sjálfstætt starfandi fjármálafyrirtæki skv. lögum 161/2002. Félagið starfar á grundvelli starfsleyfa frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands sem rekstrarfélag verðbréfasjóða samkvæmt heimild í lögum nr. 128/2011 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, fjárfestingarráðgjafar og vörslu og stjórnunar fjármálagerninga í sameiginlegri fjárfestingu, sbr. 1.-3. tölul. 1. mgr. 27. gr. laga nr. 161/2002. Stefnir er með um 230 milljarða króna í sjóðastýringu. Stefnir hefur á að skipa 20 starfsmönnum 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, starfsmenn, auk almennings.

Starfsemi félagsins eru settar skorður af hálfu löggjafans. Um starfsemina gilda m.a. lög um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og lög um verðbréfasjóði nr. 128/2011 og lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða nr. 45/2020. Stefnir sætir eftirliti FME skv. lögum nr. 87/1998.

Áhættustýring og virkt innra eftirlit er ein af meginstöðum ábyrgs reksturs sjóðastýringarfyrirtækis. Stjórn staðfesti áhættustefnu félagsins í lok árs 2020. Í áhættustefnunni segir m.a.:

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

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

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

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

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

Stjórnarháttayfirlýsing Stefnis hf. 2021, frh.:

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

Kennisetningar Stefnis hafa verið mikilvægt leiðarljós fyrir starfsmenn og stjórn í daglegum störfum sem unnu sameiginlega að skilgreiningu þeirra.

Fyrsta kennisetning Stefnis er „árangur í krafti kunnáttu“ en það lýsir því að styrkur okkar felst í öflugri samsetningu þekkingar, reynslu, faglegra stjórnunarháttanna og faglegrar stýringar sjóða. Vönduð vinnubrögð, ábyrgð og áreiðanleiki leggja grunn að árangri til langframa. Þannig stöndum við traustan vörð um hagsmuni viðskiptavina.

Önnur kennisetning Stefnis er „metnaður til að skara fram úr“ og lýsir það því að við erum framsækin, áræðin og kraftmikil og förum hiklaust nýjar leiðir að settu marki. Frjó hugsun, metnaður og fjárhagslegt bolmagn leggja grunn að forystu okkar í þróun nýrra fjármálaafurða. Þannig sköpum við mikilvæg sóknarfæri til að skara fram úr í þágu viðskiptavina.

Þriðja og síðasta kennisetning Stefnis „stöndum saman í sterku liði“ lýsir því að verklag okkar einkennist af skýrt mótaðri teymisvinnu, gagnkvæmri virðingu og góðum liðsanda þar sem við styðjum hvert annað í starfi. Við erum þekkt fyrir vel ígrundaðar ákvarðanir sem við endurskoðum markvisst og metum á nýjum forsendum. Þannig hámarkum við samvirkni öflugrar liðsheildar til að tryggja viðskiptavinum afburða þjónustu.

Stjórn samþykkti síðareglur árið 2018 sem endurspeglar þau siðferðisviðmið sem stjórn og starfsmenn vinna eftir en önnur viðmið um sama efni má einnig finna í ráðningarsamningum starfsfólks, stefnu um hagsmunaárekstra og starfsreglum stjórnar.

Félagið hefur ekki formlega stefnu um samfélagslega ábyrgð en stjórn Stefnis hefur í stefnumótun sinni og skilgreiningu á hlutverki sínu lagt áherslu á mikilvægi þess að hagsmunir viðskiptavina, eigenda, starfsmanna og samfélagsins í heild séu hafðir að leiðarljósi við stýringu sjóða og rekstur félagsins. 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. Á árinu skilaði Stefnir annarri framvinduskýrslu sinni til PRI og hægt verður að fylgjast með framgangi ábyrga fjárfestinga hjá Stefni þegar fleiri skýrslur bætast við í gagnagrunn PRI. 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.

Á árinu 2020 tók Stefnir þátt í að undirrita viljayfirlýsingu um fjárfestingar í þágu sjálfbærrar uppbyggingar. Fjármagn er mikilvægt hreyfiafl í mótun atvinnulífs og atvinnusköpunar í þeirri uppbyggingu. Ábyrgir og fjölbreyttir fjárfestingakostir og ítarleg upplýsingagjöf eru lykilatriði í framkvæmd og sýnileika þeirrar samfélagslegu ábyrgðar sem félagið vill standa fyrir. Stjórn Stefnis hefur samþykkt stefnu um ábyrgar fjárfestingar sem snýr að fjárfestingum sjóða í rekstri félagsins og með hvaða hætti Stefnir getur haft jákvæð áhrif á samfélag okkar, eigendum sjóða og öðrum haghöfum til góðs.

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

Stjórnarmenn Stefnis eru þrír og eru varamenn tveir. Meirihluti stjórnarmanna er óháður Arion banka hf., móðurfélagi Stefnis og félaginu sjálfu. Allir stjórnarmenn eru kjörnir á hluthafafundi félagsins. Framkvæmdastjóri er ráðinn af stjórn og sinnir daglegum rekstri félagsins í þeirra umboði. Stjórnarfundir eru haldnir reglulega, að jafnaði mánaðarlega, en oftar ef þurfa þykir. Stjórnarfundir á árinu voru 21 og var stjórn í öllum tilvikum ákvörðunarbær. Starfsreglur stjórnar Stefnis má finna á heimasíðu félagsins auk samþykpta félagsins.

Stjórnarháttayfirlýsing Stefnis hf. 2021, frh.:

Í stjórn Stefnis eru óháðir stjórnarmenn Sigrún Ragna Ólafsdóttir, formaður, sjálfstætt starfandi, Jón Óttar Birgisson, framkvæmdastjóri Stöplar Advisory ehf., og háður stjórnarmaður er Guðfinna Helgadóttir, sérfræðingur í viðskiptaþróun hjá Arion banka hf. Sigrún Ragna hefur gegnt stjórnarformennsku frá ágúst 2019, Jón Óttar og Guðfinna tóku sæti í stjórn Stefnis í mars 2020. Frekari upplýsingar um stjórnarmenn Stefnis er að finna á heimasíðu félagsins.

Varamenn eru Ásgerður Hrönn Sveinsdóttir, sviðsstjóri hjá Arion banka hf., og Þórhallur Örn Guðlaugsson, dósent við Viðskiptafræðideild Háskóla Íslands. Endurskoðunar- og áhættunefnd, var skipuð af stjórn í mars 2020. Nefndina skipa stjórnarmenn félagsins. Nefndin fundaði átta sinnum á árinu og var í öllum tilvikum ákvörðunarbær. Tveir nefndarmenn eru óháðir félaginu og nýttist 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 ekki starfskjaranefnd þar sem stjórn sinnir hlutverki hennar. Tilnefninganefnd er ekki starfrækt vegna eignarhalds Stefnis sem er að fullu í Arion banka og tengds félags.

Stjórnarmenn Stefnis tóku allir þátt í að móta og skilgreina meginhlutverk sitt með eftirfarandi hætti:

Meginhlutverk stjórnarinnar er að marka félaginu stefnu og að hafa eftirlit með framkvæmd hennar. Kjarni stefnunnar er að félagið sé leiðandi aðili meðal sjóðastýringarfyrirtækja og að hagsmunir viðskiptavina, eigenda, starfsmanna og þjóffélagsins í heild séu hafðir að leiðarljósi. Áhersla er lögð á traustan og arðbæran rekstur og að rekstraráhætta sé lágörkuð. Stjórnin leggur áherslu á góða stjórnarhætti og að starf stjórnar og félagsins sé ávallt samkvæmt lögum, reglum og góðum viðskiptaháttum.

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

Stjórn metur störf sín og stjórnarformanns árlega og gerir tillögur að úrbótum. Við matið styðst stjórn við rafræna, nafnlausu spurningasvörun. Matsniðurstöðurnar eru svo teknar til umfjöllunar á stjórnarfundi og tillögum stjórnar um úrbætur úthlutað til ábyrgðaraðila.

Framkvæmdastjóri félagsins frá 1. ágúst 2020 er Jóhann G. Möller fæddur 1979. Jóhann er viðskiptafræðingur og hefur lokið prófi í verðbréfi viðskiptum. Jóhann býr yfir víðtækri reynslu af fjármálamörkuðum þar sem hann hefur starfað á undanfarin 20 ár og hjá Stefni frá árinu 2006 við stýringu á innlendum hlutabréfasjóðum auk þess að veita hlutabréfateymi félagsins forstöðu síðastliðin 3 ár. Jóhann á ekki sæti í stjórnnum félaga og á enga eignarhluti eða kauprétti í Stefni. Engin hagsmunatengsl eru við helstu viðskiptaaðila, samkeppnisaðila eða hluthafa Stefnis. 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. hfl. Hann ber ábyrgð á upplýsingagjöf til innri og ytri eftirlitsaðila. Framkvæmdastjóra er heimilt að veita öðrum starfsmönnum félagsins umboð til að fara með afmarkaðar heimildir starfskyldu sinnar að fengnu samþykki stjórnar.

Starfsreglur stjórnar eru settar með vísan til 2. mgr. 54. gr. laga um fjármálafyrirtæki og 5. mgr. 70. gr. laga um hlutafélög. Efni reglnanna styðst að nokkru leyti við leiðbeinandi tilmæli Fjármálaeftirlitsins nr. 1/2010 og samþykktir félagsins auk þess sem sú vinna sem unnin hefur verið hjá félaginu vegna vottunar félagsins sem fyrirmyndarfyrirtækis í góðum stjórnarháttum.

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

Stefnir hefur engan dóm hlotið fyrir refsiverðan verknað skv. almennum hegningarlögum, samkeppnislögum, lögum um fjármálafyrirtæki, eða löggjöf um hlutafélög, bókhald, ársreikninga, gjaldþrot 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.

Þessi síða er vísvitandi höfð auð



Verðbréfasjóðir

Ársreikningur 2020

Samandreginn ársreikningur verðbréfasjóða 2020

Verðbréfasjóðir í rekstri voru 6 talsins í árslok 2020. Nýir sjóðir voru ekki stofnaðir á árinu.

Hagnaður var af rekstri verðbréfasjóða í íslenskum krónum á árinu sem nam 2.027 millj. kr. samanborið við hagnað að fjárhæð 2.277 millj. kr. á árinu 2019. Hrein eign sjóðanna í íslenskum krónum í árslok 2020 var 33.360 millj. kr. og hefur lækkað um 2.120 millj. kr. frá lokum fyrra árs eða um 6%.

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

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign		
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	Breyting
	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur	710	896	11.018	11.931	86	32	10.932	11.899	(8,1%)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	771	807	13.197	14.149	58	36	13.139	14.112	(6,9%)
Stefnir - Ríkisbréfasjóður óverðtryggður	71	140	1.460	1.351	3	4	1.456	1.347	8,1%
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð	463	422	7.583	7.876	34	27	7.549	7.849	(3,8%)
Stefnir - Kjarabréf	13	13	285	273	1	1	284	272	4,3%
Samtals	2.027	2.277	33.543	35.580	183	100	33.360	35.480	(6,0%)

Hagnaður var af rekstri sjóðsins Stefnir - Scandinavian Fund á árinu sem nam 899 þús. EUR samanborið við hagnað að fjárhæð 1.871 þús. EUR á árinu 2019. Hrein eign í árslok 2020 var 9.295 þús. EUR og hefur lækkað um 675 þús. EUR frá lokum fyrra árs eða um 6,8%.

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

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign		
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	Breyting
	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	
Stefnir - Scandinavian Fund	899	1.871	9.313	10.013	17	43	9.295	9.971	(6,8%)
Samtals	899	1.871	9.313	10.013	17	43	9.295	9.971	(6,8%)

Gengi og ávöxtun verðbréfasjóða.

	Gengi			Nafnávöxtun			Raunávöxtun		
	2020	2019	2018	2020	2019	2018	2020	2019	2018
	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur	6,17	5,82	5,40	6,0%	7,8%	6,3%	2,4%	5,0%	3,0%
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	32.658,87	30.930,13	29.241,24	5,6%	5,8%	5,7%	2,0%	3,0%	2,4%
Stefnir - Ríkisbréfasjóður óverðtryggður	236,80	225,54	199,89	5,0%	12,8%	1,5%	1,5%	9,9%	(1,7%)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð	203,70	192,12	182,46	6,0%	5,3%	7,2%	2,5%	2,6%	3,8%
Stefnir - Kjarabréf	22,80	21,75	20,79	4,8%	4,6%	3,8%	1,3%	1,9%	0,5%
Stefnir - Scandinavian Fund	167,78	150,41	125,45	11,5%	19,9%	(9,2%)	-	-	-

Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur

Ársreikningur 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2020

	Skýr.	2020	2019
Tekjur	3-8		
Vextir		111.763	203.085
Verðbætur		329.032	267.161
Vextir af innlánnum lánastofnana		2.360	6.608
Tekjur samtals		<u>443.155</u>	<u>476.854</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags	9	120.745	121.593
Aðrar bóknanir		2.716	3.457
Vextir og verðbætur		569	23
Viðskiptakostnaður		53	72
Önnur gjöld og kostnaður		9.131	9.490
Gjöld samtals		<u>133.214</u>	<u>134.635</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		309.941	342.219
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		488.643	397.171
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(89.026)	156.162
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>709.558</u>	<u>895.552</u>
Fjármögnunargreyingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		713.961	707.667
Innleyst hlutdeildarskírteini		(2.390.103)	(1.560.896)
Fjármögnunargreyingar		<u>(1.676.142)</u>	<u>(853.229)</u>
Hækkun (lækkun)		(966.584)	42.323
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		11.899.038	11.856.715
Hlutdeildarskírteini í árslok		<u>10.932.454</u>	<u>11.899.038</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2020

		31.12.2020	31.12.2019
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		10.747.136	11.599.174
Innlán hjá lánastofnunum		268.901	320.039
	Fjárfestingar samtals	<u>11.016.037</u>	<u>11.919.213</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	62	533
Aðrar eignir	12	2.250	11.050
	Aðrar eignir samtals	<u>2.312</u>	<u>11.583</u>
	Eignir samtals	<u>11.018.349</u>	<u>11.930.796</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		9.782	10.650
Skuld við vörslufélag		20	14
Aðrar skuldir	13	76.093	21.094
	Skuldir samtals	<u>85.895</u>	<u>31.758</u>
Hrein eign í árslok		10.932.454	11.899.038
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		1.770.788	2.043.336
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok		<u>6,17</u>	<u>5,82</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Eignir 31.12.2019	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	2.083.413	18,9	2.165.617	18,2	Seðlabanki Íslands
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	1.921.069	17,4	2.320.168	19,4	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	1.782.729	16,2	2.371.462	19,9	ÍL-sjóður
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	942.224	8,6	702.664	5,9	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 3% 21.3.2033	865.435	7,9	757.530	6,3	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 5% 15.11.2028	752.659	6,8	605.607	5,1	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 8% 12.06.2025	708.240	6,4	824.262	6,9	Seðlabanki Íslands
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	596.560	5,4	632.660	5,3	ÍL-sjóður
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	464.005	4,2	379.789	3,2	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	201.044	1,8	0	0,0	Seðlabanki Íslands
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	151.134	1,4	153.694	1,3	Byggðastofnun
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033	110.351	1,0	106.272	0,9	Byggðastofnun
Byggðastofnun 3,08% 6.12.2031	49.301	0,4	49.498	0,4	Byggðastofnun
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	46.253	0,4	443.993	3,7	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 3,5 % 05.08.2021	24.176	0,2	0	0,0	Seðlabanki Íslands
Husbr. 01/2 4,75% 15.3.2041	16.115	0,1	22.732	0,2	ÍL-sjóður
Byggðastofnun 2,34% 15.09.2032	16.070	0,1	16.280	0,1	Byggðastofnun
Husbr. 96/3 4,75% 15.1.2036 - Flokkur A .	8.952	0,1	8.254	0,1	ÍL-sjóður
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037-Flokkur A .	7.358	0,1	10.515	0,1	ÍL-sjóður
Husbr. 01/1 4,75% 15.3.2026	48	0,0	65	0,0	ÍL-sjóður
Ríkisb. 3,8% 14.4.2021	0	0,0	26.332	0,2	Seðlabanki Íslands
Husbr. 96/3 4,75% 15.1.2036 - Flokkur B .	0	0,0	1.651	0,0	ÍL-sjóður
Ríkisb. 6,25% 5.2.2020	0	0,0	129	0,0	Seðlabanki Íslands
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	10.747.136	97,5	11.599.174	97,2	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	268.901	2,4	320.039	2,7	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	268.901	2,4	320.039	2,7	
Fjárfestingar alls	11.016.037	100,0	11.919.213	99,9	
Innlán hjá lánastofnunum	62	0,0	533	0,0	
Aðrar eignir	2.250	0,0	11.050	0,1	
Eignir alls	11.018.349	100,0	11.930.796	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 31.12.2020	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2019	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Skuldabréf og víxlar útgefin af ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	10.747.136	97,6	11.599.174	97,3	50	100
Innlán fjármálafyrirtækja	268.901	2,4	320.039	2,7	0	20
Aðrir fjármálagerningar, þar með talið afleiður	0	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	11.016.037	100,0	11.919.213	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2020	Uppsöfnuð sala 2020
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A	37	0
Husbr. 01/2 4,75% 15.3.2041	22	0
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	141.253	(51.475)
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	0	(603.093)
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	0	(463.668)
Ríkisb. 3,8% 14.4.2021	105.542	(131.072)
Ríkisb. 3,5 % 05.08.2021	123.187	(99.375)
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	192.128	(609.973)
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	200.303	0
Ríkisb. 8% 12.06.2025	563.232	(685.345)
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	430.582	(382.989)
Ríkisb. 5% 15.11.2028	520.606	(371.297)
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	214.196	(407.986)
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	327.916	(83.553)
Ríkisb. 3% 21.3.2033	67.156	0
	<u>2.886.160</u>	<u>(3.889.826)</u>

4. Flokkun fjárfestinga eftir líftíma

Sjóðurinn fjárfestir í ríkistryggðum skuldabréfum eða skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 7,6 ár í árslok 2020.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%	31.12.2020	31.12.2019
Íbúðabréf	4.300.358	39,0	5.324.290	44,7	8,35	8,58
Ríkisbréf	6.087.448	55,3	5.905.923	49,5	7,60	7,71
Húsbréf	32.473	0,3	43.217	0,4	8,06	8,28
Innlán	268.901	2,4	320.039	0,0	-	-
Aðrar eignir	326.857	3,0	325.744	2,7	5,78	5,81
Fjárfestingar alls	<u>11.016.037</u>	<u>100,0</u>	<u>11.919.213</u>	<u>97,3</u>		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	31.12.2020	31.12.2019		
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	2.083.413	2.165.617	(82.204)	(0,7%)
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	1.921.069	2.320.168	(399.099)	(3,6%)
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	1.782.729	2.371.462	(588.733)	(5,3%)
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	942.224	702.664	239.560	2,2%
Ríkisb. 3% 21.3.2033	865.435	757.530	107.905	1,0%
Ríkisb. 5% 15.11.2028	752.659	605.607	147.052	1,3%
Ríkisb. 8% 12.06.2025	708.240	824.262	(116.022)	(1,1%)
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	596.560	632.660	(36.100)	(0,3%)
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	464.005	379.789	84.216	0,8%
Arion banki hf., innlán	268.901	320.039	(51.138)	(0,5%)
Stærstu eignir (10)	<u>10.385.235</u>	<u>11.079.798</u>	<u>(694.563)</u>	<u>(6,3%)</u>
Aðrar eignir	633.114	850.998	(217.884)	(2,0%)
Heildareignir	<u>11.018.349</u>	<u>11.930.796</u>	<u>(912.447)</u>	<u>(8,3%)</u>

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	10.932.454	11.899.038	11.856.715	12.660.455
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	6,1738	5,8233	5,4040	5,0821

7. Ávöxtun

	2020	2019	2018	2017
Nafnávöxtun	6,02%	7,76%	6,33%	9,11%
Raunávöxtun	2,44%	4,96%	2,98%	7,25%

Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur

Ársreikningur 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2020

	Skýr.	2020	2019
Tekjur	3-8		
Vextir		114.178	252.102
Verðbætur		362.720	302.981
Vextir af innlánum lánastofnana		3.637	10.283
Tekjur samtals		<u>480.535</u>	<u>565.366</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags	9	140.333	143.582
Aðrar þóknanir		3.478	3.374
Vextir og verðbætur		652	26
Viðskiptakostnaður		66	89
Önnur gjöld og kostnaður		10.690	11.253
Gjöld samtals		<u>155.219</u>	<u>158.324</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		325.316	407.042
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		528.840	267.296
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	83.598)	132.186
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>770.558</u>	<u>806.524</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		610.718	470.686
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(	2.354.556)	(1.316.975)
Fjármögnunarhreyfingar samtals	(	<u>1.743.838)</u>	<u>(846.289)</u>
Hækkun (lækkun) .....	(	973.280)	(39.765)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		14.112.290	14.152.054
Hlutdeildarskírteini í árslok		<u>13.139.010</u>	<u>14.112.289</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2020

		31.12.2020	31.12.2019
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		12.915.752	13.771.533
Innlán hjá lánastofnunum		275.602	367.044
Fjárfestingar samtals	10	<u>13.191.354</u>	<u>14.138.577</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	61	877
Aðrar eignir	12	5.704	9.308
Aðrar eignir samtals		<u>5.765</u>	<u>10.185</u>
Eignir samtals		<u>13.197.119</u>	<u>14.148.762</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		11.869	12.634
Skuld við vörslufélag		15	9
Aðrar skuldir	13	46.225	23.829
Skuldir samtals		<u>58.109</u>	<u>36.472</u>
Hrein eign í árslok		13.139.010	14.112.290
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		402.311	456.264
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok		<u>32.658,87</u>	<u>30.930,13</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Eignir 31.12.2019	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	1.957.494	14,8	2.567.094	18,1	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	1.779.136	13,5	1.870.698	13,2	ÍL-sjóður
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	1.767.638	13,4	847.051	6,0	Endurlán ríkissjóðs
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	1.107.706	8,4	1.339.417	9,5	ÍL-sjóður
Ríkisb. 8% 12.06.2025	995.698	7,5	958.820	6,8	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	918.583	7,0	796.697	5,6	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	699.458	5,3	1.043.112	7,4	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	636.052	4,8	493.943	3,5	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	617.707	4,7	0	0,0	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 3% 21.3.2033	502.619	3,8	430.489	3,0	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 3,8% 14.4.2021	455.892	3,5	1.977.665	14,0	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 5% 15.11.2028	449.413	3,4	481.956	3,4	Seðlabanki Íslands
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	380.998	2,9	387.453	2,7	Byggðastofnun
Ríkisb. 3,5 % 05.08.2021	349.268	2,6	0	0,0	Seðlabanki Íslands
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033	115.367	0,9	111.103	0,8	Byggðastofnun
Byggðastofnun 3,08% 6.12.2031	75.596	0,6	75.896	0,5	Byggðastofnun
Landsbanki ísl. v/Lánasjóðs LB 4,5% 1.6.2023 -RÁB	59.839	0,5	77.108	0,5	Lánasjóður landbúnaðarins
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A	29.220	0,2	41.902	0,3	ÍL-sjóður
Byggðastofnun 2,34% 15.09.2032	16.070	0,1	16.280	0,1	Byggðastofnun
Husnb. 96/2 2,7% 1.1.2038	1.014	0,0	996	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 01/2 4,75% 15.3.2041	481	0,0	680	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 01/1 4,75% 15.3.2026	354	0,0	483	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 98/1 4,75% 15.12.2022 - Flokkur A	149	0,0	940	0,0	ÍL-sjóður
Ríkisb. 6,25% 5.2.2020	0	0,0	251.750	1,8	Seðlabanki Íslands
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	12.915.752	97,9	13.771.533	97,3	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	275.602	2,1	367.044	2,6	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	275.602	2,1	367.044	2,6	
Fjárfestingar alls	13.191.354	100,0	14.138.577	99,9	
Innlán hjá lánastofnunum	61	0,0	877	0,0	
Aðrar eignir	5.704	0,0	9.308	0,1	
Eignir alls	13.197.119	100,0	14.148.762	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 31.12.2020	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2019	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Skráð skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð íslenska ríkisins	12.915.752	97,9	13.771.533	97,4	60	100
Innlán fjármálafyrirtækja	275.602	2,1	367.044	2,6	0	20
Aðrir fjármálagerningar en um er getið hér að ofan	0	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	13.191.354	100,0	14.138.577	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2020	Uppsöfnuð sala 2020
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	361.477	(88.221)
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	0	(629.013)
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	0	(269.433)
Ríkisb. 3,8% 14.4.2021	35.110	(1.571.889)
Ríkisb. 3,5 % 05.08.2021	460.819	(110.299)
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	388.669	(754.334)
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	615.340	0
Ríkisb. 8% 12.06.2025	666.309	(638.556)
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	1.210.612	(357.983)
Ríkisb. 5% 15.11.2028	422.736	(457.375)
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	196.914	(115.566)
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	231.755	(86.676)
Ríkisb. 3% 21.3.2033	49.528	0
	<u>4.639.269</u>	<u>(5.079.345)</u>

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum og líftíma.

Sjóðurinn fjárfestir í ríkistryggðum skuldabréfum eða skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 5,3 ár í árslok 2020.

	Fjárfestingar 31.12.2020		Fjárfestingar 31.12.2019		Meðallíftími 31.12.2020 31.12.2019	
		%		%		
Íbúðabréf	4.844.336	36,7	5.777.209	40,9	5,92	6,58
Ríkisbréf	7.392.327	56,0	7.281.483	51,5	4,90	4,69
Húsbréf	31.219	0,2	45.001	0,3	7,44	7,70
Innlán	275.602	2,1	367.044	2,6	-	-
Aðrar fjárfestingar	647.870	4,9	667.840	4,7	4,83	5,13
Fjárfestingar alls	<u>13.191.354</u>	<u>100,0</u>	<u>14.138.577</u>	<u>100,0</u>		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 31.12.2020	Eignir 31.12.2019	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	1.957.494	2.567.094	(609.600)	(4,6%)
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	1.779.136	1.870.698	(91.562)	(0,7%)
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	1.767.638	847.051	920.587	7,0%
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	1.107.706	1.339.417	(231.711)	(1,8%)
Ríkisb. 8% 12.06.2025	995.698	958.820	36.878	0,3%
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	918.583	796.697	121.886	0,9%
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	699.458	1.043.112	(343.654)	(2,6%)
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	636.052	493.943	142.109	1,1%
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	617.707	0	617.707	4,7%
Ríkisb. 3% 21.3.2033	502.619	430.489	72.130	0,5%
Stærstu eignir (10)	<u>10.982.091</u>	<u>10.347.321</u>	<u>634.770</u>	<u>4,8%</u>
Aðrar eignir	<u>2.215.028</u>	<u>3.801.441</u>	<u>(1.586.413)</u>	<u>(12,0%)</u>
Heildareignir	<u>13.197.119</u>	<u>14.148.762</u>	<u>(951.643)</u>	<u>(7,2%)</u>

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi.

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Bókfært verðmæti	13.139.010	14.112.290	14.152.054	15.900.322
Kaupgengi	32.658,87	30.930,13	29.241,24	27.670,49

7. Ávöxtun.

	2020	2019	2018	2017
Nafnávöxtun	5,59%	5,78%	5,68%	6,30%
Raunávöxtun	2,03%	3,02%	2,35%	4,49%

Stefnir - Ríkisbréfasjóður óverðtryggður

Ársreikningur 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2020

	Skýr.	2020	2019
Tekjur	3-8		
Vextir		35.106	48.055
Vextir af innlánnum lánastofnana		629	915
Tekjur samtals		<u>35.735</u>	<u>48.970</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags	9	15.423	11.960
Aðrar þóknanir		335	582
Vextir og verðbætur		32	6
Viðskiptakostnaður		21	40
Önnur gjöld og kostnaður		1.121	931
Gjöld samtals		<u>16.932</u>	<u>13.519</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		18.803	35.451
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		68.181	26.900
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	15.562)	77.630
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>71.422</u>	<u>139.981</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		381.956	257.949
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(	343.900)	(208.206)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>38.056</u>	<u>49.743</u>
Hækkun (lækkun)		109.478	189.724
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		1.346.976	1.157.252
Hlutdeildarskírteini í árslok		<u>1.456.454</u>	<u>1.346.976</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2020

		31.12.2020	31.12.2019
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		1.416.124	1.276.765
Peningamarkaðsgerningar		9.998	0
Innlán hjá lánastofnunum		23.000	73.009
Fjárfestingar samtals	10	<u>1.449.122</u>	<u>1.349.774</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	99	281
Aðrar eignir	12	10.530	750
Aðrar eignir samtals		<u>10.629</u>	<u>1.031</u>
Eignir samtals		<u>1.459.751</u>	<u>1.350.805</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		1.297	1.184
Skuld við vörslufélag		4	1
Aðrar skuldir	13	1.996	2.644
Skuldir samtals		<u>3.297</u>	<u>3.829</u>
Hrein eign í árslok		1.456.454	1.346.976
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		<u>6.150,5</u>	<u>5.972,1</u>
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok		<u>236,80</u>	<u>225,54</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Eignir 31.12.2019	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisb. 8% 12.06.2025	349.770	24,0	353.282	26,2	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	324.530	22,2	305.209	22,6	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	294.550	20,2	259.385	19,2	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 5% 15.11.2028	276.827	19,0	253.484	18,8	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 3,5 % 05.08.2021	90.532	6,2	30.627	2,3	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	79.915	5,5	0	0,0	Seðlabanki Íslands
Ríkisvíxill 15.01.2021	9.998	0,7	0	0,0	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 6,25% 5.2.2020	0	0,0	74.778	5,5	Seðlabanki Íslands
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	1.426.122	97,7	1.276.765	94,5	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	23.000	1,6	73.009	5,4	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	23.000	1,6	73.009	5,4	
Fjárfestingar alls	1.449.122	99,3	1.349.774	99,9	
Innlán hjá lánastofnunum	99	0,0	281	0,0	
Aðrar eignir	10.530	0,7	750	0,1	
Eignir alls	1.459.751	100,0	1.350.805	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 31.12.2020	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2019	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Óverðtryggt ríkisskuldabréf, ríkisvíxlar og og önnur óverðtryggt skuldabréf með ábyrgð íslenska ríkisins	1.426.122	98,4	1.276.765	94,6	90	100
Innlán fjármálafyrirtækja	23.000	1,6	73.009	5,4	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.449.122	100,0	1.349.774	100,0		

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2020	Uppsöfnuð sala 2020
Ríkisb. 3,5 % 05.08.2021	119.181	(59.032)
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	128.589	(110.877)
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	79.522	0
Ríkisb. 8% 12.06.2025	111.520	(118.557)
Ríkisb. 5% 15.11.2028	74.570	(55.350)
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	66.080	(29.905)
Ríkisvíxill 15.07.2020	9.855	0
Ríkisvíxill 15.01.2021	9.685	0
	599.002	(373.721)

Sundurliðanir, frh.

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum og líftíma

Sjóðurinn fjárfestir í ríkistryggðum skuldabréfum eða skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 4,4 ár í árslok 2020.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%	31.12.2020	31.12.2019
Ríkisbréf	1.416.124	97,7	1.276.765	94,6	4,42	5,07
Ríkisvixlar	9.998	0,7	0	0,0	-	-
Innlán	23.000	1,6	73.009	5,4	-	-
Fjárfestingar alls	1.449.122	100,0	1.349.774	100,0		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	31.12.2020	31.12.2019		
Ríkisb. 8% 12.06.2025	349.770	353.282	(3.512)	(0,2%)
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	324.530	305.209	19.321	1,3%
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	294.550	259.385	35.165	2,4%
Ríkisb. 5% 15.11.2028	276.827	253.484	23.343	1,6%
Ríkisb. 3,5 % 05.08.2021	90.532	30.627	59.905	4,1%
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	79.915	0	79.915	5,5%
Arion banki, innlán	23.000	73.009	(50.009)	(3,4%)
Ríkisvixill 15.01.2021	9.998	0	9.998	0,7%
Ríkisb. 6,25% 5.2.2020	0	74.778	(74.778)	(5,1%)
Stærstu eignir (8)	1.449.122	1.349.774	99.348	6,8%
Aðrar eignir	10.629	1.031	9.598	0,7%
Heildareignir	1.459.751	1.350.805	108.946	7,5%

6. Hrein eign og gengi

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	1.456.454	1.346.976	1.157.252	1.787.721
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	236,80	225,54	199,89	197,02

7. Ávöxtun

	2020	2019	2018	2017
Nafnávöxtun	4,99%	12,83%	1,46%	4,28%
Raunávöxtun	1,45%	9,90%	-1,73%	2,50%

Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð

Ársreikningur 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2020

	Skýr.	2020	2019
Tekjur	3-8		
Vextir		25.160	93.069
Verðbætur		290.912	221.180
Vextir af innlánnum lánastofnana		1.735	5.555
Tekjur samtals		<u>317.807</u>	<u>319.804</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags	9	81.964	82.427
Aðrar bóknanir		1.087	1.138
Vextir og verðbætur		64	7.406
Viðskiptakostnaður		37	45
Önnur gjöld og kostnaður		6.141	6.457
Gjöld samtals		<u>89.293</u>	<u>97.473</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		228.514	222.331
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		118.072	158.182
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		116.013	41.511
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>462.599</u>	<u>422.024</u>
Fjármögnunargreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		1.261.947	981.999
Innleyst hlutdeildarskírteini		(2.025.045)	(1.681.260)
Fjármögnunargreyfingar samtals		<u>(763.098)</u>	<u>(699.261)</u>
Hækkun (lækkun)		(300.499)	(277.237)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		7.849.330	8.126.567
Hlutdeildarskírteini í árslok		<u>7.548.831</u>	<u>7.849.330</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2020

		31.12.2020	31.12.2019
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		7.440.607	7.791.609
Innlán hjá lánastofnunum		140.401	78.009
Fjárfestingar samtals	10	<u>7.581.008</u>	<u>7.869.618</u>
 Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	5	921
Aðrar eignir	12	1.790	5.917
Aðrar eignir samtals		<u>1.795</u>	<u>6.838</u>
Eignir samtals		<u>7.582.803</u>	<u>7.876.456</u>
 Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		6.905	7.074
Skuld við vörslufélag		25	9
Aðrar skuldir	13	27.042	20.043
Skuldir samtals		<u>33.972</u>	<u>27.126</u>
 Hrein eign í árslok		7.548.831	7.849.330
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		37.057,81	40.857,43
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok		<u>203,70</u>	<u>192,12</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Eignir 31.12.2019	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	1.512.802	20,0	1.317.699	16,7	Seðlabanki Íslands
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	1.151.153	15,2	1.352.323	17,2	ÍL-sjóður
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	1.150.159	15,2	675.980	8,6	Endurlán ríkissjóðs
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	1.083.946	14,3	1.183.889	15,0	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	1.056.414	13,9	1.298.704	16,5	ÍL-sjóður
Ríkisb. 3% 21.3.2033	684.413	9,0	601.543	7,6	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 3,8% 14.4.2021	378.886	5,0	854.899	10,9	Seðlabanki Íslands
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	244.928	3,2	249.077	3,2	Byggðastofnun
Byggðastofnun 3,08% 6.12.2031	98.603	1,3	98.995	1,3	Byggðastofnun
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033	70.223	0,9	67.628	0,9	Byggðastofnun
Byggðastofnun 2,34% 15.09.2032	8.035	0,1	8.140	0,1	Byggðastofnun
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A	540	0,0	725	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 01/2 4,75% 15.3.2041	366	0,0	109	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 01/1 4,75% 15.3.2026	80	0,0	109	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 98/1 4,75% 15.12.2022 - Flokkur A	49	0,0	311	0,0	ÍL-sjóður
Husbr. 96/2 4,75% 15.1.2021 - Flokkur A ..	10	0,0	47	0,0	ÍL-sjóður
Landsvirkjun 3,5% 21.3.2020	0	0,0	81.431	1,0	Landsvirkjun
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	7.440.607	98,1	7.791.609	97,9	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	140.401	1,9	78.009	1,0	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	140.401	1,9	78.009	1,0	
Fjárfestingar alls	7.581.008	100,0	7.869.618	98,9	
Innlán hjá lánastofnunum	5	0,0	921	0,0	
Aðrar eignir	1.790	0,0	5.917	0,1	
Eignir alls	7.582.803	100,0	7.876.456	99,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 31.12.2020	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2019	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Verðtryggð skuldabréf og aðrar verð- tryggðar skuldaviðurkenningar útgefnar af eða með ábyrgð íslenska ríkisins	7.440.607	98,1	7.791.609	99,0	90	100
Innlán fjármálaafyrirtækja	140.401	1,9	78.009	1,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	7.581.008	100,0	7.869.618	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2020	Uppsöfnuð sala 2020
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	50	0
Byggðastofnun 3,08% 6.12.2031	400	0
Byggðastofnun 2,34% 15.09.2032	168.384	(651.241)
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033	724.341	(306.529)
Husbr. 96/2 4,75% 15.1.2021 - Flokkur A	0	(248.135)
Husbr. 98/1 4,75% 15.12.2022 - Flokkur A	50.367	0
Husbr. 01/1 4,75% 15.3.2026	249.682	(120.111)
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A	3.209	(131.085)
Husbr. 01/2 4,75% 15.3.2041	170.435	(119.184)
	<u>1.366.868</u>	<u>(1.576.285)</u>

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum og líftíma

Sjóðurinn fjárfestir í ríkistryggðum skuldabréfum eða skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 6,6 ár í árslok 2020.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%	31.12.2020	31.12.2019
Íbúðabréf	3.291.513	43,4	3.834.916	48,7	6,49	6,80
Ríkisbréf	3.726.259	49,2	3.450.121	43,8	6,85	6,87
Húsbréf	1.046	0,0	1.301	0,0	7,13	5,77
Aðrar fjárfestingar	421.789	5,6	505.271	6,4	5,22	4,73
Innlán	140.401	1,9	78.009	1,0	-	-
Fjárfestingar alls	<u>7.581.008</u>	<u>100,0</u>	<u>7.869.618</u>	<u>100,0</u>		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	31.12.2020	31.12.2019		
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	1.512.802	1.317.699	195.103	2,6%
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	1.151.153	1.352.323	(201.170)	(2,7%)
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	1.150.159	675.980	474.179	6,3%
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	1.083.946	1.183.889	(99.943)	(1,3%)
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	1.056.414	1.298.704	(242.290)	(3,2%)
Ríkisb. 3% 21.3.2033	684.413	601.543	82.870	1,1%
Ríkisb. 3,8% 14.4.2021	378.886	854.899	(476.013)	(6,3%)
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	244.928	249.077	(4.149)	(0,1%)
Arion banki, innlán	140.401	78.009	62.392	0,8%
Byggðastofnun 3,08% 6.12.2031	98.603	98.995	(392)	(0,0%)
Stærstu eignir (10)	<u>7.501.705</u>	<u>7.711.118</u>	<u>(209.413)</u>	<u>(2,8%)</u>
Aðrar eignir	81.098	165.338	(84.240)	(1,1%)
Heildareignir	<u>7.582.803</u>	<u>7.876.456</u>	<u>(293.653)</u>	<u>(3,9%)</u>

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	7.548.831	7.849.330	8.126.567	6.934.171
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	203,70	192,12	182,46	170,24

7. Ávöxtun

	2020	2019	2018	2017
Nafnávöxtun	6,03%	5,29%	7,18%	9,29%
Raunávöxtun	2,46%	2,55%	3,80%	7,43%

Stefnir - Kjarabréf

Ársreikningur 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2020

	Skýr.	2020	2019
Tekjur	3-8		
Vextir		2.317	5.215
Verðbætur		7.604	5.885
Vextir af innlánum lánastofnana		41	205
Tekjur samtals		<u>9.962</u>	<u>11.305</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags	9	5.721	5.629
Aðrar þóknanir		31	28
Vextir og verðbætur		29	3
Viðskiptakostnaður		32	20
Önnur gjöld og kostnaður		214	224
Gjöld samtals		<u>6.027</u>	<u>5.904</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		3.935	5.401
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		6.691	4.267
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		2.544	3.187
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>13.170</u>	<u>12.855</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.588)	(31.364)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>(1.588)</u>	<u>(31.364)</u>
Hækkun (lækkun)		11.582	(18.509)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		<u>271.935</u>	<u>290.445</u>
Hlutdeildarskírteini í árslok		<u>283.517</u>	<u>271.936</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2020

		31.12.2020	31.12.2019
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		279.146	268.013
Fjárfestingar samtals	10	<u>279.146</u>	<u>268.013</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	5.820	5.189
Aðrar eignir samtals		<u>5.820</u>	<u>5.189</u>
Eignir samtals		<u>284.966</u>	<u>273.202</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		495	474
Skuld við vörslufélag		1	1
Aðrar skuldir	13	953	792
Skuldir samtals		<u>1.449</u>	<u>1.267</u>
Hrein eign í árslok		283.517	271.935
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		12.436	12.506
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok		<u>22,80</u>	<u>21,74</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Eignir 31.12.2019	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð Íslenska ríkisins:</i>					
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	41.569	14,6	45.454	16,6	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	40.330	14,2	46.909	17,2	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	28.340	9,9	29.799	10,9	ÍL-sjóður
Íslandsbanki 3,372% 7.5.2026 (>2029)	26.401	9,3	24.561	9,0	Íslandsbanki hf.
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	24.518	8,6	24.616	9,0	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	22.095	7,8	12.733	4,7	Endurlán ríkissjóðs
Ríkisb. 8% 12.06.2025	18.078	6,3	15.893	5,8	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 3% 21.3.2033	14.691	5,2	13.130	4,8	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 3,8% 14.4.2021	12.975	4,6	22.867	8,4	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 5% 15.11.2028	10.912	3,8	4.496	1,6	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 3,5 % 05.08.2021	9.259	3,2	0	0,0	Seðlabanki Íslands
Byggðastofnun 15/1 3,2% 15.04.2030	9.071	3,2	9.225	3,4	Byggðastofnun
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	7.388	2,6	2.677	1,0	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	6.031	2,1	0	0,0	Seðlabanki Íslands
Byggðastofnun 1,971% 15.09.2033	5.016	1,8	4.831	1,8	Byggðastofnun
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	2.460	0,9	0	0,0	Seðlabanki Íslands
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A	12	0,0	17	0,0	ÍL-sjóður
Ríkisb. 6,25% 5.2.2020	0	0,0	10.805	4,0	Seðlabanki Íslands
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	279.146	98,0	268.013	98,1	
Fjárfestingar alls	279.146	98,0	268.013	98,1	
Innlán hjá lánastofnunum	5.820	2,0	5.189	1,9	
Eignir alls	284.966	100,0	273.202	100,0	

2 . Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 31.12.2020	Hlutf. af fjárfest %	Fjárfestingar 31.12.2019	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Skráð skuldabréf, víxlar og aðrar						
skuldaviðurkenningar	279.146	100,0	268.013	100,0	50	100
Óskráð innlend skuldabréf og víxlar	0	0,0	0	0,0	0	10
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0	0	0,0	0	20
Peningamarkaðsskjöl	0	0,0	0	0,0	0	20
Aðrir fjármálagæringar en getið er um						
að ofan, þ.m.t. afleiður	0	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	279.146	100,0	268.013	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup	Uppsöfnuð sala
	2020	2020
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	2.381	(521)
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	0	(1.589)
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	0	(4.890)
Ríkisb. 3,8% 14.4.2021	0	(10.102)
Ríkisb. 3,5 % 05.08.2021	10.287	(1.026)
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	3.972	(4.211)
Ríkisb. 1,5% 15.05.2023	6.008	0
Ríkisb. 8% 12.06.2025	8.597	(6.496)
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	10.112	(1.794)
Ríkisb. 5% 15.11.2028	6.647	0
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	2.470	0
Ríkisb. 6,5% 24.01.2031	4.791	0
Ríkisb. 3% 21.3.2033	839	0
	<u>56.104</u>	<u>(30.629)</u>

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingaflokkum og líftíma

Sjóðurinn fjárfestir í ríkistryggðum skuldabréfum eða skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 5,3 ár í árslok 2020.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%	31.12.2020	31.12.2019
Íbúðabréf	110.237	39,5	122.162	45,6	6,64	6,95
Ríkisbréf	128.409	46,0	107.217	40,0	4,26	4,12
Húsbréf	12	0,0	17	0,0	7,46	7,84
Aðrar fjárfestingar	40.488	14,5	38.617	14,4	5,06	5,73
Fjárfestingar alls	<u>279.146</u>	<u>100,0</u>	<u>268.013</u>	<u>100,0</u>	<u>5,32</u>	<u>5,64</u>

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	31.12.2020	31.12.2019		
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	41.569	45.454	(3.885)	(1,4%)
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	40.330	46.909	(6.579)	(2,3%)
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	28.340	29.799	(1.459)	(0,5%)
Íslandsbanki 3,372% 7.5.2026 (>2029)	26.401	24.561	1.840	0,6%
Ríkisb. 7,25% 26.10.2022	24.518	24.616	(98)	(0,0%)
Ríkisb. 1,5% 16.02.2026	22.095	12.733	9.362	3,3%
Ríkisb. 8% 12.06.2025	18.078	15.893	2.185	0,8%
Ríkisb. 3% 21.3.2033	14.691	13.130	1.561	0,5%
Ríkisb. 3,8% 14.4.2021	12.975	22.867	(9.892)	(3,5%)
Ríkisb. 5% 15.11.2028	10.912	0	10.912	3,8%
Stærstu eignir (10)	<u>239.909</u>	<u>235.962</u>	<u>3.947</u>	<u>1,4%</u>
Aðrar eignir	<u>45.057</u>	<u>37.240</u>	<u>7.817</u>	<u>2,7%</u>
Heildareignir	<u>284.966</u>	<u>273.202</u>	<u>11.764</u>	<u>4,1%</u>

Sundurliðanir, frh.

6. Hrein eign og gengi

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	283.517	271.935	290.445	287.445
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	22.798	21.745	20.786	20.028

7. Ávöxtun

	2020	2019	2018	2017
Nafnávöxtun	4,84%	4,61%	3,78%	4,55%
Raunávöxtun	1,31%	1,89%	0,52%	2,77%

Stefnir - Scandinavian Fund (EUR)

Ársreikningur 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2020

	Skýr.	2020	2019
Tekjur	3-8		
Arður		102.226	330.338
Vextir af innlánnum lánastofnana		93	471
Gengismunur á bankainnstæðum		0	6.257
Tekjur samtals		<u>102.319</u>	<u>337.066</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags	9	129.620	163.437
Aðrar þóknanir		6.542	1.180
Vextir og verðbætur		774	0
Viðskiptakostnaður		894	670
Gengismunur á bankainnstæðum		9.241	0
Önnur gjöld og kostnaður		6.801	9.819
Gjöld samtals		<u>153.872</u>	<u>175.106</u>
Hreinar tekjur og (gjöld) .....	(	51.553)	161.960
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	105.312)	367.925
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		1.055.435	1.341.277
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>898.570</u>	<u>1.871.162</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		1.085.929	10.459
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(	2.659.815)	(2.654.184)
Fjármögnunarhreyfingar samtals	(	<u>1.573.886)</u>	<u>(2.643.725)</u>
Hækkun (lækkun) .....	(	675.316)	(772.563)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		9.970.643	10.743.206
Hlutdeildarskírteini í árslok		<u>9.295.327</u>	<u>9.970.643</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2020

		31.12.2020	31.12.2019
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		9.193.249	9.836.734
Fjárfestingar samtals	10	9.193.249	9.836.734
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	78.795	168.696
Aðrar eignir	12	40.494	7.950
Aðrar eignir samtals		119.289	176.646
Eignir samtals		9.312.538	10.013.380
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		13.150	14.589
Skuld við vörslufélag		24	12
Aðrar skuldir	13	4.037	28.136
Skuldir samtals		17.211	42.737
Hrein eign í árslok		9.295.327	9.970.643
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		55.402	66.288
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok		167,78	150,41

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Eignir 31.12.2019	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf. skráð:					
Novo Nordisk A/S - B	743.865	8,0	869.517	8,7	NOVO NORDISK A/S-B
Vestas Wind Systems A/S	366.814	3,9	224.751	2,2	VESTAS WIND SYSTEMS A/S DSV, DE SAMMENSLUT VOGN- B SH
DSV Panalpina A/S	357.044	3,8	349.639	3,5	B SH
NewCell AB	339.097	3,6	0	0,0	NewCell AB
VOLVO AB	318.908	3,4	321.968	3,2	VOLVO AB-A SHS
Genmab A/S	297.295	3,2	257.195	2,6	GENMAB A/S
Orsted A/S	291.853	3,1	0	0,0	Orsted A/S
Hexagon AB ser. B	289.832	3,1	319.302	3,2	HEXAGON AB-B SHS
Leroy Seafood Group ASA	282.536	3,0	259.480	2,6	LEROY SEAFOOD GROUP ASA
Kone Oyj-B	280.461	3,0	321.706	3,2	KONE OYJ-B
GN Store Nord A/S	261.365	2,8	0	0,0	GN STORE NORD A/S
Christian Hansen Holding A/S	260.432	2,8	169.673	1,7	Christian Hansen Holding A/S
Essity AK B	259.151	2,8	369.404	3,7	Essity AK
Swedish Match AB	253.510	2,7	137.857	1,4	SWEDISH MATCH AB
Novozymes A/S-B Shares	248.899	2,7	300.825	3,0	NOVOZYMES A/S-B SHARES
Ambu A/S	247.095	2,7	0	0,0	AMBU A/S-B
Orkla ASA	244.030	2,6	344.289	3,4	ORKLA ASA
Kindred group Plc	240.155	2,6	0	0,0	Kindred group Plc
Sandvik AB	239.436	2,6	270.676	2,7	SANDVIK AB
Scatec ASA	227.538	2,4	0	0,0	Scatec Solar ASA
AstraZeneca Plc. (SS)	226.373	2,4	0	0,0	ASTRAZENECA PLC
Atlas Copco AB-A shs	223.448	2,4	339.232	3,4	ATLAS COPCO AB
Icelandic Salmon AS	220.892	2,4	0	0,0	Icelandic Salmon AS
Carlsberg AS-B	209.264	2,2	0	0,0	CARLSBERG AS-B
Nordea Bank AB (SEK)	209.004	2,2	292.941	2,9	NORDEA BANK AB
Tomra Systems ASA	201.183	2,2	366.097	3,7	TOMRA SYSTEMS ASA
Alimak Group AB	188.751	2,0	236.508	2,4	Alimak Group AB
Sampo Oyj-A	185.295	2,0	270.813	2,7	SAMPO OYJ-A SHS
DNB ASA	183.950	2,0	248.839	2,5	DNB BANK ASA
Telenor ASA	172.115	1,8	256.261	2,6	Telenor ASA
SKF AB-B shs	164.978	1,8	181.711	1,8	SKF AB-B SHARES
ABB Ltd.	161.792	1,7	197.322	2,0	ABB LTD
Nobia AB	138.067	1,5	182.032	1,8	NOBIA AB
Nokia OYJ- A SHS	137.667	1,5	187.180	1,9	NOKIA OYJ SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS
Svenska Handelsbanken-A shs	126.730	1,4	192.455	1,9	SHS
EPIROC AB - A SHS	109.150	1,2	103.831	1,0	Epiroc AB
Spotify Technology S.A.	102.717	1,1	0	0,0	Spotify Technology S.A.
Tele2 AB - B SHS	99.174	1,1	155.032	1,5	TELE2 AB-B SHS
Yara International ASA	83.383	0,9	116.735	1,2	Yara Int.ASA
Equinor ASA	0	0,0	350.967	3,5	Statoil ASA
Fortum Oyj	0	0,0	289.960	2,9	FORTUM OYJ
Lundin Energy AB	0	0,0	272.659	2,7	Lundin Energy AB TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA
TGS Nopec Geophysical Company ASA	0	0,0	270.182	2,7	ASA
Swedbank AB	0	0,0	247.005	2,5	Swedbank AB
Danske Bank A/S	0	0,0	168.287	1,7	Danske Bank A/S

Sundurliðanir, frh.

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Eignir 31.12.2019	Hlutf. %	Útgefandi
Norsk Hydro ASA	0	0,0	130.878	1,3	NORSK HYDRO ASA
Millicom Int. Cellular - SDR	0	0,0	102.047	1,0	Millicom International Cellular S.A.
Norwegian Finance Holdings AS	0	0,0	96.400	1,0	Norwegian Finance Holdings AS
Svenska Cellulosa AB-B shs	0	0,0	60.039	0,6	SVENSKA CELLULOSA AB-A SHS
Nordea Bank ABP	0	0,0	5.039	0,1	Nordea Bank Abp
Framseljanleg verðbréf. skráð alls	9.193.249	98,7	9.836.734	98,2	
Fjárfestingar alls	9.193.249	98,7	9.836.734	98,2	
Innlán hjá lánastofnunum	78.795	0,8	168.696	1,7	
Aðrar eignir	40.494	0,4	7.950	0,1	
Eignir alls	9.312.538	100,0	10.013.380	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 31.12.2020	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2019	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Hlutabréf sem tekin hafa verið til viðskipta á erlendum skipulögðum verðbréfamörkuðum	9.193.249	100,0	9.836.734	100,0	80	100
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0	0	0,0	0	10
Peningamarkaðssjóðir	0	0,0	0	0,0	0	10
Hlutdeildarskírteini kauphallarsjóða	0	0,0	0	0,0	0	10
Afleiður vegna stöðutöku	0	0,0	0	0,0	0	25
Innlend hlutabéfi	0	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	9.193.249	100,0	9.836.734	100,0		

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2020	Uppsöfnuð sala 2020
ABB Ltd.	0 (	44.572)
Alimak Group AB	0 (	42.161)
Ambu A/S	172.778	0
AstraZeneca Plc. (SS)	256.993	0
Atlas Copco AB-A shs	0 (	148.324)
Carlsberg AS-B	193.821	0
Christian Hansen Holding A/S	80.588 (	39.763)
Danske Bank A/S	0 (	157.761)
DNB ASA	0 (	55.456)
DSV Panalpina A/S	0 (	78.922)
EPIROC AB - A SHS	0 (	23.946)
Equinor ASA	0 (	283.105)
Essity AK B	0 (	86.362)
Fortum Oyj	0 (	260.192)

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa, frh.

	Uppsöfnuð kaup 2020	Uppsöfnuð sala 2020
Genmab A/S	0 (	89.198)
GN Store Nord A/S	250.353	0
Hexagon AB ser. B	0 (	134.965)
Icelandic Salmon AS	207.779	0
Kindred group Plc	154.582	0
Kone Oyj-B	0 (	76.518)
Leroy Seafood Group ASA	81.175 (	58.833)
Lundin Energy AB	0 (	202.493)
Millicom Int. Cellular - SDR	0 (	68.555)
NewCell AB	208.788	0
Nobia AB	0 (	42.148)
Nokia OYJ- A SHS	0 (	46.571)
Nordea Bank ABP	0 (	4.948)
Nordea Bank AB (SEK)	0 (	66.671)
Norsk Hydro ASA	0 (	108.015)
Norwegian Finance Holdings AS	31.200 (	100.066)
Novo Nordisk A/S - B	168.976 (	371.359)
Novozymes A/S-B Shares	0 (	74.500)
Orkla ASA	0 (	77.142)
Orsted A/S	207.465	0
Sampo Oyj-A	0 (	65.312)
Sandvik AB	0 (	61.073)
Scatec ASA	183.192	0
SKF AB-B shs	0 (	38.512)
Spotify Technology S.A.	93.640	0
Svenska Cellulosa AB-B shs	0 (	68.563)
Svenska Handelsbanken-A shs	0 (	40.581)
Swedbank AB	0 (	262.345)
Swedish Match AB	67.411	0
Tele2 AB - B SHS	0 (	38.542)
Telenor ASA	0 (	61.606)
TGS Nopec Geophysical Company ASA	0 (	150.038)
Tomra Systems ASA	0 (	269.787)
Vestas Wind Systems A/S	0 (	53.519)
VOLVO AB	0 (	76.895)
Yara International ASA	0 (	23.035)
	2.358.741	(3.952.354)

Sundurliðanir, frh.

4. Flokkun fjárfestinga eftir atvinnugreinum.

	Fjárfestingar 31.12.2020	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2019	Hlutf. af fjárfest. %
Olíuiðnaður	0	0,0	909.698	9,2
Hrávara	923.728	10,0	769.744	7,8
Framleiðsluiðnaður	2.610.770	28,4	2.909.035	29,6
Neytendavörur - hagsveiflutengdar	430.011	4,7	179.940	1,8
Neytendavörur - nauðsynjavörur	1.429.689	15,6	1.119.628	11,4
Heilbrigðisiðnaður	1.784.099	19,4	1.099.635	11,2
Fjármál	705.092	7,7	1.529.492	15,5
Upplýsingatækni	425.316	4,6	519.827	5,3
Fasteignafélög	384.331	4,2	0	0,0
Fjarskiptabjónusta	500.213	5,4	509.831	5,2
Veitufyrirtæki	0	0,0	289.904	2,9
	9.193.249	100,0	9.836.734	100,0

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 31.12.2020	Eignir 31.12.2019	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Novo Nordisk A/S - B	743.865	869.517	(125.652)	(1,3%)
Vestas Wind Systems A/S	366.814	224.751	142.063	1,5%
DSV Panalpina A/S	357.044	349.639	7.405	0,1%
NewCell AB	339.097	0	339.097	3,6%
VOLVO AB	318.908	321.968	(3.060)	(0,0%)
Genmab A/S	297.295	257.195	40.100	0,4%
Orsted A/S	291.853	0	291.853	3,1%
Hexagon AB ser. B	289.832	319.302	(29.470)	(0,3%)
Leroy Seafood Group ASA	282.536	259.480	23.056	0,2%
Kone Oyj-B	280.461	321.706	(41.245)	(0,4%)
Stærstu eignir (10)	3.567.705	2.923.558	644.147	6,9%
Aðrar eignir	5.744.833	7.089.822	(1.344.989)	(14,4%)
Heildareignir	9.312.538	10.013.380	(700.842)	(7,5%)

6. Hrein eign og gengi.

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Bókfært verðmæti	9.295.327	9.970.643	10.743.206	12.671.496
Kaupgengi	167,78	150,41	125,45	138,15

7. Ávöxtun

	2020	2019	2018	2017
Nafnávöxtun	11,54%	19,90%	(9,19%)	12,56%

Verðbréfasjóðir

Skýringar með ársreikningi 2020

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

1. Starfsemi

Tilgangur Stefnis hf. er að annast rekstur verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og annarra sérhæfðra sjóða. Stefnir er dótturfélag Arion banka hf. og er A hluti 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 eru jafnframt óbreytt.

3. Grundvöllur reikningsskila

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

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 2020 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 2020:

	31.12.2020	31.12.2019
USD	127,26	120,68
EUR	155,93	135,71
GBP	173,76	159,79
DKK	20,91	18,12

6. Verðtryggðar eignir og skuldir

Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við neysluverðsvísitölu sem tók gildi í ársbyrjun 2021. Áfallnar verðbætur á höfuðstól eigna og skulda eru færðar í rekstrarreikning viðkomandi sjóðs.

7. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

8. Arður

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

Skýringar, frh.:

9. Umsýslupóknun

Sjóðirnir greiða Stefni hf. umsýslupóknun sem innifelur meðal annars eftirtalinn kostnað við rekstur sjóðanna; laun starfsmanna rekstrarfélagsins, markaðskostnað og umsýslu ásamt vörslupóknun til Arion banka hf. Auk þess greiða sjóðirnir hlutdeild í beinum útlögðum kostnaði sem ekki er innifalinn í þóknun rekstrarfélagsins s.s vegna áskriftar að verðbréfavísitölum, endurskoðunar, lögfræðikostnaðar og póst og pappírskostnað. Umsýslupóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs, sem hér greinir:

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

Til viðbótar framangreindri þóknun greiða sjóðirnir kostnað vegna opinbers eftirlits.

10. Fjárfestingar

a. Skuldabréf

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

Skuldabréf þar sem útgefandi er metinn rekstrarhæfur en er ekki með virka verðmyndun á skipulögðum verðbréfamarkaði er metið á grundvelli ávöxtunarkröfu. Við mat á hæfilegri ávöxtunarkröfu hvers skuldabréfs er horft til almennrar áhættu og aðstæðna á markaði í árslok 2020.

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

b. Hlutabréf

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í árslok 2020. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

c. Hlutdeildarskírteini

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í árslok 2020. Sjóðir sem lokaðir eru í árslok 2020 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 2020.

Skýringar, frh.:

11. Innlán hjá lánastofnunum

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

12. Aðrar eignir

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

13. Aðrar skuldir

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

14. Skattamál

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

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

15. Stofnun og slit sjóða

Engar breytingar voru gerðar á árinu 2020 hvað varðar stofnun eða slit sjóða.



Fjárfestingarsjóðir

Ársreikningur 2020

Samandreginn ársreikningur fjárfestingarsjóða 2020

Fjárfestingarsjóðir í rekstri voru 11 talsins í árslok 2020. Einn sjóður var stofnaður á árinu, Stefmir - Vaxtasjóður.

Hagnaður var af rekstri fjárfestingarsjóða í íslenskum krónum á árinu sem nam 7.138 millj. kr. samanborið við hagnað að fjárhæð 8.612 millj. kr. á árinu 2019. Hrein eign sjóðanna í íslenskum krónum í árslok 2020 var 101.892 millj. kr. og hefur hækkað um 3.830 millj. kr. frá lokum fyrra árs eða um 3,9%.

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

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign		
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	Breyting
			31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	
Stefmir - ÍS 15	2.557	3.329	23.312	20.380	59	37	23.253	20.343	14,3%
Eignaval A	909	893	15.002	15.034	87	47	14.915	14.987	(0,5%)
Eignaval B	782	781	9.139	8.701	55	47	9.085	8.654	5,0%
Eignaval C	205	216	2.028	1.911	9	4	2.019	1.907	5,9%
Eignaval - Hlutabréf	773	607	5.741	4.348	19	11	5.722	4.337	31,9%
Stefmir - Samval	330	930	7.338	7.269	27	35	7.311	7.234	1,1%
Stefmir - Lausafjársgjóður	246	778	8.792	16.032	23	56	8.769	15.977	(45,1%)
Stefmir - Skuldabréfaval	1.009	662	16.588	12.210	38	21	16.551	12.189	35,8%
Stefmir - Sparifjársgjóður	324	416	13.070	12.446	326	13	12.744	12.433	2,5%
Stefmir - Vaxtasjóður (1)	3	-	1.525	-	2	-	1.524	-	-
Samtals	7.138	8.612	102.537	98.332	645	270	101.892	98.062	3,9%

(1) Sjóðurinn Stefmir - Vaxtasjóður var stofnaður í nóvember 2020.

Hagnaður var af rekstri sjóðsins Eignaval Erlent á árinu sem nam 783 þús. EUR samanborið við hagnað að fjárhæð 2.164 þús. EUR á árinu 2019. Hrein eign í árslok 2020 var 17.061 þús. EUR og hefur hækkað um 4.210 þús. EUR frá lokum fyrra árs eða um 32,8%.

Rekstur og efnahagur fjárfestingarsjóða í EUR (í þús. evra)

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign		
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	Breyting
			31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	
Eignaval Erlent	783	2.164	17.084	12.956	23	105	17.061	12.852	32,8%
Samtals	783	2.164	17.084	12.956	23	105	17.061	12.852	32,8%

Gengi og ávöxtun fjárfestingarsjóða

	Gengi			Nafnávöxtun			Raunávöxtun		
	2020	2019	2018	2020	2019	2018	2020	2019	2018
	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.
Stefmir - ÍS 15	4,33	3,84	3,22	13,0%	19,3% (2,7%)	9,2%	16,2% (5,8%)		
Eignaval A	2,62	2,47	2,33	6,1%	6,0%	5,9%	2,6%	3,3%	2,6%
Eignaval B	3,17	2,90	2,65	9,5%	9,3%	3,0%	5,8%	6,5% (0,3%)	
Eignaval C	3,34	2,97	2,64	12,3%	12,6% (0,3%)	8,5%	9,7% (3,4%)		
Eignaval - Hlutabréf	247,73	209,57	179,33	18,2%	16,9% (5,7%)	14,2%	13,8% (8,7%)		
Stefmir - Samval	14,73	13,95	12,23	5,6%	14,1% (1,6%)	2,0%	11,1% (4,7%)		
Stefmir - Lausafjársgjóður	147,55	145,06	139,46	1,7%	4,0%	4,0%	(1,7%)	1,3%	0,7%
Stefmir - Skuldabréfaval	145,26	134,52	125,28	8,0%	7,4%	6,3%	4,3%	4,6%	2,9%
Stefmir - Sparifjársgjóður	113,72	110,70	105,89	2,7%	4,5%	4,1%	(0,7%)	1,8%	0,8%
Stefmir - Vaxtasjóður	100,34	-	-	-	-	-	-	-	-
Eignaval Erlent	217,07	202,88	166,55	7,0%	21,8% (5,8%)	-	-	-	-

Stefnir - ÍS 15

Ársreikningur 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2020

	Skýr.	2020	2019
Tekjur	3-8		
Arður		195.300	243.108
Vextir af innlánnum lánastofnana		1.246	3.705
Gengismunur á bankainnstæðum		0	1.121
Tekjur samtals		<u>196.546</u>	<u>247.934</u>
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	9	332.218	326.866
Aðrar þóknanir		21.189	27.670
Vextir og verðbætur		2.032	28.133
Viðskiptakostnaður		128	174
Gengismunur á bankainnstæðum		318	0
Önnur gjöld og kostnaður		26.092	(18.745)
Gjöld samtals		<u>381.977</u>	<u>364.098</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		(185.431)	(116.164)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		543.092	3.629.800
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		2.198.936	(184.872)
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>2.556.597</u>	<u>3.328.764</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		3.726.722	2.512.175
Innleyst hlutdeildarskírteini		(3.373.441)	(3.211.894)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>353.281</u>	<u>(699.719)</u>
Hækkun (lækkun)		2.909.878	2.629.045
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		20.342.828	17.713.783
Hlutdeildarskírteini í árslok		<u>23.252.706</u>	<u>20.342.828</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2020

		31.12.2020	31.12.2019
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		20.360.967	18.169.241
Hlutdeildarskírteini		2.691.455	2.199.376
Afleiður		55.917	0
Fjárfestingar samtals	10	<u>23.108.339</u>	<u>20.368.617</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	152.175	4.717
Aðrar eignir	12	51.539	6.296
Aðrar eignir samtals		<u>203.714</u>	<u>11.013</u>
Eignir samtals		<u>23.312.053</u>	<u>20.379.630</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		34.404	31.497
Skuld við vörslufélag		27	29
Aðrar skuldir	13	24.916	5.276
Skuldir samtals		<u>59.347</u>	<u>36.802</u>
Hrein eign í árslok		23.252.706	20.342.828
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		5.364.676	5.301.505
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok		<u>4,33</u>	<u>3,84</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Eignir 31.12.2019	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Hlutabréf:</i>					
Marel hf.- NL markaður	2.776.946	11,9	2.161.234	10,6	Marel hf.
Brim hf	2.326.076	10,0	1.812.832	8,9	Brim hf.
Festi hf.	2.170.254	9,3	1.791.983	8,8	Festi hf.
Marel hf.- IS markaður	1.930.018	8,3	2.453.407	12,0	Marel hf.
Síminn hf	1.667.610	7,2	1.387.705	6,8	Síminn hf.
TM hf.	1.376.604	5,9	1.034.629	5,1	TM hf.
Arion banki hf.	1.035.518	4,4	1.246.530	6,1	Arion banki hf.
Vátryggingafélag Íslands	1.033.875	4,4	707.201	3,5	Vátryggingafélag Íslands hf.
Hagar hf.	993.688	4,3	579.379	2,8	Hagar hf.
Icelandair Group hf	808.157	3,5	2.214.975	10,9	Icelandair Group hf.
Icelandic Salmon AS	679.706	2,9	0	0,0	Icelandic Salmon AS
Kvika banki hf	525.482	2,3	0	0,0	Kvika banki hf.
Sjóvá-Almennar tryggingar hf	501.401	2,2	0	0,0	Sjóvá-Almennar tryggingar hf.
Skeljungur hf.	495.456	2,1	308.707	1,5	Skeljungur hf.
Arion banki hf - SDR	441.272	1,9	259.536	1,3	Arion banki hf.
Ice Fish Farm A/S	184.056	0,8	0	0,0	Ice Fish farm As
Origo hf	166.046	0,7	0	0,0	Origo hf.
Iceland Seafood International hf.	4.690	0,0	390.289	1,9	Iceland Seafood Internation hf.
Reginn hf.	0	0,0	773.513	3,8	Reginn hf.
Eik fasteignafélag hf	0	0,0	57.610	0,3	Eik fasteignafélag hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	19.116.855	82,0	17.179.530	84,3	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
Stoðir hf	1.043.951	4,5	814.074	4,0	Stoðir hf.
SF VI slhf	198.562	0,9	174.037	0,9	SF VI slhf.
BG12 slhf.	1.583	0,0	1.583	0,0	BG12 slhf.
BG12 GP hf.	16	0,0	16	0,0	BG12 GP hf.
Önnur framseljanleg verðbréf alls	1.244.112	5,3	989.710	4,9	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
Stefnir - ÍS 5 -- fagfjárf.sjóður	1.844.548	7,9	1.711.637	8,4	Stefnir - ÍS 5
Almenna leigufél. eignarhald /Gamma sjóður .	846.907	3,6	487.740	2,4	GAMMA Capital Management hf.
Önnur hlutdeildarskírteini alls	2.691.455	11,5	2.199.377	10,8	
Afleiðusamningar, skráðir:					
Icelandair Warrants 180222	20.167	0,1	0	0,0	
Icelandair Warrants 130821	17.875	0,1	0	0,0	
Icelandair Warrants 120822	17.875	0,1	0	0,0	
Afleiðusamningar alls	55.917	0,2	0	0,0	
Fjárfestingar alls	23.108.339	99,1	20.368.617	100,0	
Innlán hjá lánastofnunum	152.175	0,7	4.717	0,0	
Aðrar eignir	51.539	0,2	6.296	0,0	
Eignir alls	23.312.053	100,0	20.379.630	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingarstefna %	
	31.12.2020	fjárfest. %	31.12.2019	fjárfest. %	Lágmark	Hámark
Hlutabréf skráð í NASDAQ OMX						
Nordic Iceland og First North	15.476.152	67,0	15.018.296	73,7	45	100
Hlutabréf skráð í erlenda kauphöll (félög með starfsemi á Íslandi)	3.640.703	15,8	2.161.234	10,6	0	55
Óskráð innlend hlutabréf	1.244.112	5,4	989.710	4,9	0	25
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0	0	0,0	0	30
Stöðutaka í afleiðum	0	0,0	0	0,0	0	10
Aðrir fjármálagæringar en um er getið hér að framan	2.747.372	11,9	2.199.377	10,8	0	20
Heildarverðmæti fjárfestinga	23.108.339	100,0	20.368.617	100,0		

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð	Uppsöfnuð
	kaup 2020	sala 2020
Almenna leigufélagið eignarhald /Gamma sjóður	306.186	0
Arion banki hf.	1.026.971	(976.128)
Arion banki hf - SDR	142.710	0
Brim hf	180.889	(183.555)
Eik fasteignafélag hf	0	(63.112)
Festi hf.	904.145	(1.055.355)
Hagar hf.	590.269	(468.070)
Heimavellir hf.	33.359	(40.508)
Ice Fish Farm A/S	165.443	0
Iceland Seafood International hf.	32.825	(401.783)
Icelandair Group hf	283.579	(137.479)
Icelandair Warrants 120822	6.818	0
Icelandair Warrants 180222	5.988	0
Icelandair Warrants 130821	4.927	0
Icelandic Salmon AS	644.090	0
Kvika banki hf	445.177	(157.449)
Marel hf.- IS markaður	232.536	(1.268.753)
Marel hf.- NL markaður	114.473	(93.826)
Origo hf	125.039	0
Reginn hf.	132.434	(706.552)
Reitir fasteignafélag hf	106.877	(83.525)
SF VI slhf	17.300	0
Síminn hf	398.984	(885.223)
Sjóvá-Almennar tryggingar hf	434.026	(2.250)
Skeljungur hf.	310.026	(139.420)
TM hf.	128.043	(240.526)
Vátryggingafélag Íslands	928.437	(782.613)
	7.701.551	(7.686.127)

Sundurliðanir, frh.

4. Flokkun fjárfestinga eftir atvinnuflokkum og myntum.

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

		Fjárfestingar 31.12.2020	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2019	Hlutf. af fjárfest. %
Annað	ISK	1.844.548	8,0	1.711.637	8,4
Fiskveiðar og fiskeldi	ISK	3.189.838	13,8	1.812.832	8,9
Fjármála og váttryggingastarfsemi	ISK	3.947.399	17,1	2.988.360	14,7
Fjármála og váttryggingastarfsemi	SEK	966.755	4,2	259.536	1,3
Flutningar og geymsla	ISK	864.074	3,7	2.214.975	10,9
Heild- og smásöluverslun	ISK	3.664.089	15,9	3.070.358	15,1
Leigustarfsemi og ýmis sérhæfð þjónusta	ISK	1.890.857	8,2	2.132.937	10,5
Starfsemi eignarhaldsfélaga	ISK	200.161	0,9	175.636	0,9
Upplýsingar og fjarskipti	ISK	1.833.656	7,9	1.387.705	6,8
Önnur framleiðsla	ISK	1.930.018	8,4	2.453.407	12,0
Önnur framleiðsla	EUR	2.776.944	12,0	2.161.234	10,6
Fjárfestingar alls		23.108.339	100,0	20.368.617	100,0

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 31.12.2020	Eignir 31.12.2019	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Marel hf.- NL markaður	2.776.946	2.161.234	615.712	2,6%
Brim hf.	2.326.076	1.812.832	513.244	2,2%
Festi hf.	2.170.254	1.791.983	378.271	1,6%
Marel hf.- IS markaður	1.930.018	2.453.407	(523.389)	(2,2%)
Stefnir - ÍS 5 -- fagfjárf.sjóður	1.844.548	1.711.637	132.911	0,6%
Síminn hf.	1.667.610	1.387.705	279.905	1,2%
TM hf.	1.376.604	1.034.629	341.975	1,5%
Stoðir hf.	1.043.951	814.074	229.877	1,0%
Arion banki hf.	1.035.518	1.246.530	(211.012)	(0,9%)
Váttryggingafélag Íslands	1.033.875	707.201	326.674	1,4%
Stærstu eignir (10)	17.205.400	15.121.232	2.084.168	8,9%
Aðrar eignir	6.106.653	5.258.398	848.255	3,6%
Heildareignir	23.312.053	20.379.630	2.932.423	12,6%

6. Hrein eign og gengi.

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	23.252.706	20.342.828	17.713.783	25.948.333
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	4,3344	3,8372	3,2162	3,3048

7. Ávöxtun.

	2020	2019	2018	2017
Nafnávöxtun	12,96%	19,31%	(2,68%)	(4,54%)
Raunávöxtun	9,15%	16,21%	(5,75%)	(6,16%)

Eignaval A

Ársreikningur 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2020

	Skýr.	2020	2019
Tekjur:	3-8		
Vextir		40.607	97.091
Verðbætur		146.683	134.079
Vextir af innlánum lánastofnana		1.070	4.304
Gengismunur á bankainnstæðum		928	4.610
Aðrar tekjur		6.922	2.944
Tekjur samtals		<u>196.210</u>	<u>243.028</u>
Gjöld:			
Umsýslupóknun rekstrarfélags	9	101.934	99.471
Aðrar þóknanir		48	786
Vextir og verðbætur		454	0
Viðskiptakostnaður		52	56
Önnur gjöld og kostnaður		12.296	15.315
Gjöld samtals		<u>114.784</u>	<u>115.628</u>
Hreinar tekjur og (gjöld)		81.426	127.400
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		578.473	590.145
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		248.879	175.482
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>908.778</u>	<u>893.027</u>
Fjármögnunarhreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		1.506.289	1.539.281
Innleyst hlutdeildarskírteini		(2.486.745)	(2.537.309)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>(980.456)</u>	<u>(998.028)</u>
Hækkun (lækkun)		(71.678)	(105.001)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		<u>14.987.029</u>	<u>15.092.030</u>
Hlutdeildarskírteini í árslok		<u><u>14.915.351</u></u>	<u><u>14.987.029</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2020

		31.12.2020	31.12.2019
	Skýr.		
Eignir:			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		4.655.269	4.600.711
Hlutdeildarskírteini		10.240.844	10.324.535
Fjárfestingar samtals	10	<u>14.896.113</u>	<u>14.925.246</u>
 Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	82.595	107.603
Aðrar eignir	12	23.700	1.300
Aðrar eignir samtals		<u>106.295</u>	<u>108.903</u>
Eignir samtals		<u>15.002.408</u>	<u>15.034.149</u>
 Skuldir:			
Skuld við rekstrarfélag		8.946	8.975
Skuld við vörslufélag		60	45
Aðrar skuldir	13	78.051	38.100
Skuldir samtals		<u>87.057</u>	<u>47.120</u>
 Hrein eign í árslok		14.915.351	14.987.029
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		5.690.710	6.068.483
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok		<u>2,62</u>	<u>2,47</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Eignir 31.12.2019	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf. skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	658.773	4,4	646.671	4,3	ÍL-sjóður
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	674.125	4,5	641.047	4,3	Seðlabanki Íslands
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	526.835	3,5	526.153	3,5	ÍL-sjóður
Ríkisb. 3,8% 14.4.2021	482.191	3,2	601.144	4,0	Seðlabanki Íslands
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	334.886	2,2	428.626	2,9	ÍL-sjóður
<i>Skuldabréf:</i>					
Arion banki Covered Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025)	549.891	3,7	522.615	3,5	Arion banki hf.
Arion banki Covered Bonds 3,50% 16.12.2021 (2024)	554.390	3,7	511.883	3,4	Arion banki hf.
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	403.061	2,7	369.316	2,5	Arion banki hf.
Arion banki Covered Bonds 2,50% 17.01.2048	240.203	1,6	231.590	1,5	Arion banki hf.
Heimavellir 3,20% 07.12.2025	108.009	0,7	0	0,0	Heimavellir hf.
ALF 18 A breytilegir 5.7.2021	66.130	0,4	66.839	0,4	AL2
Kvika banki hf 7,5% 08.05.2028	56.775	0,4	54.827	0,4	Kvika banki hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	4.655.269	31,0	4.600.711	30,6	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	1.793.908	12,0	1.924.428	12,8	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur	1.694.079	11,3	2.029.078	13,5	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð	1.021.411	6,8	1.409.704	9,4	Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F	819.081	5,5	771.737	5,1	JP Morgan Investment Management Ltd.
Júpiter - Ríkisskuldabréfasjóður	786.970	5,2	876.943	5,8	Kvika eignastýring hf. JP Morgan Investment Management Ltd.
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	306.745	2,0	0	0,0	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	6.422.194	42,8	7.011.890	46,6	
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða:					
Stefnir - Skuldabréfaval	2.069.801	13,8	1.796.262	11,9	Stefnir - Skuldabréfaval
Akta - Vaxtatækifæri	612.142	4,1	538.658	3,6	Akta sjóðir hf. GAMMA Capital Management hf.
Júpiter - Sértryggð skuldabréf	353.647	2,4	429.964	2,9	Management hf.
Júpiter - Innlend skuldabréf	333.005	2,2	311.903	2,1	Kvika eignastýring hf.
Stefnir - Vaxtasjóður	185.280	1,2	0	0,0	Stefnir - Vaxtasjóður
Stefnir - Lausafjársgjóður	100.051	0,7	235.858	1,6	Stefnir - Lausafjársgjóður
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða alls	3.653.926	24,4	3.312.645	22,0	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
ST1 - fagfjárf.sjóður	164.724	1,1	0	0,0	ST1
Önnur hlutdeildarskírteini alls	164.724	1,1	0	0,0	
Fjárfestingar alls	14.896.113	99,3	14.925.246	99,3	
Innlán hjá lánastofnunum	82.595	0,6	107.603	0,7	
Aðrar eignir	23.700	0,2	1.300	0,0	
Eignir alls	15.002.408	100,0	15.034.149	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingarstefna %	
	31.12.2020	fjárfest. %	31.12.2019	fjárfest. %	Lágmark	Hámark
<i>Innlán fjármálafyrirtækj, innlend og erlend</i>	0	0,0	0	0,0	0	50
<i>Fjárfestingarsjóðir sem einkum fjárfesta í innlendum innlánnum</i>	100.051	0,7	235.858	1,6	0	50
<i>Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í erlendum innlánnum</i>	819.081	5,5	771.737	0,0	0	50
Innlán	919.132	6,2	1.007.595	1,6	0	50
Skuldabréf og víxlar í íslenskum krónum útgefin af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	2.676.810	18,0	2.843.641	19,1	0	50
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnunum af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	5.296.368	35,6	6.240.153	41,8	20	80
Fjárfestingarsjóðir sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnunum af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	0	0,0	0	0,0	0	40
Innlend skráð skuldabréf og víxlar, útfærni af fyrirtækjum, sveitarfélögum, fjármálafyrirt. (s.s. sértryggt skuldabréf)	1.804.320	12,1	1.690.231	11,3	0	40
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta aðallega í innlendum skráðum skuldabréfum og víxlum útgefnunum af fyrirtækjum, sveitarfélögum, fjármálafyrirt. (s.s. sértryggt skuldabréf) og öðrum fyrirt.	0	0,0	0	0,0	0	20
Fagfjárfestingarsjóðir sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum, víxlum og skuldaskjölum	164.724	1,1	0	0,0	0	20
Önnur skuldabréf og víxlar	174.139	1,2	66.839	0,4	0	20
Fjárfestingarsjóðir sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum og víxlum	3.553.875	23,9	3.076.787	20,6	0	40
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í erlendum skuldabréfum ríkja og fyrirtækja	306.745	2,1	0	0,0	0	15
Heildarverðmæti fjárfestinga	14.896.113	100,0	14.925.246	94,8		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2020	Uppsöfnuð sala 2020
Akta - Vaxtatækifæri	19.450	0
Arion banki Covered Bonds 3,50% 16.12.2021 (2024)	23.936	0
Arion banki Covered Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025)	22.263	0
Heimavellir 3,20% 07.12.2025	101.723	0
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	0	(22.966)
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	308.706	0
Júpiter - Sértryggð skuldabréf	0	(108.985)
Júpiter - Ríkisskuldabréfasjóður	0	(147.136)
Ríkisb. 3,8% 14.4.2021	0	(126.064)
ST1 - fagfjárf.sjóður	160.000	0
Stefnir - Lausafjár sjóður	436.996	(575.397)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð	0	(474.006)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur	0	(455.007)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	0	(235.004)
Stefnir - Skuldabréfaval	124.999	0
Stefnir - Vaxtasjóður	184.997	0
	<u>1.383.072</u>	<u>(2.144.563)</u>

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum og líftíma

Sjóðurinn fjárfestir eingöngu í skuldabréfum og skuldabréfasjóðum auk innlána. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 5,2 ár í árslok 2020.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%	31.12.2020	31.12.2019
Ríkisverðbréfasjóðir	5.296.368	35,6	6.240.152	41,8	-	-
Íbúðabréf	1.520.494	10,2	1.601.450	10,7	7,65	7,68
Sértryggð skuldabréf	1.978.459	13,3	1.757.071	11,8	3,42	4,20
Innlendir skuldabréfasjóðir	3.718.599	25,0	3.076.787	20,6	-	-
Innlán	1.225.877	8,2	1.007.595	6,8	-	-
Verðtryggð ríkisbréf	1.156.316	7,8	1.242.191	8,3	4,98	5,30
Fjárfestingar alls	<u>14.896.113</u>	<u>100,0</u>	<u>14.925.246</u>	<u>100,0</u>		

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	31.12.2020	31.12.2019		
Stefnir - Skuldabréfaval	2.069.801	1.796.262	273.539	1,8%
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	1.793.908	1.924.428	(130.520)	(0,9%)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur	1.694.079	2.029.078	(334.999)	(2,2%)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð	1.021.411	1.409.704	(388.293)	(2,6%)
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F	819.081	771.737	47.344	0,3%
Júpiter - Ríkisskuldabréfasjóður	786.970	876.943	(89.973)	(0,6%)
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	674.125	641.047	33.078	0,2%
Íbúðabréf 04/3 3.75% 15.06.2044	658.773	646.671	12.102	0,1%
Akta - Vaxtatækifæri	612.142	538.658	73.484	0,5%
Arion banki Covered Bonds 3,50% 16.12.2021 (2024)	554.390	511.883	42.507	0,3%
Stærstu eignir (10)	10.684.680	11.146.411	(461.731)	(3,1%)
Aðrar eignir	4.317.728	3.887.738	429.990	2,9%
Heildareignir	15.002.408	15.034.149	(31.741)	(0,2%)

6. Hrein eign og gengi

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	14.915.351	14.987.029	15.092.030	11.712.542
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	2,6210	2,4696	2,3293	2,2000

7. Ávöxtun

	2020	2019	2018	2017
Nafnávöxtun	6,13%	6,02%	5,88%	7,25%
Raunávöxtun	2,55%	3,27%	2,55%	5,42%

Eignaval B

Ársreikningur 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2020

	Skýr.	2020	2019
Tekjur:	3-8		
Arður		3.117	8.850
Vextir		16.401	40.541
Verðbætur		55.418	59.029
Vextir af innlánnum lánastofnana		574	2.564
Gengismunur á bankainnstæðum		585	369
Aðrar tekjur		3.328	1.527
Tekjur samtals		79.423	112.880
Gjöld:			
Umsýslupóknun rekstrarfélags	9	56.328	57.695
Aðrar þóknanir		249	833
Vextir og verðbætur		57	902
Viðskiptakostnaður		59	64
Önnur gjöld og kostnaður		6.787	8.214
Gjöld samtals		63.480	67.708
Hreinar tekjur og (gjöld)		15.943	45.172
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		494.207	527.270
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		271.781	208.502
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		781.931	780.944
Fjármögnunarahreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		881.168	555.717
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.232.345)	(1.600.087)
Fjármögnunarahreyfingar samtals		(351.177)	(1.044.370)
Hækkun (lækkun)		430.754	(263.426)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		8.653.854	8.917.280
Hlutdeildarskírteini í árslok		9.084.608	8.653.854

Efnahagsreikningur 31. desember 2020

		31.12.2020	31.12.2019
	Skýr.		
Eignir:			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		2.255.679	2.330.458
Hlutdeildarskírteini		6.780.256	6.309.330
Afleiður		7.046	0
Fjárfestingar samtals	10	<u>9.042.981</u>	<u>8.639.788</u>
 Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	96.278	61.331
Aðrar eignir	12	0	0
Aðrar eignir samtals		<u>96.278</u>	<u>61.331</u>
Eignir samtals		<u>9.139.259</u>	<u>8.701.119</u>
 Skuldir:			
Skuld við rekstrarfélag		5.392	5.261
Skuld við vörslufélag		26	36
Aðrar skuldir	13	49.233	41.968
Skuldir samtals		<u>54.651</u>	<u>47.265</u>
 Hrein eign í árslok		9.084.608	8.653.854
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		2.865.256	2.987.436
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok		<u>3,17</u>	<u>2,90</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Eignir 31.12.2019	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf. skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Íbúðabréf 04/3 3,75% 15.06.2044	265.786	2,9	260.900	3,0	ÍL-sjóður
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	228.381	2,5	228.086	2,6	ÍL-sjóður
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	212.399	2,3	279.962	3,2	Seðlabanki Íslands
Ríkisb. 3,8% 14.4.2021	144.904	1,6	267.897	3,1	Seðlabanki Íslands
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	136.774	1,5	187.632	2,2	ÍL-sjóður
<i>Skuldabréf:</i>					
Arion banki Cov Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025)	197.960	2,2	217.756	2,5	Arion banki hf.
Arion banki Cov Bonds 3,50% 16.12.2021 (2024)	192.831	2,1	209.406	2,4	Arion banki hf.
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	176.339	1,9	161.576	1,9	Arion banki hf.
Arion banki Covered Bonds 2,50% 17.01.2048	87.347	1,0	84.215	1,0	Arion banki hf.
Heimavellir 3,20% 07.12.2025	43.203	0,5	0	0,0	Heimavellir hf.
ALF 18 A breytilegir 5.7.2021	28.487	0,3	28.792	0,3	AL2
Kvika banki hf 7,5% 08.05.2028	22.710	0,2	21.931	0,3	Kvika banki hf.
<i>Hlutabréf:</i>					
Arion banki hf.	174.752	1,9	136.483	1,6	Arion banki hf.
Reginn hf.	91.806	1,0	86.243	1,0	Reginn hf.
Reitir fasteignafélag hf	91.614	1,0	86.104	1,0	Reitir fasteignafélag hf.
Icelandair Group hf	56.829	0,6	0	0,0	Icelandair Group hf.
Icelandic Salmon AS	32.941	0,4	0	0,0	Icelandic Salmon AS
Heimavellir hf.	0	0,0	14.117	0,2	Heimavellir hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	2.185.063	23,9	2.271.100	26,1	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
SÍA III slhf. - Fagfjárfestisjóður	70.588	0,8	59.330	0,7	SÍA III slhf.
SÍA III GP hf.	28	0,0	28	0,0	SÍA III GP hf.
Önnur framseljanleg verðbréf alls	70.616	0,8	59.358	0,7	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	822.747	9,0	810.016	9,3	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur	809.593	8,9	885.397	10,2	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð	708.997	7,8	767.869	8,8	Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð
Júpiter - Ríkisskuldabréfasjóður	355.157	3,9	333.391	3,8	Kvika eignastýring hf.
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F	307.661	3,4	327.790	3,8	JP Morgan Investment
Seilern World Growth - USD	216.533	2,4	118.394	1,4	Seilern Investment
Katla Fund Global Value	189.771	2,1	161.703	1,9	Katla Fund
JPMorgan Funds - Global Bond Opport. Fund	122.566	1,3	0	0,0	JP Morgan Investment Management Ltd.
Hlutdeildarskírteini alls	3.533.025	38,7	3.404.560	39,1	

Sundurliðanir, frh.

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Eignir 31.12.2019	Hlutf. %	Útgefandi
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða:					
Stefnir - Skuldabréfaval	953.875	10,4	855.564	9,8	Stefnir - Skuldabréfaval
Stefnir - ÍS 15	598.101	6,5	767.271	8,8	Stefnir - ÍS 15
Akta - Vaxtatækifæri	273.512	3,0	235.223	2,7	Akta sjóðir hf. GAMMA Capital Management
Júpiter - Sértryggð skuldabréf	221.355	2,4	219.396	2,5	hf.
Stefnir - Lausafjársgjóður	150.354	1,6	0	0,0	Stefnir - Lausafjársgjóður
Júpiter - Innlend skuldabréf	142.591	1,6	133.555	1,5	Kvika eignastýring hf.
Stefnir - Vaxtasjóður	85.188	0,9	0	0,0	Stefnir - Vaxtasjóður
Íslensk verðbréf - IV Stokkur	29.947	0,3	0	0,0	ÍV sjóðir hf.
Akta Stokkur - Innlend hlutabréf	27.086	0,3	17.583	0,2	Akta sjóðir hf.
	<u>2.482.009</u>	<u>27,2</u>	<u>2.228.592</u>	<u>25,6</u>	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
Stefnir - ÍS 5 -- fagfjárf.sjóður	497.180	5,4	511.423	5,9	Stefnir - ÍS 5
Akta HS1 - Fagfjárfestasjóður	108.227	1,2	88.200	1,0	Akta sjóðir hf.
Kvika - IHF / Fagfjárfestasjóður	90.567	1,0	70.055	0,8	Kvika eignastýring hf.
ST1 - fagfjárf.sjóður	61.772	0,7	0	0,0	ST1
Stefnir-Íslenski Athafnasjóðurinn I - fagfjárf.sj.	7.476	0,1	6.500	0,1	Stefnir Íslenski Athafnarsjóðurinn 1
Önnur hlutdeildarskírteini alls	<u>765.222</u>	<u>8,4</u>	<u>676.178</u>	<u>7,8</u>	
Afleiðusamningar, skráðir: *					
Icelandair Warrants 180222	2.542	0,0	0	0,0	
Icelandair Warrants 130821	2.252	0,0	0	0,0	
Icelandair Warrants 120822	2.252	0,0	0	0,0	
Afleiðusamningar alls	<u>7.046</u>	<u>0,1</u>	<u>0</u>	<u>0,0</u>	
Fjárfestingar alls	<u>9.042.981</u>	<u>99,0</u>	<u>8.639.788</u>	<u>99,3</u>	
Innlán hjá lánastofnunum	<u>96.278</u>	<u>1,1</u>	<u>61.331</u>	<u>0,7</u>	
Eignir alls	<u>9.139.259</u>	<u>100,0</u>	<u>8.701.119</u>	<u>100,0</u>	

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

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 31.12.2020	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2019	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna % Lágmark	Hámark
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	406.304	4,5	280.097	3,2	0	25
Fjárfestingarsjóðir sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	655.134	7,3	784.854	9,1	0	15
Sjóðir um sameigninlega fjárfestingu sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	774.066	8,6	735.536	8,5	0	10
Hlutabréf skráð í Kauphöll Íslands og First North	415.001	4,6	322.947	3,7	0	5
Erlend skráð hlutabréf	32.941	0,4	0	0,0	0	5
Óskráð hlutabréf	0	0,0	0	0,0	0	5
Hlutabréf og hlutabréfasjóðir	<u>2.283.446</u>	<u>25,3</u>	<u>2.123.434</u>	<u>24,6</u>	0	25

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu, frh.

	Fjárfestingar		Hlutf. af fjárfest.		Fjárfestingarstefna %	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%	Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja, innlend og erlend	0	0,0	0	0,0	0	50
Fjárfestingarsjóðir sem einkum fjárfesta í innlendum innlánum	150.354	1,7	0	0,0	0	50
Verðbréfasjóðir sem einkum fjárfesta í erlendum innlánum	307.661	3,4	327.790	3,8	0	50
Innlán	458.015	5,1	327.790	3,8	0	50
Skuldabréf og víxlar í íslenskum krónum útgefin af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	988.244	10,9	1.224.477	14,1	0	50
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnu af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	2.696.494	29,8	2.796.673	32,4	15	80
Fjárfestingarsjóðir sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnu af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	0	0,0	0	0,0	0	40
Innlend skráð skuldabréf og víxlar útgefnir af fyrirtækjum, sveitarfélögum, fjármálafyrirt. (s.s. sértryggt skuldabréf)	677.187	7,5	694.884	8,0	0	30
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta aðallega í innlendum skráðum skuldabréfum og víxlum útgefnu af fyrirtækjum, sveitarfélögum, fjármálafyrirt. (s.s. sértryggt skuldabréf) og öðrum fyrirtækjum.	0	0,0	0	0,0	0	15
Fagfjárfestingarsjóðir sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum, víxlum og skuldaskjölum	61.772	0,7	0	0,0	0	15
Önnur skuldabréf og víxlar	71.690	0,8	28.792	0,3	0	15
Í fjárfestingarsjóðum sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum og víxlum	1.676.521	18,6	1.443.738	16,7	0	30
Í verðbréfasjóðum sem fjárfesta í erl. skuldabréfum ríkja og fyrirtækja	122.566	1,4	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga skv. fjárfestingarstefnu	9.035.935	100,0	8.639.788	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2020		Uppsöfnuð sala 2020
Akta - Vaxtatækifæri	34.999	(	19.451)
Akta HS1 - Fagfjárfestasjóður	0	(	54.917)
Arion banki Covered Bonds 3,50% 16.12.2021 (2024)	0	(	23.936)
Arion banki Covered Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025)	0	(	22.263)
Arion banki hf.	14.577		0
Heimavellir hf.	0	(	16.366)
Heimavellir 3,20% 07.12.2025	40.689		0
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	0	(	21.928)
Icelandair Group hf	34.652		0
Icelandair Warrants 130821	621		0
Icelandair Warrants 180222	755		0
Icelandair Warrants 120822	859		0
Icelandic Salmon AS	32.715		0
Íslensk verðbréf - IV Stokkur	21.800		0
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	123.389		0
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F	0	(	39.971)
Júpiter - Sértrygð skuldabréf	0	(	14.832)
Reginn hf.	12.418	(	12.321)
Reitir fasteignafélag hf	31.157	(	30.098)
Ríkisb. 3,8% 14.4.2021	0	(	126.324)
Ríkisb. 3,25% 1.7.2030	0	(	82.361)
Seilern World Growth - USD	39.923		0
SÍA III slhf. - Fagfjárfestasjóður	7.977	(	1.255)
ST1 - fagfjárf.sjóður	60.000		0
Stefnir - ÍS 15	135.497	(	406.009)
Stefnir - ÍS 5 -- fagfjárf.sjóður	17.999	(	67.002)
Stefnir - Lausafjársgjóður	292.496	(	143.119)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð	0	(	105.002)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur	0	(	125.002)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	30.000	(	62.001)
Stefnir - Skuldabréfaval	159.998	(	125.001)
Stefnir - Vaxtasjóður	84.997		0
	1.177.518	(	1.499.159)

Sundurliðanir, frh.

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum og líftíma.

Sjóðurinn fjárfestir í skuldabréfum og skuldabréfasjóðum, hlutabréfum og hlutabréfasjóðum, auk innlána. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 5,3 ár í árslok 2020.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%	31.12.2020	31.12.2019
Ríkisverðbréfasjóðir	2.696.494	29,8	2.796.673	32,4	-	-
Hlutabréfasjóðir	1.764.888	19,5	1.741.128	20,2	-	-
Íbúðabréf	630.941	7,0	676.617	7,8	7,61	7,55
Sértryggð skuldabréf	748.878	8,3	723.677	8,4	3,47	4,08
Skuldabréfasjóðir	1.860.857	20,6	1.508.890	17,5	-	-
Innlán	458.015	5,1	262.638	3,0	-	-
Verðtryggð ríkisbréf	357.303	4,0	547.858	6,3	5,07	5,26
Hlutabréf	525.605	5,8	382.307	4,4	-	-
Fjárfestingar alls	9.042.981	100,0	8.639.788	100,0		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	31.12.2020	31.12.2019		
Stefnir - Skuldabréfaval	953.875	855.564	98.311	1,1%
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	822.747	810.016	12.731	0,1%
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur	809.593	885.397	(75.804)	(0,8%)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð	708.997	767.869	(58.872)	(0,6%)
Stefnir - ÍS 15	598.101	767.271	(169.170)	(1,9%)
Stefnir - ÍS 5 -- fagfjárf.sjóður	497.180	511.423	(14.243)	(0,2%)
Júpiter - Ríkisskuldabréfasjóður	355.157	333.391	21.766	0,2%
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F	307.661	327.790	(20.129)	(0,2%)
Akta - Vaxtatækifæri	273.512	235.223	38.289	0,4%
Íbúðabréf 04/3 3.75% 15.06.2044	265.786	260.900	4.886	0,1%
Stærstu eignir (10)	5.592.609	5.754.844	(162.235)	(1,8%)
Aðrar eignir	3.546.650	2.946.275	600.375	6,6%
Heildareignir	9.139.259	8.701.119	438.140	4,8%

6. Hrein eign og gengi.

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	9.084.608	8.653.854	8.917.280	9.903.907
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	3,1706	2,8967	2,6502	2,5731

7. Ávöxtun.

	2020	2019	2018	2017
Nafnávöxtun	9,45%	9,30%	2,99%	5,01%
Raunávöxtun	5,76%	6,46%	(0,25%)	3,22%

Eignaval C

Ársreikningur 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2020

	Skýr.	2020	2019
Tekjur	3-8		
Arður		1.382	3.651
Vextir		1.106	2.748
Verðbætur		4.239	4.437
Vextir af innlánnum lánastofnana		130	513
Gengismunur á bankainnstæðum		223	319
Aðrar tekjur		952	455
Tekjur samtals		8.032	12.123
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags	9	11.838	11.809
Aðrar þóknanir		66	310
Vextir og verðbætur		11	557
Viðskiptakostnaður		62	64
Önnur gjöld og kostnaður		1.454	1.815
Gjöld samtals		13.431	14.555
Hreinar tekjur (gjöld)		(5.399)	(2.432)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		90.869	85.538
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		119.276	132.905
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		204.746	216.011
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		393.671	276.244
Innleyst hlutdeildarskírteini		(486.404)	(377.889)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		(92.733)	(101.645)
Hækkun (lækkun)		112.013	114.366
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		1.907.437	1.793.071
Hlutdeildarskírteini í árslok		2.019.450	1.907.437

Efnahagsreikningur 31. desember 2020

		31.12.2020	31.12.2019
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		354.507	305.312
Hlutdeildarskírteini		1.639.210	1.582.359
Afleiður		2.818	0
	Fjárfestingar samtals 10	<u>1.996.535</u>	<u>1.887.671</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	19.236	22.728
Aðrar eignir	12	12.500	1.000
	Aðrar eignir samtals	<u>31.736</u>	<u>23.728</u>
	Eignir samtals	<u>2.028.271</u>	<u>1.911.399</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		1.144	1.131
Skuld við vörslufélag		14	7
Aðrar skuldir	13	7.663	2.824
	Skuldir samtals	<u>8.821</u>	<u>3.962</u>
Hrein eign í árslok		2.019.450	1.907.437
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		605.369	642.046
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok		<u>3,34</u>	<u>2,97</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Eignir 31.12.2019	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð Íslenska ríkisins:</i>					
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	0	0,0	16.462	0,9	ÍL-sjóður
<i>Skuldabréf:</i>					
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	50.383	2,5	46.165	2,4	Arion banki hf.
Arion banki Cov Bonds 3,50% 16.12.2021(2024)	48.208	2,4	46.535	2,4	Arion banki hf.
Arion banki Covered Bonds 2,50% 17.01.2048 ..	21.837	1,1	21.054	1,1	Arion banki hf.
ALF 18 A breytilegir 5.7.2021	3.561	0,2	3.599	0,2	AL2
<i>Hlutabréf:</i>					
Arion banki hf.	73.861	3,6	59.158	3,1	Arion banki hf.
Reginn hf.	44.002	2,2	38.051	2,0	Reginn hf.
Reitir fasteignafélag hf	41.829	2,1	37.268	1,9	Reitir fasteignafélag hf.
Icelandair Group hf	22.732	1,1	0	0,0	Icelandair Group hf.
Icelandic Salmon AS	12.786	0,6	0	0,0	Icelandic Salmon AS
Heimavellir hf.	0	0,0	7.341	0,4	Heimavellir hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	319.199	15,7	275.633	14,4	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
SÍA III slhf. - Fagfjárfestisjóður	35.294	1,7	29.665	1,6	SÍA III slhf.
SÍA III GP hf.	14	0,0	14	0,0	SÍA III GP hf.
Önnur framseljanleg verðbréf alls	35.308	1,7	29.679	1,6	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð	162.659	8,0	172.098	9,0	Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð
Júpiter - Ríkisskuldabréfasjóður	140.778	6,9	136.321	7,1	Kvika eignastýring hf.
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	133.003	6,6	128.517	6,7	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur	127.281	6,3	167.554	8,8	Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur
Seilern World Growth - USD	85.536	4,2	46.361	2,4	Seilern Investment Management Ltd.
Katla Fund Global Value	76.868	3,8	64.957	3,4	Katla Fund
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F	32.213	1,6	44.825	2,3	JP Morgan Investment Management Ltd.
JPMorgan Funds - Global Bond Opport. Fund	16.459	0,8	0	0,0	JP Morgan Investment Management Ltd.
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	774.797	38,2	760.633	39,8	
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða:					
Stefnir - ÍS 15	266.691	13,1	334.307	17,5	Stefnir - ÍS 15
Stefnir - Skuldabréfaval	102.303	5,0	87.744	4,6	Stefnir - Skuldabréfaval
Akta - Vaxtatækifæri	67.225	3,3	41.764	2,2	Akta sjóðir hf.
Stefnir - Lausafjársgjóður	39.546	1,9	20.016	1,0	Stefnir - Lausafjársgjóður GAMMA Capital Management hf.
Júpiter - Sértryggð skuldabréf	29.990	1,5	25.874	1,4	Júpiter rekstrarfélag hf.
Júpiter - Innlend skuldabréf	21.268	1,0	17.930	0,9	Stefnir - Vaxtasjóður
Stefnir - Vaxtasjóður	16.038	0,8	0	0,0	Júpiter rekstrarfélag hf.
Akta Stokkur - Innlend hlutabréf	13.543	0,7	8.791	0,5	ÍV sjóðir hf.
Íslensk verðbréf - IV Stokkur	13.187	0,7	0	0,0	
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða alls	569.791	28,1	536.426	28,1	

Sundurliðanir, frh.

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Eignir 31.12.2019	Hlutf. %	Útgefandi
Önnur hlutdeildarskírteini:					
Stefnir - ÍS 5 -- fagfjárf.sjóður	203.580	10,0	221.790	11,6	Stefnir - ÍS 5
Akta HS1 - Fagfjárfestasjóður	44.444	2,2	35.429	1,9	Akta sjóðir hf.
Kvika - IHF / Fagfjárfestasjóður	36.303	1,8	28.081	1,5	Kvika eignastýring hf.
ST1 - fagfjárf.sjóður	10.295	0,5	0	0,0	ST1
Önnur hlutdeildarskírteini alls	294.622	14,5	285.300	14,9	
Afleiðusamningar, skráðir: *					
Icelandair Warrants 180222	1.016	0,1	0	0,0	
Icelandair Warrants 130821	901	0,0	0	0,0	
Icelandair Warrants 120822	901	0,0	0	0,0	
Afleiðusamningar alls	2.818	0,1	0	0,0	
Fjárfestingar alls	1.996.535	98,4	1.887.671	98,8	
Innlán hjá lánastofnunum	19.236	0,9	22.728	1,2	
Aðrar eignir	12.500	0,6	1.000	0,1	
Eignir alls	2.028.271	100,0	1.911.399	100,0	

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

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 31.12.2020	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2019	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	162.404	8,1	111.318	5,9	0	50
Fjárfestingarsjóðir sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	293.421	14,7	343.098	18,2	0	40
Sjóðir um sameigninlega fjárfestingu sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum	284.327	14,3	285.300	15,1	0	20
Hlutabréf skráð í Kauphöll Íslands og First North	182.424	9,1	141.818	7,5	0	10
Erlend hlutabéf	12.786	0,6	0	0,0	0	10
Óskráð hlutabréf	0	0,0	0	0,0	0	10
Hlutabréf og hlutabréfasjóðir	935.362	46,9	881.534	46,7	0	50
Innlán fjármálafyrirtækja, innlend og erlend	0	0,0	0	0,0	0	50
Fjárfestingarsjóðir sem einkum fjárfesta í innlendum innlánnum	39.546	2,0	20.016	1,1	0	50
Verðbréfasjóðir sem einkum fjárfesta í erlendum innlánnum	32.213	1,6	44.825	2,4	0	50
Innlán	71.759	3,6	64.841	3,4	0	50
Skuldabréf og víxlar í íslenskum krónum útfegin af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	0	0,0	16.462	0,9	0	50
Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útfeginum af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	563.721	28,3	604.490	32,0	10	80

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu, frh.

	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingarstefna %	
	31.12.2020	fjárfest. %	31.12.2019	fjárfest. %	Lágmark	Hámark
Fjárfestingarsjóðir sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnum af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	0	0,0	0	0,0	0	40
Innlend skráð skuldabréf og víxlar, útgefni af fyrirtækjum, sveitarfélögum, fjármálafyrirt. (s.s. sértryggt skuldabréf)	120.428	6,0	113.754	6,0	0	20
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta aðallega í innlendum skráðum skuldabréfum og víslum, útgefnum af fyrirtækjum, sveitarfélögum, fjármálafyrirt. (s.s. sértryggt skuldabréf) og öðrum fyrirtækjum	0	0,0	0	0,0	0	10
Fagfjárfestasjóðir sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum, víxlum og skuldaskjöllum	10.295	0,5	0	0,0	0	10
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu en verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir - sérhæfðar fjárfestingar	35.308	1,8	29.679	1,6	0	10
Önnur skuldabréf og víxlar	3.561	0,2	3.599	0,2	0	10
Fjárfestingarsjóðir sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum og víxlum	236.824	11,9	173.312	9,2	0	20
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í erlendum skuldabréfum og víxlum	16.459	0,8	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga skv. fjárf.stefnu	1.993.717	100,0	1.887.671	100,0		

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2020	Uppsöfnuð sala 2020
Akta HS1 - Fagfjárfestasjóður	0 (	24.728)
Akta - Vaxtatækifæri	20.000	0
Arion banki hf.	5.198	0
Júpiter - Sértryggt skuldabréf	2.000	0
Heimavellir hf.	0 (	8.510)
Icelandair Group hf	13.861	0
Icelandair Warrants 120822	344	0
Icelandair Warrants 180222	302	0
Icelandair Warrants 130821	248	0
Icelandic Salmon AS	12.698	0
Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	0 (	16.480)
Íslensk verðbréf - IV Stokkur	9.600	0
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	16.513	0
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F	0 (	15.260)
Júpiter - Innlend skuldabréf	2.000	0
Júpiter - Ríkisskuldabréfasjóður	0 (	4.530)
Katla Fund Global Value	4.970 (	4.877)
Reginn hf.	7.290 (	7.758)
Reitir fasteignafélag hf	12.448 (	12.493)

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa, frh.

	Uppsöfnuð kaup 2020	Uppsöfnuð sala 2020
Seilern World Growth - USD	20.339 (	4.950)
SÍA III slhf. - Fagfjárfestasjóður	3.989 (	627)
ST1 - fagfjárf.sjóður	10.000	0
Stefnir - ÍS 15	12.499 (	108.508)
Stefnir - ÍS 5 -- fagfjárf.sjóður	4.000 (	29.503)
Stefnir - Lausafjár sjóður	90.997 (	71.579)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtrygð	80.830 (	91.508)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur	44.999 (	80.006)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	40.998 (	45.504)
Stefnir - Skuldabréfaval	58.997 (	32.002)
Stefnir - Vaxtasjóður	17.997	0
	493.117 (	558.823)

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum og líftíma

Sjóðurinn fjárfestir í skuldabréfum og skuldabréfasjóðum en hefur heimild til að fjárfesta fyrir allt að 50% í hlutabréfum og hlutabréfasjóðum, innlendum og erlendum. Áhersla er á að fjárfesta í sjóðum fremur en einstökum bréfum. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 4,2 ár í árslok 2020.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%	31.12.2020	31.12.2019
Innlendir hlutabréfasjóðir	577.749	28,9	628.397	33,3	-	-
Erlendir hlutabréfasjóðir	162.404	8,1	111.318	5,9	-	-
Ríkisverðbréfasjóðir	563.720	28,2	604.491	32,0	-	-
Íbúðabréf	0	0,0	16.462	0,9	-	2,10
Innlend hlutabréf	220.551	11,0	171.498	9,1	-	-
Erlend hlutabréf	12.786	0,6	0	0,0	-	-
Sértrygð skuldabréf	123.988	6,2	117.352	6,2	4,17	4,96
Innlendir skuldabréfasjóðir	247.119	12,4	173.312	9,2	-	-
Erlendir skuldabréfasjóðir	16.459	0,8	0	0,0	-	-
Innlán	71.759	3,6	64.841	3,4	-	-
	1.996.535	100,0	1.887.671	100,0		

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir 31.12.2020	Eignir 31.12.2019	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Stefnir - ÍS 15	266.691	334.307	(67.616)	(3,3%)
Stefnir - ÍS 5 -- fagfjárf.sjóður	203.580	221.790	(18.210)	(0,9%)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð	162.659	172.098	(9.439)	(0,5%)
Júpiter - Ríkisskuldabréfasjóður	140.778	136.321	4.457	0,2%
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	133.003	128.517	4.486	0,2%
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur	127.281	167.554	(40.273)	(2,0%)
Stefnir - Skuldabréfaval	102.303	87.744	14.559	0,7%
Seilern World Growth - USD	85.536	46.361	39.175	1,9%
Katla Fund Global Value	76.868	64.957	11.911	0,6%
Arion banki hf.	73.861	59.158	14.703	0,7%
Stærstu eignir (10)	1.372.560	1.418.807	(46.247)	(2,3%)
Aðrar eignir	655.711	492.592	163.119	8,0%
Heildareignir	2.028.271	1.911.399	116.872	5,8%

6. Hrein eign og gengi

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	2.019.450	1.907.437	1.793.071	2.406.555
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	3,3359	2,9709	2,6384	2,6458

7. Ávöxtun

	2020	2019	2018	2017
Nafnávöxtun	12,29%	12,60%	(0,28%)	2,68%
Raunávöxtun	8,50%	9,67%	(3,42%)	0,93%

Eignaval Hlutabréf

Ársreikningur 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2020

	Skýr.	2020	2019
Tekjur	3-8		
Arður		12.852	20.898
Vextir af innlánnum lánastofnana		451	1.617
Gengismunur á bankainnstæðum		199	930
Aðrar tekjur		3.899	1.749
Tekjur samtals		<u>17.401</u>	<u>25.194</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags	9	56.420	53.460
Aðrar þóknarir		1.016	1.409
Vextir og verðbætur		347	5.956
Viðskiptakostnaður		36	23
Önnur gjöld og kostnaður		3.064	4.819
Gjöld samtals		<u>60.883</u>	<u>65.667</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		(43.482)	(40.473)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		172.003	201.555
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		644.857	446.300
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>773.378</u>	<u>607.382</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		1.322.979	703.825
Innleyst hlutdeildarskírteini		(711.634)	(683.923)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>611.345</u>	<u>19.902</u>
Hækkun (lækkun)		1.384.723	627.284
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		4.337.102	3.709.818
Hlutdeildarskírteini í árslok		<u>5.721.825</u>	<u>4.337.102</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2020

		31.12.2020	31.12.2019
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		1.378.870	1.568.919
Hlutdeildarskírteini		4.264.779	2.710.113
Afleiður		17.283	0
Fjárfestingar samtals	10	<u>5.660.932</u>	<u>4.279.032</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	50.913	63.143
Aðrar eignir	12	29.400	6.000
Aðrar eignir samtals		<u>80.313</u>	<u>69.143</u>
Eignir samtals		<u>5.741.245</u>	<u>4.348.175</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		6.237	5.106
Skuld við vörslufélag		104	130
Aðrar skuldir	13	13.079	5.837
Skuldir samtals		<u>19.420</u>	<u>11.073</u>
Hrein eign í árslok		5.721.825	4.337.102
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		23.097	20.695
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok		<u>247,73</u>	<u>209,57</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Eignir 31.12.2019	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Hlutabréf:</i>					
Arion banki hf.	311.312	5,4	282.802	6,5	Arion banki hf.
Reginn hf.	232.583	4,1	179.880	4,1	Reginn hf.
Reitir fasteignafélag hf.	225.629	3,9	180.297	4,1	Reitir fasteignafélag hf.
Icelandair Group hf.	172.793	3,0	153.731	3,5	Icelandair Group hf.
Marel hf.- IS markaður.	165.480	2,9	427.517	9,8	Marel hf.
Icelandic Salmon AS.	59.783	1,0	0	0,0	Icelandic Salmon AS
Skeljungur hf.	0	0,0	102.354	2,4	Skeljungur hf.
Heimavellir hf.	0	0,0	28.234	0,6	Heimavellir hf.
Festi hf.	0	0,0	22.623	0,5	Festi hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls.	1.167.580	20,3	1.377.438	31,6	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
SÍA III slhf. - Fagfjárfestastjóður.	141.176	2,5	118.660	2,7	SÍA III slhf.
Umbreyting Slhf.	61.400	1,1	51.500	1,2	Umbreyting slhf.
SÍA II slhf. - Fagfjárfestastjóður.	8.625	0,2	12.187	0,3	SÍA II slhf.
SÍA III GP hf.	56	0,0	57	0,0	SÍA III GP hf.
SÍA II GP hf.	32	0,0	32	0,0	SÍA II GP hf.
SF V slhf.	0	0,0	9.044	0,2	SF V slhf.
Önnur framseljanleg verðbréf alls.	211.289	3,7	191.480	4,4	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Seilern World Growth - USD.	447.486	7,8	230.236	5,3	Seilern Investment Management Ltd.
Katla Fund Global Value.	445.364	7,8	277.084	6,4	Katla Fund
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F ..	152.743	2,7	218.835	5,0	JP Morgan Investment Management Ltd.
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls.	1.045.593	18,2	726.155	16,7	
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða:					
Stefnir - ÍS 15.	1.090.106	19,0	811.327	18,7	Stefnir - ÍS 15
Júpiter - Innlend hlutabréf.	629.053	11,0	459.347	10,6	Kvika eignastýring hf.
Akta Stokkur - Innlend hlutabréf.	304.615	5,3	32.968	0,8	Akta sjóðir hf.
Íslensk verðbréf - IV Stokkur.	295.457	5,1	0	0,0	ÍV sjóðir hf.
Stefnir - Lausafjárstjóður.	50.014	0,9	57.659	1,3	Stefnir - Lausafjárstjóður
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða alls.	2.369.245	41,3	1.361.301	31,3	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
Stefnir - ÍS 5 -- fagfjárf.sjóður.	434.372	7,6	334.848	7,7	Stefnir - ÍS 5
Akta HS1 - Fagfjárfestastjóður.	235.179	4,1	148.275	3,4	Akta sjóðir hf.
Kvika - IHF / Fagfjárfestastjóður.	180.391	3,1	139.535	3,2	Kvika eignastýring hf.
Önnur hlutdeildarskírteini alls.	849.942	14,8	622.658	14,3	
Afleiðusamningar, skráðir: *					
Icelandair Warrants 180222.	6.233	0,1	0	0,0	Icelandair Group hf.
Icelandair Warrants 130821.	5.525	0,1	0	0,0	Icelandair Group hf.
Icelandair Warrants 120822.	5.525	0,1	0	0,0	Icelandair Group hf.
Afleiðusamningar alls.	17.283	0,3	0	0,0	
Fjárfestingar alls.	5.660.932	98,6	4.279.032	98,4	
Innlán hjá lánastofnunum.	50.913	0,9	63.143	1,5	
Aðrar eignir.	29.400	0,5	6.000	0,1	
Eignir alls.	5.741.245	100,0	4.348.175	100,0	

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

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 31.12.2020	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2019	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
<i>Hlutabréf skráð í Kauphöll Íslands og First North</i>	1.107.797	19,6	1.377.438	32,2	0	70
<i>Verðbréfasjóðir sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum</i>	892.850	15,8	507.320	11,9	0	60
<i>Fjárfestingarsjóðir sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum</i>	2.319.231	41,1	1.303.642	30,5	0	60
<i>Sjóðir um sameiginlega fjárfestingu, sem eingöngu fjárfesta í innlendum og erlendum hlutabréfum</i>	0	0,0	0	0,0	0	20
<i>Skráð erlend hlutabréf</i>	59.783	1,1	0	0,0	0	50
<i>Hlutabréf og hlutabréfasjóðir</i>	4.379.661	77,6	3.188.400	74,5	30	100
<i>Innlán fjármálafyrirtækja, innl. og erl.</i>	0	0,0	0	0,0	0	50
<i>Fjárfestingarsjóðir sem einkum fjárfesta í innlendum innlánnum</i>	50.014	0,9	57.659	1,3	0	50
<i>Verðbréfasjóðir sem einkum fjárfesta í erlendum innlánnum</i>	152.743	2,7	218.835	5,1	0	50
<i>Innlán</i>	202.757	3,6	276.494	6,5	0	50
<i>Skuldabréf og víxlar í íslenskum krónum útgefin af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins</i>	0	0,0	0	0,0	0	50
<i>Verðbréfasjóðir sem einkum fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnar af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins</i>	0	0,0	0	0,0	0	40
<i>Fjárfestingarsjóðir sem einkum fjárfesta í skuldabréfum og víxlum í íslenskum krónum útgefnar af íslenska ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins</i>	0	0,0	0	0,0	0	30
<i>Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu en verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir - sérhæfðar fjárfestingar</i>	1.061.231	18,8	814.138	19,0	0	10
<i>Óskráð hlutafélög og samlagshlutafélög</i>	0	0,0	0	0,0	0	10
<i>Önnur skuldabréf og víxlar</i>	0	0,0	0	0,0	0	5
<i>Fjárfestingarsjóðir sem fjárfesta í öðrum skuldabréfum og víxlum</i>	0	0,0	0	0,0	0	5
<i>Skráð erlend skuldabréf og víxlar</i>	0	0,0	0	0,0	0	5
<i>Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í skráðum erlendum skuldabréfum og víxlum</i>	0	0,0	0	0,0	0	5
<i>Heildarverðmæti fjárfestinga skv. fjárf.stefnu</i> ...	5.643.649	103,6	4.279.032	106,5		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð kaup 2020	Uppsöfnuð sala 2020
Akta HS1 - Fagfjárfestastjóður	0 (	47.720)
Akta Stokkur - Innlend hlutabréf	196.997	0
Festi hf.	0 (	23.108)
Heimavellir hf.	0 (	32.732)
Icelandair Warrants 120822	2.107	0
Icelandair Warrants 180222	1.851	0
Icelandair Warrants 130821	1.523	0
Icelandic Salmon AS	59.373	0
Íslensk verðbréf - IV Stokkur	243.997	0
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F	56.299 (	134.347)
Júpiter - Innlend hlutabréf	50.000	0
Katla Fund Global Value	113.229	0
Marel hf.- IS markaður	0 (	316.449)
Reginn hf.	37.702	0
Reitir fasteignafélag hf	38.699 (	28.560)
Seilern World Growth - USD	105.677	0
SF V slhf.	0 (	9.062)
SÍA III slhf. - Fagfjárfestastjóður	15.955 (	2.509)
Skeljungur hf.	0 (	115.836)
Stefnir - ÍS 15	219.996 (	47.002)
Stefnir - ÍS 5 -- fagfjárf.sjóður	86.998 (	15.000)
Stefnir - Lausafjárstjóður	474.996 (	483.564)
Umbreyting Slhf.	3.500	0
	<u>1.708.899</u> (	<u>1.255.889)</u>

4. Flokkun fjárfestinga eftir atvinnugreinum

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

	Fjárfestingar 31.12.2020	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2019	Hlutf. af fjárfest. %
Hlutabréfasjóðir	4.273.312	75,5	2.433.619	56,9
Hlutabréf	1.184.863	20,9	1.568.919	36,7
Innlánastjóðir	202.757	3,6	276.494	6,5
Fjárfestingar alls	<u>5.660.932</u>	<u>100,0</u>	<u>4.279.032</u>	<u>100,0</u>

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir 31.12.2020	Eignir 31.12.2019	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Stefnir - ÍS 15	1.090.106	811.327	278.779	4,9%
Júpiter - Innlend hlutabréf	629.053	459.347	169.706	3,0%
Seilern World Growth - USD	447.486	230.236	217.250	3,8%
Katla Fund Global Value	445.364	277.084	168.280	2,9%
Stefnir - ÍS 5 -- fagfjárf.sjóður	434.372	334.848	99.524	1,7%
Arion banki hf.	311.312	282.802	28.510	0,5%
Akta Stokkur - Innlend hlutabréf	304.615	32.968	271.647	4,7%
Íslensk verðbréf - IV Stokkur	295.457	0	295.457	5,1%
Akta HS1 - Fagfjárfestasjóður	235.179	148.275	86.904	1,5%
Reginn hf.	232.583	179.880	52.703	0,9%
Stærstu eignir (10)	4.425.527	2.756.767	1.668.760	29,1%
Aðrar eignir	1.315.718	1.591.408	(275.690)	(4,8%)
Heildareignir	5.741.245	4.348.175	1.393.070	24,3%

6. Hrein eign og gengi

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	5.721.825	4.337.102	3.709.818	4.390.596
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	247,73	209,57	179,33	190,12

7. Ávöxtun

	2020	2019	2018	2017
Nafnávöxtun	18,21%	16,86%	(5,68%)	(2,22%)
Raunávöxtun	14,22%	13,82%	(8,65%)	(3,89%)

Stefnir - Samval

Ársreikningur 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2020

	Skýr.	2020	2019
Tekjur:	3-8		
Arður		8.951	28.017
Vextir		8.633	11.518
Verðbætur		2.063	2.895
Vextir af innlánnum lánastofnana		565	2.078
Gengismunur á bankainnstæðum		1.231	7.803
Tekjur samtals		21.443	52.311
Gjöld:			
Umsýslupóknun rekstrarfélags	9	93.443	103.642
Aðrar póknanir		568	3.190
Vextir og verðbætur		0	1.209
Viðskiptakostnaður		63	38
Önnur gjöld og kostnaður		4.622	12.980
Gjöld samtals		98.696	121.059
Hreinar tekjur og (gjöld)		(77.253)	(68.748)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		472.126	358.931
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(64.713)	640.172
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		330.160	930.355
Fjármögnunarhreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		499.774	321.314
Innleyst hlutdeildarskírteini		(753.754)	(829.605)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		(253.980)	(508.291)
Hækkun (lækkun)		76.180	422.064
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		7.234.394	6.812.330
Hlutdeildarskírteini í árslok		7.310.574	7.234.394

Efnahagsreikningur 31. desember 2020

		31.12.2020	31.12.2019
	Skýr.		
Eignir:			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		2.697.111	2.728.684
Hlutdeildarskírteini		4.517.682	4.498.667
Afleiður		73.200	0
Fjárfestingar samtals	10	<u>7.287.993</u>	<u>7.227.351</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	38.006	24.638
Aðrar eignir	12	11.741	17.332
Aðrar eignir samtals		<u>49.747</u>	<u>41.970</u>
Eignir samtals		<u>7.337.740</u>	<u>7.269.321</u>
Skuldir:			
Skuld við rekstrarfélag		9.249	9.563
Skuld við vörslufélag		10	14
Aðrar skuldir	13	17.907	25.350
Skuldir samtals		<u>27.166</u>	<u>34.927</u>
Hrein eign í árslok		7.310.574	7.234.394
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		496.268,7	518.529,9
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok		<u>14,73</u>	<u>13,95</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Eignir 31.12.2019	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð íslenska ríkisins:</i>					
Husbr. 98/2 4,75% 15.12.2037 - Flokkur A	2.823	0,0	4.048	0,1	ÍL-sjóður
<i>Skuldabréf:</i>					
Kvika banki hf 7,5% 08.05.2028	56.775	0,8	54.827	0,8	Kvika banki hf.
<i>Hlutabréf:</i>					
Icelandair Group hf	741.281	10,1	641.750	8,8	Icelandair Group hf.
Össur hf	557.282	7,6	710.892	9,8	Össur hf.
Arion banki hf.	521.241	7,1	473.506	6,5	Arion banki hf.
Reginn hf.	443.062	6,0	408.281	5,6	Reginn hf.
Icelandic Salmon AS	89.674	1,2	0	0,0	Icelandic Salmon AS
Strax AB	3.612	0,0	3.083	0,0	NOVESTRA AB
Heimavellir hf.	0	0,0	129.925	1,8	Heimavellir hf.
Festi hf.	0	0,0	28.279	0,4	Festi hf.
Framseljanleg verðbréf, skráð alls	2.415.750	32,9	2.454.591	33,8	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
<i>Skuldabréf:</i>					
ALF 18 A breytilegir 5.7.2021	101.739	1,4	102.830	1,4	AL2
Klakki Composition Debt Agreement 0% 31.12.2020 .	736	0,0	736	0,0	Klakki ehf.
KAUPTHING EHF ZCP 18.1.2031	690	0,0	1.100	0,0	Kaupping ehf.
<i>Hlutabréf:</i>					
SÍA III slhf. - Fagfjárfestastjóður	105.882	1,4	88.995	1,2	SÍA III slhf.
Umbreyting Slhf.	61.400	0,8	51.500	0,7	Umbreyting slhf.
SÍA II slhf. - Fagfjárfestastjóður	10.781	0,1	15.234	0,2	SÍA II slhf.
SÍA III GP hf.	42	0,0	42	0,0	SÍA III GP hf.
SÍA II GP hf.	40	0,0	40	0,0	SÍA II GP hf.
Ísfélag Vestmannaeyja hf.	23	0,0	23	0,0	Ísfélag Vestmannaeyja hf.
Loðnuvinnslan hf	12	0,0	12	0,0	Loðnuvinnslan hf.
Kaupping ehf	6	0,0	6	0,0	Fáskróðsfirði
Asia World Online	6	0,0	6	0,0	Kaupping ehf.
Health Holding S.A. - Þrotabú	4	0,0	3	0,0	SRE fjármögnun 2
SF V slhf.	0	0,0	13.566	0,2	Health Holding S.A.
Önnur framseljanleg verðbréf alls	281.361	3,8	274.093	3,8	SF V slhf.
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Katla Fund Global Value	449.709	6,1	309.068	4,3	Katla Fund
Stefnir - Scandinavian Fund	321.536	4,4	278.317	3,8	Stefnir - Scandinavian Fund
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð	200.022	2,7	293.323	4,0	Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur	198.102	2,7	292.277	4,0	Ríkisverðbréfasjóður langur
Akta Stokkur - Innlend hlutabréf		0,0	49.452	0,7	Akta sjóðir hf.
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F	0	0,0	245.388	3,4	JP Morgan Investment Management Ltd.
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	1.169.369	15,9	1.467.825	20,2	

Sundurliðanir, frh.

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Eignir 31.12.2019	Hlutf. %	Útgefandi
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða:					
Stefnir - ÍS 15	1.425.098	19,4	1.408.338	19,4	Stefnir - ÍS 15
Stefnir - Skuldabréfaval	432.294	5,9	414.865	5,7	Stefnir - Skuldabréfaval
Stefnir - Lausafjársgjóður	180.243	2,5	0	0,0	Stefnir - Lausafjársgjóður
Stefnir - Vaxtasjóður	100.227	1,4	0	0,0	Stefnir - Vaxtasjóður
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða alls	2.137.862	29,1	1.823.203	25,1	
Önnur hlutdeildarskírteini:					
Stefnir - ÍS 5 -- fagfjárf.sjóður	819.334	11,2	866.142	11,9	Stefnir - ÍS 5
ST1 - fagfjárf.sjóður	192.940	2,6	181.451	2,5	ST1
Akta HS1 - Fagfjárfestastjóður	102.246	1,4	66.026	0,9	Akta sjóðir hf. GAMMA Capital Management hf. Stefnir Íslenski Athafnarsjóðurinn 1
GAMMA: Anglia GBP	87.921	1,2	87.056	1,2	
Stefnir-Íslenski Athafnarsjóðurinn I - fagfjárf.sj.	8.010	0,1	6.964	0,1	
Önnur hlutdeildarskírteini alls	1.210.451	16,5	1.207.639	16,6	
Afleiðusamningar, skráðir:					
Icelandair Warrants 180222	26.400	0,4	0	0,0	Icelandair Group hf.
Icelandair Warrants 130821	23.400	0,3	0	0,0	Icelandair Group hf.
Icelandair Warrants 120822	23.400	0,3	0	0,0	Icelandair Group hf.
Afleiðusamningar alls	73.200	1,0	0	0,0	
Fjárfestingar alls	7.287.993	99,4	7.227.351	99,5	
Innlán hjá lánastofnunum	38.006	0,5	24.638	0,3	
Aðrar eignir	11.741	0,2	17.332	0,2	
Eignir alls	7.337.740	100,0	7.269.321	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Hlutf. af fjárfest.		Hlutf. af fjárfest.		Fjárfestingarstefna %	
	Fjárfestingar 31.12.2020	%	Fjárfestingar 31.12.2019	%	Lágmark	Hámark
Innlend skráð skuldabréf	158.514	2,2	157.657	2,2	0	25
Innlend skráð hlutabréf	2.262.865	31,0	2.392.633	33,1	0	50
Skuldabréf og víxlar útgefin af ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	2.823	0,0	4.048	0,1	0	50
Erlend skráð verðbréf/fjármálagerningar	93.287	1,3	3.083	0,0	0	50
Hlutdeildarskírteini sjóða um sameiginlega fjárfestingu	3.126.987	42,9	3.045.640	42,1	25	100
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu, fagfjárfestastjóður	1.210.451	16,6	1.207.639	16,7	0	20
Innlán fjármálafyrirtækja	180.243	2,5	245.388	3,4	0	50
Aðrir fjármálagerningar en um er getið í framangreindum liðum	252.823	3,5	171.263	2,4	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	7.287.993	100,0	7.227.351	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2020	Uppsöfnuð sala 2020
Akta HS1 - Fagfjárfestastjóður	0	(23.529)
Akta Stokkur - Innlend hlutabréf	0	(53.114)
Festi hf.	0	(29.135)
Heimavellir hf.	0	(172.467)
Icelandair Group hf	55.415	0
Icelandair Warrants 120822	8.926	0
Icelandair Warrants 180222	7.839	0
Icelandair Warrants 130821	6.450	0
Icelandic Salmon AS	89.059	0
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F	0	(255.850)
Katla Fund Global Value	76.142	0
Reginn hf.	15.700	0
SF V slhf.	0	(13.593)
SÍA III slhf. - Fagfjárfestastjóður	11.966	(1.882)
Stefnir - ÍS 5 -- fagfjárf.sjóður	15.000	(108.002)
Stefnir - ÍS 15	99.999	(229.006)
Stefnir - Lausafjárstjóður	629.995	(451.510)
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð	0	(110.002)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur	0	(112.002)
Stefnir - Scandinavian Fund	0	(27.104)
Stefnir - Skuldabréfaval	0	(15.000)
Stefnir - Vaxtasjóður	99.997	0
Umbreyting Slhf.	3.500	0
Össur hf	38.764	(245.225)
	<u>1.158.754</u>	<u>(1.847.419)</u>

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarflokkum.

Sjóðurinn fjárfestir í skuldabréfum og hlutabréfum auk sérhæfðra fjárfestinga. Lögð er áhersla á að fjárfesta í sjóðum frekar en einstökum bréfum.

	Fjárfestingar 31.12.2020	%	Fjárfestingar 31.12.2019	%
Innlend hlutabréf og sjóðir	4.060.312	55,7	4.789.597	66,3
Innlend skuldabréf og sjóðir	1.286.347	17,7	1.345.456	18,6
Erlend hlutabréf og sjóðir	1.509.745	20,7	922.920	12,8
Sérhæfðar fjárfestingar	178.146	2,4	169.378	2,3
Innlán	180.243	2,5	0	0,0
Annað	73.200	1,0	0	0,0
Fjárfestingar alls	<u>7.287.993</u>	<u>100,0</u>	<u>7.227.351</u>	<u>100,0</u>

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 31.12.2020	Eignir 31.12.2019	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Stefnir - ÍS 15	1.425.098	1.408.338	16.760	0,2%
Stefnir - ÍS 5 -- fagfjárf.sjóður	819.334	866.142	(46.808)	(0,6%)
Icelandair Group hf	741.281	641.750	99.531	1,4%
Össur hf	557.282	710.892	(153.610)	(2,1%)
Arion banki hf.	521.241	473.506	47.735	0,7%
Katla Fund Global Value	449.709	309.068	140.641	1,9%
Reginn hf.	443.062	408.281	34.781	0,5%
Stefnir - Skuldabréfaval	432.294	414.865	17.429	0,2%
Stefnir - Scandinavian Fund	321.536	278.317	43.219	0,6%
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtrygð	200.022	293.323	(93.301)	(1,3%)
Stærstu eignir (10)	5.910.859	5.804.482	106.377	1,4%
Aðrar eignir	1.426.881	1.464.839	(37.958)	(0,5%)
Heildareignir	7.337.740	7.269.321	68.419	0,9%

6. Hrein eign og gengi.

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	7.310.574	7.234.394	6.812.330	7.847.926
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	14,7311	13,9517	12,2295	12,4229

7. Ávöxtun.

	2020	2019	2018	2017
Nafnávöxtun	5,59%	14,08%	(1,56%)	5,29%
Raunávöxtun	2,03%	11,11%	(4,66%)	3,50%

Stefnir - Lausafjársgjöldur

Ársreikningur 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2020

	Skýr.	2020	2019
Tekjur	3-8		
Vextir		18.996	122.195
Vextir af innlánum lánastofnana		281.127	733.857
Tekjur samtals		<u>300.123</u>	<u>856.052</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags	9	46.914	68.290
Aðrar þóknanir		403	673
Vextir og verðbætur		273	0
Viðskiptakostnaður		31	55
Önnur gjöld og kostnaður		6.837	10.534
Gjöld samtals		<u>54.458</u>	<u>79.552</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		245.665	776.500
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		4.665	(3.562)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(4.142)	4.828
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>246.188</u>	<u>777.766</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		31.689.952	48.432.893
Innleyst hlutdeildarskírteini		(39.143.609)	(56.251.004)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>(7.453.657)</u>	<u>(7.818.111)</u>
Hækkun (lækkun)		(7.207.469)	(7.040.345)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		15.976.720	23.017.065
Hlutdeildarskírteini í árslok		<u>8.769.251</u>	<u>15.976.720</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2020

		31.12.2020	31.12.2019
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		841.446	1.191.702
Peningamarkaðsgerningar		1.462.645	1.565.888
Innlán hjá lánastofnunum		6.416.617	13.191.890
	Fjárfestingar samtals 10	<u>8.720.708</u>	<u>15.949.480</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	46	143
Aðrar eignir	12	71.500	82.659
	Aðrar eignir samtals	<u>71.546</u>	<u>82.802</u>
	Eignir samtals	<u>8.792.254</u>	<u>16.032.282</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		2.924	4.915
Skuld við vörslufélag		43	76
Aðrar skuldir	13	20.036	50.571
	Skuldir samtals	<u>23.003</u>	<u>55.562</u>
Hrein eign í árslok		8.769.251	15.976.720
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		59.431,80	110.141,79
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok		<u>147,55</u>	<u>145,06</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Eignir 31.12.2019	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsbréf, skráð:					
Ríkisvixill 15.02.2021	399.681	4,5	0	0,0	Seðlabanki Íslands
Landsb. Íslands 5,5% 30.11.2021 (>2024)	333.894	3,8	0	0,0	Landsbankinn hf.
Ríkisb. 3,5 % 05.08.2021	308.631	3,5	0	0,0	Seðlabanki Íslands
Lykill Fjármögnun hf 15.06.2021	275.964	3,1	0	0,0	Lykill Fjármögnun hf.
Ríkisvixill 17.05.2021	199.197	2,3	0	0,0	Seðlabanki Íslands
Kvika banki hf I float 26.10.2023	198.921	2,3	0	0,0	Kvika banki hf.
Ríkisvixill 15.01.2021	149.973	1,7	0	0,0	Seðlabanki Íslands
Íslandsbanki 18.02 2021	139.812	1,6	0	0,0	Íslandsbanki hf.
Lykill Fjármögnun hf 15.03.2021	99.635	1,1	0	0,0	Lykill Fjármögnun hf.
Kvika banki hf 21.09.2021	78.977	0,9	0	0,0	Kvika banki hf.
Kvika banki hf 22.03.2021	59.848	0,7	0	0,0	Kvika banki hf.
Kvika banki hf 21.06.2021	59.558	0,7	0	0,0	Kvika banki hf.
Ríkisb. 6,25% 5.2.2020	0	0,0	1.191.703	7,4	Seðlabanki Íslands
Ríkisvixill 16.03.2020	0	0,0	297.706	1,9	Seðlabanki Íslands
Kvika banki hf 25.06.2020	0	0,0	294.519	1,8	Kvika banki hf.
Landsbankinn hf. 28.02.2020	0	0,0	218.614	1,4	Landsbankinn hf.
Kvika banki hf 19.03.2020	0	0,0	198.450	1,2	Kvika banki hf.
Arion Banki hf 20.01.2020	0	0,0	159.683	1,0	Arion banki hf.
Íslandsbanki 14.01.2020	0	0,0	99.872	0,6	Íslandsbanki hf.
Íslandsbanki 18.02 2020	0	0,0	99.466	0,6	Íslandsbanki hf.
Íslandsbanki 10.03. 2020	0	0,0	99.246	0,6	Íslandsbanki hf.
Ríkisvixill 15.07.2020	0	0,0	98.331	0,6	Seðlabanki Íslands
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsbréf, skráð alls	2.304.091	26,2	2.757.590	17,2	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	2.318.674	26,4	2.597.813	16,2	Arion banki hf.
Kvika banki hf.	2.036.976	23,2	2.673.753	16,7	Kvika banki hf.
Íslandsbanki hf.	1.560.686	17,8	4.103.334	25,6	Íslandsbanki hf.
Landsbankinn hf.	500.281	5,7	3.816.990	23,8	Landsbankinn hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	6.416.617	73,0	13.191.890	82,3	
Fjárfestingar alls	8.720.708	99,2	15.949.480	99,5	
Innlán hjá lánastofnunum	46	0,0	143	0,0	
Aðrar eignir	71.500	0,8	82.659	0,5	
Eignir alls	8.792.254	100,0	16.032.282	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar	Hlutf. af fjárfest.	Fjárfestingar	Hlutf. af fjárfest.	Fjárfestingarstefna %	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%	Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja	6.416.617	73,6	13.191.890	82,7	40	100
Víxlar, skuldabréf og aðrar skulda- viðurkenningar útgefnar af fjármála- fyrirtækjum	1.246.609	14,3	1.169.850	7,3	0	50
Víxlar, skuldabréf og aðrar skulda- viðurkenningar útgefnar af eða með ábyrgð íslenska ríkisins	1.057.482	12,1	1.587.740	10,0	0	60
Endurhverf viðskipti með fjármála- gerna (sbr. fjárfestingastefnu)	0	0,0	0	0,0	0	50
Heildarverðmæti fjárfestinga	8.720.708	100,0	15.949.480	100,0		

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2020	Uppsöfnuð sala 2020
Íslandsbanki 18.02.2020	39.942	0
Íslandsbanki 10.03.2020	99.965	0
Íslandsbanki 18.02.2021	138.631	0
Kvika banki hf 19.03.2020	99.895	0
Kvika banki hf 25.06.2020	19.902	(99.358)
Kvika banki hf 21.12.2020	198.275	0
Kvika banki hf 22.03.2021	59.819	0
Kvika banki hf 21.06.2021	59.519	0
Kvika banki hf 21.09.2021	78.919	0
Kvika banki hf I float 26.10.2023	198.500	0
Landsbankinn hf. 28.02.2020	99.752	0
Landsbankinn hf. 28.05.2020	79.250	0
Landsbanki Íslands 5,5% 30.11.2021 (>2024)	561.131	(219.337)
Lykill Fjármögnun hf 15.09.2020	39.380	(39.542)
Lykill Fjármögnun hf 15.12.2020	395.994	(79.790)
Lykill Fjármögnun hf 15.03.2021	99.049	0
Lykill Fjármögnun hf 15.06.2021	275.700	0
Ríkisb. 6,25% 5.2.2020	212.235	(345.161)
Ríkisb. 3,5 % 05.08.2021	308.536	0
Ríkisvixill 13.05.2020	199.482	0
Ríkisvixill 15.06.2020	598.818	0
Ríkisvixill 15.07.2020	1.683.261	(597.137)
Ríkisvixill 05.08.2020	795.496	0
Ríkisvixill 15.09.2020	698.306	(177.594)
Ríkisvixill 05.10.2020	597.446	(598.913)
Ríkisvixill 16.11.2020	490.958	(392.551)
Ríkisvixill 15.12.2020	198.584	0
Ríkisvixill 15.01.2021	147.636	0
Ríkisvixill 15.02.2021	895.857	(497.830)
Ríkisvixill 17.05.2021	199.032	0
	9.569.270	(3.047.213)

Sundurliðanir, frh.

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir útgefendum og líftíma.

Sjóðurinn fjárfestir í innlánum, víxlum, skuldabréfum og öðrum stuttum fjármálagerningum. Meðallíftími eigna sjóðsins var 64 dagar í árslok 2020.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími (dagar)	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%	31.12.2020	31.12.2019
Arion banki, innlán	2.318.674	26,6	2.597.813	16,3	23	10
Arion banki, víxlar	0	0,0	159.683	1,0	-	20
Íslandsbanki, innlán	1.560.686	17,9	4.103.334	25,7	89	41
Íslandsbanki, víxlar	139.812	1,6	298.584	1,9	49	44
Landsbanki, innlán	500.281	5,7	3.816.990	23,9	35	68
Landsbanki, víxlar	0	0,0	218.614	1,4	-	59
Landsbanki, skuldabréf	333.894	3,8	0	0,0	334	-
Kvika banki, innlán	2.036.976	23,4	2.673.753	16,8	20	67
Kvika banki, víxlar	198.384	2,3	492.969	3,1	181	137
Kvika banki, skuldabréf	198.921	2,3	0	0,0	179	-
Lykill, víxlar	375.599	4,3	0	0,0	8	-
Ríkisvíxlar	748.850	8,6	396.037	2,5	64	106
Ríkisbréf	308.631	3,5	1.191.703	7,5	217	36
Fjárfestingar alls	8.720.708	100,0	15.949.480	100,0	64	51

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	31.12.2020	31.12.2019		
Arion banki hf.	2.318.674	2.597.813	(279.139)	(3,2%)
Kvika banki hf.	2.036.976	2.673.753	(636.777)	(7,2%)
Íslandsbanki hf.	1.560.686	4.103.334	(2.542.648)	(28,9%)
Landsbankinn hf.	500.281	3.816.990	(3.316.709)	(37,7%)
Ríkisvíxill 15.02.2021	399.681	0	399.681	4,5%
Landsbanki Íslands 5,5% 30.11.2021 (>2024)	333.894	0	333.894	3,8%
Ríkisb. 3,5 % 05.08.2021	308.631	0	308.631	3,5%
Lykill Fjármögnun hf 15.06.2021	275.964	0	275.964	3,1%
Ríkisvíxill 17.05.2021	199.197	0	199.197	2,3%
Kvika banki hf I float 26.10.2023	198.921	0	198.921	2,3%
Stærstu eignir (10)	8.132.905	13.191.890	(5.058.985)	(57,5%)
Aðrar eignir	659.349	2.840.392	(2.181.043)	(24,8%)
Heildareignir	8.792.254	16.032.282	(7.240.028)	(82,3%)

6. Hrein eign og gengi.

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	8.769.251	15.976.720	23.017.065	33.410.315
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	147,55	145,06	139,46	134,11

7. Ávöxtun.

	2020	2019	2018	2017
Nafnávöxtun	1,72%	4,01%	3,99%	4,55%
Raunávöxtun	(1,71%)	1,30%	0,71%	2,77%

Stefnir - Skuldabréfaval

Ársreikningur 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2020

	Skýr.	2020	2019
Tekjur:	3-8		
Vextir		235.793	261.141
Verðbætur		385.390	204.342
Vextir af innlánum lánastofnana		4.603	8.383
Tekjur samtals		625.786	473.866
Gjöld:			
Umsýslupóknun rekstrarfélags	9	142.738	101.170
Aðrar þóknanir		3.347	2.707
Vextir og verðbætur		2	1.405
Viðskiptakostnaður		82	95
Önnur gjöld og kostnaður		17.448	12.114
Gjöld samtals		163.617	117.491
Hreinar tekjur og (gjöld)		462.169	356.375
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		178.638	34.004
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		368.579	271.588
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		1.009.386	661.967
Fjármögnunarhreyfingar:			
Seld hlutdeildarskírteini		6.317.973	6.155.112
Innleyst hlutdeildarskírteini		(2.965.604)	(1.571.523)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		3.352.369	4.583.589
Hækkun (lækkun)		4.361.755	5.245.556
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		12.188.988	6.943.432
Hlutdeildarskírteini í árslok		16.550.743	12.188.988

Efnahagsreikningur 31. desember 2020

		31.12.2020	31.12.2019
Eignir:			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		16.068.558	11.819.696
Peningamarkaðsgerningar		138.488	0
Innlán hjá lánastofnunum		347.302	377.046
	Fjárfestingar samtals	<u>16.554.348</u>	<u>12.196.742</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	(513)	476
Aðrar eignir	12	34.426	12.437
	Aðrar eignir samtals	<u>33.913</u>	<u>12.913</u>
	Eignir samtals	<u>16.588.261</u>	<u>12.209.655</u>
Skuldir:			
Skuld við rekstrarfélag		15.150	11.246
Skuld við vörslufélag		66	39
Aðrar skuldir	13	22.302	9.382
	Skuldir samtals	<u>37.518</u>	<u>20.667</u>
Hrein eign í árslok		16.550.743	12.188.988
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		113.937,21	90.609,30
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok		<u>145,26</u>	<u>134,52</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Eignir 31.12.2019	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsskjöl, skráð:					
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>					
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	315.966	1,9	259.978	2,1	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Reykjavíkurborg 2,385% 21.10.2048	227.976	1,4	215.097	1,8	Reykjavíkurborg
Reykjavíkurborg 6,72% 26.3.2035	112.664	0,7	0	0,0	Reykjavíkurborg
Lánasjóður sveitarfélaga 1,5% 04.04.2040	97.272	0,6	0	0,0	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
Kopav 3,26% 04.08.2040	59.876	0,4	60.255	0,5	Kópavogsbær
<i>Skuldabréf:</i>					
Arion banki Covered Bonds 2,0% 15.10.2026	1.576.604	9,5	775.197	6,3	Arion banki hf.
Landsbanki Íslands 3% 4.10.2028(>2031)	1.043.892	6,3	746.517	6,1	Landsbankinn hf.
Arion banki Covered Bonds 6,0% 12.04.2024	742.000	4,5	632.503	5,2	Arion banki hf.
Íslandsbanki 3,45% 7.3.2024 (>2027)	655.745	4,0	619.741	5,1	Íslandsbanki hf.
Arion banki Cov Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025)	615.877	3,7	631.493	5,2	Arion banki hf.
Íslandsbanki 3,372% 7.5.2026 (>2029)	607.217	3,7	540.352	4,4	Íslandsbanki hf.
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	579.401	3,5	877.130	7,2	Arion banki hf.
Landsbankinn hf. 3% 15.11.2024 (2027)	537.914	3,2	686.262	5,6	Landsbankinn hf.
Íslandsbanki 2,2% 11.8.2028 (>2031)	535.104	3,2	179.338	1,5	Íslandsbanki hf.
Íslandsbanki 6,4% 26.10.2023(26.10.2026)	516.424	3,1	570.883	4,7	Íslandsbanki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	509.980	3,1	182.389	1,5	Orkuveita Reykjavíkur
Landsbanki Íslands 5,0% 23.11.2023 (2026)	474.754	2,9	373.691	3,1	Landsbankinn hf.
Reginn hf 2,5% 28.01.2030	473.393	2,9	354.437	2,9	Reginn hf.
Arion banki Covered Bonds 2,50% 17.01.2048	436.734	2,6	421.074	3,4	Arion banki hf.
Landsbankinn hf. 1,5% 20.11.2026 (20.11.2029)	434.307	2,6	0	0,0	Landsbankinn hf.
Reitir fasteignafélag 2,5% 15.05.2029	433.771	2,6	408.229	3,3	Reitir fasteignafélag hf.
Íslandsbanki 3,0 % 30.5.2030 (>2033)	420.508	2,5	265.992	2,2	Íslandsbanki hf.
Reginn hf 2,477% 20.08.2050	405.449	2,4	0	0,0	Reginn hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf.3,1% 9.5.2046	397.897	2,4	211.985	1,7	Orkuveita Reykjavíkur
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,6 % 18.02.2055	377.561	2,3	389.551	3,2	Orkuveita Reykjavíkur
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,8 % 23.10.2023	321.791	1,9	0	0,0	Orkuveita Reykjavíkur
Reitir fasteignafélag 3,75% 15.11.2024	287.430	1,7	338.429	2,8	Reitir fasteignafélag hf.
Arion banki Cov Bonds 3,50% 16.12.2029 (2032) ..	283.731	1,7	498.235	4,1	Arion banki hf.
Landsbanki Íslands 3,85% 11.12.2029	252.076	1,5	240.776	2,0	Landsbankinn hf.
Landsbanki Íslands 3,44% 17.09.2025 (2028)	247.114	1,5	0	0,0	Landsbankinn hf.
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	200.963	1,2	0	0,0	Íslandsbanki hf.
Reitir fasteignafélag 2,3% 15.05.2032	202.654	1,2	0	0,0	Reitir fasteignafélag hf.
Reitir fasteignafélag 3,05% 15.05.2023	180.459	1,1	0	0,0	Reitir fasteignafélag hf.
Reitir fasteignafélag 5,75% 15.11.2022	170.120	1,0	114.210	0,9	Reitir fasteignafélag hf.
Íslandsbanki 2,5% 16.09.2027(16.09.2030)	160.379	1,0	0	0,0	Íslandsbanki hf.
Reginn hf 3,6% 25.09.2048	152.508	0,9	150.510	1,2	Reginn hf.
Eik fasteignafélag hf.2,712% 05.07.2026	146.116	0,9	143.350	1,2	Eik fasteignafélag hf.
Arion banki 3,875 04.01.2030	124.654	0,8	122.676	1,0	Arion banki hf.
RARIK ohf.3,077% 01.10.2025	100.803	0,6	0	0,0	Rarik ohf.
Reginn hf 3,2% 30.06.2023	100.628	0,6	0	0,0	Reginn hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf.3,1% 9.5.2024	90.758	0,5	109.806	0,9	Orkuveita Reykjavíkur
Hagar hf. 2,8% 02.10.2029	82.715	0,5	80.215	0,7	Hagar hf.
Iceland Seafood International hf 29.03.2021	79.387	0,5	0	0,0	Iceland Seafood International hf.
Iceland Seafood International hf 02.06.2021	59.101	0,4	0	0,0	Iceland Seafood International hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf.5,75% 01.12.2022	42.721	0,3	41.607	0,3	Orkuveita Reykjavíkur
HS veitur hf 2,98% 31.01.2038	42.407	0,3	43.454	0,4	HS Veitur hf.
Vátryggingafélag Íslands hf. 01.03.2046	24.676	0,1	23.857	0,2	Vátryggingafélag Íslands hf.
Landsbanki Íslands 3% 17.9.2022(>2025)	24.234	0,1	23.415	0,2	Landsbankinn hf.
Tryggingamiðstöðin hf 15.05.2045	24.178	0,1	24.130	0,2	TM hf.
Íslandsbanki 2,98% 04.09.2022	24.167	0,1	23.048	0,2	Íslandsbanki hf.

Sundurliðanir, frh.

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni, frh.

	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Eignir 31.12.2019	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsskjöl, skráð, frh.:					
<i>Skuldabréf, frh.:</i>					
Arion banki Cov Bonds 3,50% 16.12.2021 (2024) ..	24.104	0,1	23.267	0,2	Arion banki hf.
REG3A 3,8% 25.02.2044	0	0,0	37.742	0,3	REG3A fjármögnun
Kvika banki hf Float 26.10.2020	0	0,0	29.988	0,2	Kvika banki hf.
Landsbanki Íslands 5,5% 30.11.2021 (>2024)	0	0,0	166.243	1,4	Landsbankinn hf.
REG 2 Smáralind, fagfjárfsj, 3,86% 14.12.2020	0	0,0	11.946	0,1	REG 2 Smáralind
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsbréf, skráð alls	16.038.160	96,7	11.648.998	95,4	
Önnur framseljanleg verðbréf:					
ALF 18 A breytilegir 5.7.2021	168.886	1,0	170.698	1,4	AL2
Önnur framseljanleg verðbréf alls	168.886	1,0	170.698	1,4	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	347.302	2,1	377.046	3,1	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	347.302	2,1	377.046	3,1	
Fjárfestingar alls	16.554.348	99,8	12.196.742	99,9	
Innlán hjá lánastofnunum	(513)	(0,0)	476	0,0	
Aðrar eignir	34.426	0,2	12.437	0,1	
Eignir alls	16.588.261	100,0	12.209.655	100,0	

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar		Hlutf. af fjárfest.		Fjárfestingarstefna %	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%	Lágmark	Hámark
Sértrygð skuldabréf útgefin skv. lögum 11/2008	9.940.209	60,0	8.054.381	66,0	0	80
Eignavarin skuldabréf sf. 3. mgr. 4. gr.	0	0,0	49.688	0,4	0	50
Skuldabréf á fyrirtæki þar sem tryggingar liggja að baki	2.804.129	16,9	1.760.078	14,4	0	50
Skuldabréf og víxlar útgefin af ríkinu eða með ábyrgð íslenska ríkisins	0	0,0	0	0,0	0	50
Skuldabréf sveitarfélaga og Lánasjóðs sveitarfélaga	813.754	4,9	535.330	4,4	0	35
Innlán eða víxlar fjármálafyrirtækja	347.302	2,1	377.046	3,1	0	60
Skuldabréf fyrirtækja	1.883.919	11,4	978.792	8,0	0	25
Önnur skuldabréf og víxlar	765.035	4,6	441.427	3,6	0	15
Heildarverðmæti fjárfestinga	16.554.348	100,0	12.196.742	100,0		

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2020		Uppsöfnuð sala 2020
Arion banki Covered Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025)	196.422	(	219.318)
Arion banki Covered Bonds 6,0% 12.04.2024	471.011	(	383.279)
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	0	(	357.622)
Arion banki Covered Bonds 2,0% 15.10.2026	896.138	(	182.515)
Arion banki Covered Bonds 3,50% 16.12.2029 (2032)	176.610	(	435.258)
Iceland Seafood International hf 29.03.2021	78.560		0
Iceland Seafood International hf 02.06.2021	58.977		0
Íslandsbanki 6,4% 26.10.2023(26.10.2026)	222.506	(	294.573)
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	200.000		0
Íslandsbanki 3,372% 7.5.2026 (>2029)	282.383	(	265.434)
Íslandsbanki 2,5% 16.09.2027(16.09.2030)	159.305		0
Íslandsbanki 2,2% 11.8.2028 (>2031)	364.364		0
Íslandsbanki 3,0 % 30.5.2030 (>2033)	268.646	(	128.644)
Landsbanki Íslands 5,5% 30.11.2021 (>2024)	0	(	170.886)
Landsbanki Íslands 5,0% 23.11.2023 (2026)	170.765	(	89.500)
Landsbankinn hf. 3% 15.11.2024 (2027)	0	(	192.032)
Landsbanki Íslands 3,44% 17.09.2025 (2028)	248.227		0
Landsbankinn hf. 1,5% 20.11.2026 (20.11.2029)	416.368		0
Landsbanki Íslands 3% 4.10.2028(>2031)	301.157	(	49.026)
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	721.704	(	667.881)
Lánasjóður sveitarfélaga 1,5% 04.04.2040	101.304		0
Lykill Fjármögnun hf 15.12.2020	39.819		0
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,8 % 23.10.2023	320.000		0
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	329.860		0
Orkuveita Reykjavíkur hf.3,1% 9.5.2046	179.808		0
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,6 % 18.02.2055	146.015	(	176.558)
RARIK ohf.3,077% 01.10.2025	100.000		0
Reginn hf 3,2% 30.06.2023	100.000		0
Reginn hf 2,5% 28.01.2030	102.820		0
Reginn hf 2,477% 20.08.2050	401.137		0
Reitir fasteignafélag 5,75% 15.11.2022	53.054		0
Reitir fasteignafélag 3,05% 15.05.2023	180.000		0
Reitir fasteignafélag 2,3% 15.05.2032	199.712		0
Reykjavíkurborg 6,72% 26.3.2035	121.632		0
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf 02.12.2020	138.668		0
	<u>7.746.972</u>	(	<u>3.612.526</u>)

Sundurliðanir, frh.

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir flokkum fjárfestinga og líftíma.

Sjóðurinn fjárfestir í skuldabréfum og víxlum útgefnum m.a. af opinberum aðilum, fyrirtækjum og fjármálastofnunum. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 5,8 ár í árslok 2020.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%	31.12.2020	31.12.2019
Sértyggð og eignavarin skuldabréf	9.940.209	60,0	8.104.069	66,4	4,86	5,49
Skuldabréf sveitarfélaga	813.754	4,9	535.330	4,4	8,73	9,69
Skuldabréf fyrirtækja	5.453.083	32,9	3.180.297	26,1	6,98	7,69
Innlán	347.302	2,1	377.046	3,1	-	-
Fjárfestingar alls	16.554.348	100,0	12.196.742	100,0		

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign
	31.12.2020	31.12.2019		
Arion banki Covered Bonds 2,0% 15.10.2026	1.576.604	775.197	801.407	4,8%
Landsbanki Íslands 3% 4.10.2028(>2031)	1.043.892	746.517	297.375	1,8%
Arion banki Covered Bonds 6,0% 12.04.2024	742.000	632.503	109.497	0,7%
Íslandsbanki 3,45% 7.3.2024 (>2027)	655.745	619.741	36.004	0,2%
Arion banki Covered Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025)	615.877	631.493	(15.616)	(0,1%)
Íslandsbanki 3,372% 7.5.2026 (>2029)	607.217	540.352	66.865	0,4%
Arion banki Covered Bonds 3,0% 11.04.2025	579.401	877.130	(297.729)	(1,8%)
Landsbankinn hf. 3% 15.11.2024 (2027)	537.914	686.262	(148.348)	(0,9%)
Íslandsbanki 2,2% 11.8.2028 (>2031)	535.104	179.338	355.766	2,1%
Íslandsbanki 6,4% 26.10.2023(26.10.2026)	516.424	570.883	(54.459)	(0,3%)
Stærstu eignir (10)	7.410.178	6.259.416	1.150.762	6,9%
Aðrar eignir	9.178.083	5.950.239	3.227.844	19,5%
Heildareignir	16.588.261	12.209.655	4.378.606	26,4%

6. Hrein eign og gengi.

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	16.550.743	12.188.988	6.943.432	2.151.200
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	145,26	134,52	125,28	117,89

7. Ávöxtun.

	2020	2019	2018	2017
Nafnávöxtun	7,98%	7,38%	6,27%	6,32%
Raunávöxtun	4,34%	4,59%	2,92%	4,51%

Stefnir - Sparifjársgjóður

Ársreikningur 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni á árinu 2020

	Skýr.	2020	2019
Tekjur	3-8		
Vextir		85.842	165.047
Verðbætur		15.871	4.178
Vextir af innlánum lánastofnana		194.992	256.539
Tekjur samtals		<u>296.705</u>	<u>425.764</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags	9	44.355	33.090
Aðrar þóknanir		3.307	1.544
Viðskiptakostnaður		565	86
Önnur gjöld og kostnaður		5.763	4.203
Gjöld samtals		<u>54.238</u>	<u>38.935</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		242.467	386.829
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		95.365	26.008
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	13.447)	3.328
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>324.385</u>	<u>416.165</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		40.355.022	23.872.058
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(	40.368.925)	(19.894.416)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>(13.903)</u>	<u>3.977.642</u>
Hækkun		310.482	4.393.807
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		12.433.181	8.039.374
Hlutdeildarskírteini í árslok		<u>12.743.663</u>	<u>12.433.181</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2020

		31.12.2020	31.12.2019
	Skýr.		
Eignir			
Fjárfestingar:			
Verðbréf		5.070.516	2.732.240
Peningamarkaðsgerningar		1.131.027	1.189.967
Innlán hjá lánastofnunum		6.820.362	8.499.563
Fjárfestingar samtals	10	<u>13.021.905</u>	<u>12.421.770</u>
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	72	78
Aðrar eignir	12	48.050	24.400
Aðrar eignir samtals		<u>48.122</u>	<u>24.478</u>
Eignir samtals		<u>13.070.027</u>	<u>12.446.248</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		4.330	3.732
Skuld við vörslufélag		126	104
Aðrar skuldir	13	321.907	9.231
Skuldir samtals		<u>326.363</u>	<u>13.067</u>
Hrein eign í árslok		12.743.664	12.433.181
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		112.063,58	112.316,34
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok		<u>113,72</u>	<u>110,70</u>

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir	Hlutf.	Eignir	Hlutf.	Útgefandi
	31.12.2020	%	31.12.2019	%	
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsbréf, skráð:					
<i>Skuldabréf:</i>					
Arion banki Cov. Bonds 6,50% 2.9.2022(2025) ...	1.869.628	14,3	217.756	1,7	Arion banki hf.
Landsbanki Íslands 5,5% 30.11.2021 (>2024)	834.734	6,4	1.163.701	9,3	Landsbankinn hf.
Íslandsbanki 5,75% 21.09.2021(2024)	775.957	5,9	736.565	5,9	Íslandsbanki hf.
Ríkisb. 3,5 % 05.08.2021	514.386	3,9	102.091	0,8	Seðlabanki Íslands
Landsbanki Íslands 3% 17.9.2022(>2025)	339.275	2,6	0	0,0	Landsbankinn hf.
Lykill Fjármögnun hf 15.06.2021	258.095	2,0	0	0,0	Lykill Fjármögnun hf.
Arion banki Cov Bonds 3,50% 16.12.2021(2024)	216.935	1,7	0	0,0	Arion banki hf.
Lykill Fjármögnun hf - Br.vxt. 28.11.2023	199.206	1,5	0	0,0	Lykill Fjármögnun hf.
Kvika banki hf I float 26.10.2023	198.921	1,5	0	0,0	Kvika banki hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf 02.03.2021	198.794	1,5	0	0,0	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Íslandsbanki 18.02 2021	139.812	1,1	0	0,0	Íslandsbanki hf.
Iceland Seafood International hf 29.03.2021	138.927	1,1	0	0,0	Iceland Seafood Internation hf.
Iceland Seafood International hf 02.06.2021	137.902	1,1	0	0,0	Iceland Seafood Internation hf.
Kvika banki hf 21.09.2021	78.977	0,6	0	0,0	Kvika banki hf.
Íslandsbanki 2,98% 04.09.2022	72.501	0,6	0	0,0	Íslandsbanki hf.
Kvika banki hf 22.03.2021	59.848	0,5	0	0,0	Kvika banki hf.
Kvika banki hf 21.06.2021	59.558	0,5	0	0,0	Kvika banki hf.
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf 02.06.2021	59.113	0,5	0	0,0	Útgerðarfélag Reykjavíkur hf.
Lykill Fjármögnun hf 3,1% 28.04.2021	48.974	0,4	0	0,0	Lykill Fjármögnun hf.
Landsbankinn hf. 28.02.2020	0	0,0	258.362	2,1	Landsbankinn hf.
Kvika banki hf 19.03.2020	0	0,0	198.450	1,6	Kvika banki hf.
Ríkisb. 6,25% 5.2.2020	0	0,0	125.002	1,0	Seðlabanki Íslands
Lykill Fjármögnun hf 4,2% 27.11.2020	0	0,0	183.828	1,5	Lykill Fjármögnun hf.
Arion Banki hf 20.01.2020	0	0,0	119.762	1,0	Arion banki hf.
Lykill Fjármögnun hf 15.01.2020	0	0,0	99.844	0,8	Lykill Fjármögnun hf.
Íslandsbanki 10.03. 2020	0	0,0	99.246	0,8	Íslandsbanki hf.
Lykill Fjármögnun hf 15.06.2020	0	0,0	98.188	0,8	Lykill Fjármögnun hf.
Kvika banki hf 25.06.2020	0	0,0	98.173	0,8	Kvika banki hf.
Kvika banki hf Float 26.10.2020	0	0,0	89.964	0,7	Kvika banki hf.
Íslandsbanki 18.02 2020	0	0,0	79.573	0,6	Íslandsbanki hf.
Landsbankinn hf. 28.05.2020	0	0,0	78.444	0,6	Landsbankinn hf.
Lykill Fjármögnun hf 5,30% 28.04.2020	0	0,0	67.911	0,5	Lykill Fjármögnun hf.
Íslandsbanki 14.01.2020	0	0,0	59.923	0,5	Íslandsbanki hf.
Íslandsbanki 3,4699% 23.6.2020 (>2023)	0	0,0	45.424	0,4	Íslandsbanki hf.
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsbréf, skráð alls	6.201.543	47,4	3.922.207	31,5	
Innlán hjá lánastofnunum:					
Arion banki hf.	2.842.164	21,7	2.209.097	17,7	Arion banki hf.
Kvika banki hf.	1.963.683	15,0	1.749.272	14,1	Kvika banki hf.
Landsbankinn hf.	1.310.965	10,0	2.526.545	20,3	Landsbankinn hf.
Íslandsbanki hf.	703.550	5,4	2.014.649	16,2	Íslandsbanki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	6.820.362	52,2	8.499.563	68,3	
Fjárfestingar alls	13.021.905	99,6	12.421.770	99,8	
Innlán hjá lánastofnunum	72	0,0	78	0,0	
Aðrar eignir	48.050	0,4	24.400	0,2	
Eignir alls	13.070.027	100,0	12.446.248	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingarstefna %	
	31.12.2020	fjárfest. %	31.12.2019	fjárfest. %	Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja	6.820.362	52,4	8.499.563	68,4	40	100
Víxlar, skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar útgefnar af fjármálafyrirtækjum	844.470	6,5	1.531.671	12,3	0	50
Skuldabréf og aðrar skuldaviður- kenningar útgefnar af fjármálafyrirtækjum skv. lögum um sértrygð skuldabréf	4.307.951	33,1	2.163.443	17,4	0	60
Víxlar, skuldabréf og aðrar skuldaviður- kenningar fyrirtækja útgefnar af eða með ábyrgð íslenska ríkisins	514.386	4,0	227.093	1,8	0	60
Peningamarkaðsgerningar og skuldabréf útgefnar af sveitarfélögum	0	0,0	0	0,0	0	50
Víxlar, skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar fyrirtækja	534.736	4,1	0	0,0	0	20
Heildarverðmæti fjárfestinga	13.021.905	100,0	12.421.770	100,0		

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2020	Uppsöfnuð sala 2020
Arion banki Covered Bonds 3,50% 16.12.2021 (2024)	214.235	0
Arion banki Covered Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025)	2.425.786	(761.882)
Iceland Seafood International hf 29.03.2021	137.480	0
Iceland Seafood International hf 02.06.2021	137.612	0
Íslandsbanki 18.02.2020	0	(39.942)
Íslandsbanki 10.03.2020	0	(99.965)
Íslandsbanki 18.02.2021	135.215	0
Íslandsbanki 5,75% 21.09.2021(2024)	1.776.482	(1.741.563)
Íslandsbanki 2,98% 04.09.2022	71.803	0
Kvika banki hf 19.03.2020	0	(99.895)
Kvika banki hf 25.06.2020	119.118	0
Kvika banki hf 21.12.2020	198.275	0
Kvika banki hf 22.03.2021	59.819	0
Kvika banki hf 21.06.2021	59.519	0
Kvika banki hf 21.09.2021	78.919	0
Kvika banki hf Float 26.10.2020	0	(89.325)
Kvika banki hf I float 26.10.2023	198.500	0
Landsbankinn hf. 28.02.2020	0	(99.752)
Landsbankinn hf. 28.05.2020	39.702	(39.548)
Landsbanki Íslands 5,5% 30.11.2021 (>2024)	886.537	(1.205.712)
Landsbanki Íslands 3% 17.9.2022(>2025)	338.510	0
Lykill Fjármögnun hf 15.06.2020	39.763	0
Lykill Fjármögnun hf 15.09.2020	136.870	(39.380)
Lykill Fjármögnun hf 15.12.2020	277.787	(39.819)
Lykill Fjármögnun hf 3,1% 28.04.2021	121.884	0
Lykill Fjármögnun hf 15.03.2021	0	0
Lykill Fjármögnun hf - Br.vxt. 28.11.2023	198.800	0

Sundurliðanir, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa, frh.

	Uppsöfnuð kaup 2020	Uppsöfnuð sala 2020
Lykill Fjármögnun hf 15.06.2021	257.849	0
Ríkisb. 6,25% 5.2.2020	0	(106.186)
Ríkisb. 3,8% 14.4.2021	187.938	(189.072)
Ríkisb. 3,5 % 05.08.2021	2.738.814	(2.315.189)
Ríkisvixill 15.07.2020	795.909	(596.559)
Ríkisvixill 15.09.2020	177.594	0
Ríkisvixill 05.10.2020	148.960	(148.973)
Ríkisvixill 16.11.2020	293.606	(295.350)
Ríkisvixill 15.01.2021	146.688	(147.636)
Ríkisvixill 15.02.2021	397.890	(398.403)
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf 02.12.2020	198.097	0
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf 02.03.2021	197.843	0
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf 02.06.2021	58.913	0
	<u>13.252.719</u>	<u>(8.454.149)</u>

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir útgefendum og líftíma.

Sjóðurinn fjárfestir í innlánum, vixlum, skuldabréfum og öðrum stuttum fjármálagerningum. Meðallíftími fjárfestinga sjóðsins var 193 dagar í árslok 2020.

	Fjárfestingar		Fjárfestingar		Meðallíftími (dagar)	Meðallíftími (dagar)
	31.12.2020	%	31.12.2019	%	31.12.2020	31.12.2019
Ríkisskuldabréf	514.386	4,0	227.093	1,8	217	282
Lykill, vixlar	248.181	1,9	198.032	1,6	214	90
Lykill, skuldabréf	258.095	2,0	251.739	2,0	166	276
Arion banki, innlán	2.842.162	21,8	2.209.097	17,8	13	7
Arion banki, vixlar	0	0,0	119.762	1,0	-	20
Arion banki, skuldabréf	2.086.562	16,0	217.756	1,8	583	976
Íslandsbanki, innlán	703.550	5,4	2.014.649	16,2	135	120
Íslandsbanki, vixlar	139.812	1,1	238.742	1,9	49	49
Íslandsbanki, skuldabréf	848.458	6,5	781.989	6,3	294	603
Landsbanki, innlán	1.310.965	10,1	2.526.545	20,3	35	55
Landsbanki, vixlar	0	0,0	336.806	2,7	-	80
Landsbanki, skuldabréf	1.174.010	9,0	1.163.701	9,4	377	700
Kvika banki, innlán	1.963.683	15,1	1.749.272	14,1	48	108
Kvika banki, vixlar	198.384	1,5	296.623	2,4	181	111
Kvika banki, skuldabréf	198.921	1,5	89.964	0,7	177	57
Iceland Seafood, vixlar	276.829	2,1	0	0,0	120	-
Útgerðarfélag Rvk, vixlar	257.907	2,0	0	0,0	82	-
Fjárfestingar alls	<u>13.021.905</u>	<u>100,0</u>	<u>12.421.770</u>	<u>100,0</u>	<u>193</u>	<u>186</u>

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 31.12.2020	Eignir 31.12.2019	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Arion banki hf.	2.842.164	2.209.097	633.067	4,8%
Kvika banki hf.	1.963.683	1.749.272	214.411	1,6%
Arion banki Covered Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025)	1.869.628	217.756	1.651.872	12,6%
Landsbankinn hf.	1.310.965	2.526.545	(1.215.580)	(9,3%)
Landsbanki Íslands 5,5% 30.11.2021 (>2024)	834.734	1.163.701	(328.967)	(2,5%)
Íslandsbanki 5,75% 21.09.2021(2024)	775.957	736.565	39.392	0,3%
Íslandsbanki hf.	703.550	2.014.649	(1.311.099)	(10,0%)
Ríkisb. 3,5 % 05.08.2021	514.386	102.091	412.295	3,2%
Landsbanki Íslands 3% 17.9.2022(>2025)	339.275	0	339.275	2,6%
Lykill Fjármögnun hf 15.06.2021	258.095	0	258.095	2,0%
Stærstu eignir (10)	11.412.437	10.719.676	692.761	5,3%
Aðrar eignir	1.657.590	1.726.572	(68.982)	(0,5%)
Heildareignir	13.070.027	12.446.248	623.779	4,8%

6. Hrein eign og gengi.

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	12.743.664	12.433.181	8.039.374	5.448.578
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	113,72	110,70	105,89	101,73

7. Ávöxtun.

	2020	2019	2018	2017
Nafnávöxtun	2,73%	4,54%	4,10%	-
Raunávöxtun	(0,74%)	1,82%	0,82%	-

Stefnir - Vaxtasjóður

Ársreikningur 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2020 (1)

	Skýr.	2020
Tekjur:	3-8	
Vextir		3.052
Verðbætur		1.232
Vextir af innlánum lánastofnana		151
Tekjur samtals		<u>4.435</u>
Gjöld:		
Umsýslupóknun rekstrarfélags	9	1.438
Aðrar þóknarir		347
Vextir og verðbætur		0
Viðskiptakostnaður		2
Önnur gjöld og kostnaður		143
Gjöld samtals		<u>1.930</u>
Hreinar tekjur og (gjöld)		<u>2.505</u>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(	3.504)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		3.916
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>2.917</u>
Fjármögnunarhreyfingar:		
Seld hlutdeildarskírteini		1.621.805
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(	101.143)
Fjármögnunarhreyfingar samtals		<u>1.520.662</u>
Hækkun (lækkun)		1.523.579
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		<u>0</u>
Hlutdeildarskírteini í árslok		<u><u>1.523.579</u></u>

1) Sjóðurinn var stofnaður í nóvember 2020

Efnahagsreikningur 31. desember 2020 (1)

		31.12.2020
	Skýr.	
Eignir:		
Fjárfestingar:		
Verðbréf		1.222.066
Peningamarkaðsgerningar		39.547
Innlán hjá lánastofnunum		227.001
	Fjárfestingar samtals 10	<u>1.488.614</u>
Aðrar eignir:		
Innlán hjá lánastofnunum	11	99
Aðrar eignir	12	36.382
	Aðrar eignir samtals	<u>36.481</u>
	Eignir samtals	<u>1.525.095</u>
Skuldir:		
Skuld við rekstrarfélag		1.129
Skuld við vörslufélag		38
Aðrar skuldir	13	349
	Skuldir samtals	<u>1.516</u>
Hrein eign í árslok		1.523.579
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina (í þús.)		<u>15.184,33</u>
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok		<u>100,34</u>

1) Sjóðurinn var stofnaður í nóvember 2020

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni.

	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Útgefandi
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsskjöl, skráð:			
<i>Útgefið af eða í ábyrgð sveitarfélaga:</i>			
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	82.876	5,4	Lánasjóður sveitarfélaga ohf.
<i>Skuldabréf:</i>			
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	156.529	10,3	Orkuveita Reykjavíkur
Reginn hf 2,5% 28.01.2030	102.912	6,7	Reginn hf.
Arion banki Covered Bonds 2,0% 15.10.2026	91.397	6,0	Arion banki hf.
Landsbanki Íslands 3,44% 17.09.2025 (2028)	82.371	5,4	Landsbankinn hf.
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	80.385	5,3	Íslandsbanki hf.
Íslandsbanki 2,5% 16.09.2027(16.09.2030)	80.189	5,3	Íslandsbanki hf.
Reitir fasteignafélag 3,05% 15.05.2023	70.178	4,6	Reitir fasteignafélag hf.
Íslandsbanki 6,4% 26.10.2023(26.10.2026)	67.360	4,4	Íslandsbanki hf.
Eik fasteignafélag hf.2,712% 05.07.2026	62.621	4,1	Eik fasteignafélag hf.
Reginn hf 2,477% 20.08.2050	60.817	4,0	Reginn hf.
Reitir fasteignafélag 2,3% 15.05.2032	60.796	4,0	Reitir fasteignafélag hf.
Reitir fasteignafélag 5,75% 15.11.2022	53.162	3,5	Reitir fasteignafélag hf.
Íslandsbanki 2,2% 11.8.2028 (>2031)	38.222	2,5	Íslandsbanki hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf.3,1% 9.5.2046	37.303	2,4	Orkuveita Reykjavíkur
Arion banki Covered Bonds 6,0% 12.04.2024	22.485	1,5	Arion banki hf.
Arion banki Covered Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025)	21.996	1,4	Arion banki hf.
Reginn hf 3,2% 30.06.2023	20.126	1,3	Reginn hf.
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,8 % 23.10.2023	20.112	1,3	Orkuveita Reykjavíkur
Iceland Seafood International hf 29.03.2021	19.847	1,3	Iceland Seafood Internation hf.
Iceland Seafood International hf 02.06.2021	19.700	1,3	Iceland Seafood Internation hf.
Reitir fasteignafélag 2,5% 15.05.2029	10.229	0,7	Reitir fasteignafélag hf.
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsbref, skráð alls	1.261.613	82,7	
Innlán hjá lánastofnunum:			
Arion banki hf.	227.001	14,9	Arion banki hf.
Innlán hjá lánastofnunum alls	227.001	14,9	
Fjárfestingar alls	1.488.614	97,6	
Innlán hjá lánastofnunum	99	0,0	
Aðrar eignir	36.382	2,4	
Eignir alls	1.525.095	100,0	

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu.

	Fjárfestingar 31.12.2020	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
			Lágmark	Hámark
Sértrygð skuldabréf útgefin skv. lögum 11/2008	404.020	27,1	0	80
Eignavarin skuldabréf sf. 3. mgr. 4. gr.	0	0,0	0	50
Skuldabréf á fyrirtæki þar sem tryggingar liggja að baki	440.841	29,6	0	100
Skuldabréf og víxlar fyrirtækja	253.491	17,0	0	60
Önnur skuldabréf fjármálafyrirtækja	80.385	5,4	0	50
Skuldabréf sveitarfélaga og Lánasjóðs sveitarfélaga	82.876	5,6	0	50
Innlán og víxlar fjármálafyrirtækja	227.001	15,2	0	60
Önnur skuldabréf og víxlar	0	0,0	0	30
Erlend skuldabréf	0	0,0	0	20
Skuldabréf með breytirétti og hlutabréf tengd þeim	0	0,0	0	10
Afleiður	0	0,0	0	20
Fagfjárfestasjóðir sem fjárfesta í skuldabréfum eða öðrum skuldaviðurkenningum	0	0,0	0	20
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.488.614	100,0		

3. Uppsöfnuð heildarkaup og heildarsala verðbréfa.

	Uppsöfnuð kaup 2020	Uppsöfnuð sala 2020
Arion banki Covered Bonds 6,50% 2.9.2022 (2025)	21.782	0
Arion banki Covered Bonds 6,0% 12.04.2024	22.134	0
Arion banki Covered Bonds 2,0% 15.10.2026	91.213	0
Eik fasteignafélag hf. 2,712% 05.07.2026	64.020	0
Iceland Seafood International hf 29.03.2021	19.708	0
Iceland Seafood International hf 02.06.2021	19.659	0
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	80.000	0
Íslandsbanki 2,2% 11.8.2028 (>2031)	38.182	0
Íslandsbanki 6,4% 26.10.2023(26.10.2026)	66.617	0
Íslandsbanki 2,5% 16.09.2027(16.09.2030)	79.675	0
Landsbanki Íslands 3,44% 17.09.2025 (2028)	82.232	0
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	98.390	(15.419)
Orkuveita Reykjavíkur hf. 2,8 % 23.10.2023	20.019	0
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	156.593	0
Orkuveita Reykjavíkur hf. 3,1% 9.5.2046	37.857	0
Reitir fasteignafélag 5,75% 15.11.2022	53.054	0
Reginn hf 3,2% 30.06.2023	20.002	0
Reginn hf 2,5% 28.01.2030	102.820	0
Reginn hf 2,477% 20.08.2050	60.682	0
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf 02.12.2020	19.943	0
Reitir fasteignafélag 3,05% 15.05.2023	70.000	0
Reitir fasteignafélag 2,5% 15.05.2029	10.301	0
Reitir fasteignafélag 2,3% 15.05.2032	59.914	0
	1.294.797	(15.419)

Sundurliðanir, frh.

4. Sundurliðun fjárfestinga eftir flokkum fjárfestinga og líftíma.

Sjóðurinn fjárfestir í skuldabréfum og víxlum útgefnum m.a. af opinberum aðilum, fyrirtækjum og fjármálastofnunum. Meðallíftími skuldabréfa sjóðsins var 5,4 ár í árslok 2020.

	Fjárfestingar		Meðallíftími
	31.12.2020	%	31.12.2020
Sértrygð skuldabréf	404.020	27,1	3,81
Skuldabréf með tryggingum	440.841	29,6	6,02
Skuldabréf fyrirtækja	213.944	14,4	7,25
Víxlar fyrirtækja	39.547	2,7	-
Skuldabréf sveitarfélaga	82.876	5,6	6,58
Önnur skuldabréf fjármálafyrirtækja	80.385	5,4	4,53
Innlán	227.001	15,2	-
Fjárfestingar alls	<u>1.488.614</u>	<u>100,0</u>	

5. Yfirlit yfir stærstu eignir.

	Eignir 31.12.2020
Arion banki hf. - innlán	227.001
Orkuveita Reykjavíkur hf. 1,7 % 02.09.2034	156.529
Reginn hf 2,5% 28.01.2030	102.912
Arion banki Covered Bonds 2,0% 15.10.2026	91.397
Lánasjóður sveitarfélaga 3,75% 15.04.2034	82.876
Landsbanki Íslands 3,44% 17.09.2025 (2028)	82.371
Íslandsbanki hf 3,5% 26.11.2025	80.385
Íslandsbanki 2,5% 16.09.2027(16.09.2030)	80.189
Reitir fasteignafélag 3,05% 15.05.2023	70.178
Íslandsbanki 6,4% 26.10.2023(26.10.2026)	67.360
Stærstu eignir (10)	<u>1.041.198</u>
Aðrar eignir	<u>483.897</u>
Heildareignir	<u>1.525.095</u>

6. Hrein eign og gengi.

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	1.523.579	-	-	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	100,34	-	-	-

7. Ávöxtun.

	2020	2019	2018	2017
Nafnávöxtun	-	-	-	-
Raunávöxtun	-	-	-	-

Eignaval Erlent (EUR)

Ársreikningur 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign á árinu 2020

	Skýr.	2020	2019
Tekjur	3-8		
Arður		2.026	287
Vextir af innlánum lánastofnana		337	1.003
Tekjur samtals		<u>2.363</u>	<u>1.290</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags	9	79.570	75.319
Vextir og verðbætur		510	117
Viðskiptakostnaður		152	87
Gengismunur á bankainnstæðum		33.092	3.495
Önnur gjöld og kostnaður		11.211	9.851
Gjöld samtals		<u>124.535</u>	<u>88.869</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		(122.172)	(87.579)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(59.489)	22.753
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		964.540	2.228.585
Afkoma færð á hlutdeildarskírteini		<u>782.879</u>	<u>2.163.759</u>
Fjármögnunargreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		5.341.656	2.701.319
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.914.858)	(1.227.175)
Fjármögnunargreyfingar samtals		<u>3.426.798</u>	<u>1.474.144</u>
Hækkun (lækkun)		4.209.677	3.637.903
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		12.851.527	9.213.624
Hlutdeildarskírteini í árslok		<u>17.061.204</u>	<u>12.851.527</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2020

		31.12.2020	31.12.2019
Skýr.			
Eignir			
Fjárfestingar:			
Hlutdeildarskírteini		16.352.498	12.141.595
	Fjárfestingar samtals	10	16.352.498
Aðrar eignir:			
Innlán hjá lánastofnunum	11	700.891	807.416
Aðrar eignir	12	30.525	7.355
	Aðrar eignir samtals	731.416	814.771
	Eignir samtals	17.083.914	12.956.366
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		8.923	7.675
Skuld við vörslufélag		912	60
Aðrar skuldir	13	12.875	97.104
	Skuldir samtals	22.710	104.839
Hrein eign í árslok		17.061.204	12.851.527
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		78.596	63.346
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok		217,07	202,88

Sundurliðanir

1. Hlutfallsleg skipting á eignasafni

	Eignir 31.12.2020	Hlutf. %	Eignir 31.12.2019	Hlutf. %	Útgefandi
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða:					
Seilern World Growth - USD	2.534.864	14,8	1.760.614	13,6	Seilern Investment Management Ltd.
Capital Group New Perspective Fund - LUX (USD)	2.520.988	14,8	1.557.228	12,0	Capital Group Int.
Katla Fund Global Value	2.399.535	14,0	1.497.903	11,6	Katla Fund
SSgA World IDX EQ-I -EUR	1.751.004	10,2	1.234.425	9,5	State Street Global Advisors France
SSgA World IDX EQ-I -USD	1.747.290	10,2	1.234.760	9,5	State Street Global Advisors Stefnir - Scandinavian Fund
Stefnir - Scandinavian Fund	1.170.934	6,9	612.026	4,7	
JPMorgan Liq Funds - EUR Liquidity Fund	1.129.018	6,6	817.800	6,3	JP Morgan Investment Management Ltd.
Montanaro European Smaller Companies Fund	1.084.925	6,4	746.411	5,8	Montanaro Asset Management LTd
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F	699.573	4,1	865.861	6,7	JP Morgan Investment
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap ...	662.338	3,9	0	0,0	JP Morgan Investment Management Ltd.
JPM Global Equity - CUSDACC	652.029	3,8	1.153.496	8,9	JP Morgan Investment Management Ltd.
SSgA North America Enhanced Equity Fund	0	0,0	661.071	5,1	State Street Global Advisors France
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða alls	16.352.498	95,7	12.141.595	93,7	
Fjárfestingar alls	16.352.498	95,7	12.141.595	93,7	
Inneign hjá lánastofnunum	700.891	4,1	807.416	6,2	
Aðrar eignir	30.525	0,2	7.355	0,1	
Eignir alls	17.083.914	100,0	12.956.366	100,0	

2 . Samanburður við fjárfestingarstefnu

	Fjárfestingar 31.12.2020	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingar 31.12.2019	Hlutf. af fjárfest. %	Fjárfestingarstefna %	
					Lágmark	Hámark
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í erlendum hlutabréfum	14.523.907	88,6	10.457.934	85,8	30	100
Fjárfestingarsjóðir sem fjárfesta í erlendum hlutabréfum	0	0,0	0	0,0	30	100
Erlend hlutabéf	0	0,0	0	0,0	0	50
Kauphallarsjóðir, verðbréfasjóðir, sbr. 3. tl. 1. mgr. 30. gr.	0	0,0	0	0,0	0	50
Kauphallarsjóðir, aðrir sjóðir en verðbréfasjóðir sbr. 3.tl. 1. mgr. 30. gr.	0	0,0	0	0,0	0	20
Hlutabréf og hlutabréfasjóðir	14.523.907	88,6	10.457.934	85,8	30	100
Innlán fjármálafrirtækja, innl. og erl.	0	0,0	0	0,0	0	50
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í innlánum þ.m.t. lausafjársgjóðir, innl. og erl.	1.828.591	11,2	1.683.661	13,8	0	50
Fjárfestingarsjóðir sem fjárfesta í innlánum þ.m.t. lausafjársgjóðir, innl. og erl.	0	0,0	0	0,0	0	50
Verðbréfasjóðir sem fjárfesta í skráðum erlendum skuldabréfum ríkja og fyrirtækja og sjóðum sem fjárfesta í þeim	0	0,0	0	0,0	0	70

Sundurliðanir, frh.

2. Samanburður við fjárfestingarstefnu, frh.

	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingarstefna %	
	31.12.2020	fjárfest. %	31.12.2019	fjárfest. %	Lágmark	Hámark
Fjárfestingabréfasjóðir sem fjárfesta í skráðum erlendum skuldabréfum ríkja og fyrirtækja og sjóðum sem fjárfesta í þeim	0	0,0	0	0,0	0	70
Skráð erlend skuldabréf ríkja og fyrirtækja	0	0,0	0	0,0	0	10
Aðrir fjármálagerningar en um er getið í framangeindum liðum	0	0,0	0	0,0	0	10
Heildarverðmæti fjárfestinga	<u>16.396.694</u>	<u>99,7</u>	<u>12.185.425</u>	<u>99,6</u>		

3. Uppsöfnuð heildar kaup og heildarsala verðbréfa

	Uppsöfnuð	Uppsöfnuð
	kaup	sala
	2020	2020
Capital Group New Perspective Fund - LUX (USD)	512.917	0
JPM Global Equity - CUSDACC	0	(407.156)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap	649.988	0
JPMorgan Liq Funds - EUR Liquidity Fund	899.997	(585.897)
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F	789.535	(863.662)
Katla Fund Global Value	799.949	0
Montanaro European Smaller Companies Fund	249.994	0
Seilern World Growth - USD	556.489	(91.189)
SSgA North America Enhanced Equity Fund	0	(520.154)
SSgA World IDX EQ-I -EUR	434.991	0
SSgA World IDX EQ-I -USD	430.058	0
Stefnir - Scandinavian Fund	449.994	0
	<u>5.773.912</u>	<u>(2.468.058)</u>

4. Flokkun fjárfestinga eftir flokkum fjárfestinga

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

	Fjárfestingar	Hlutf. af	Fjárfestingar	Hlutf. af
	31.12.2020	fjárfest. %	31.12.2019	fjárfest. %
Innlendir hlutabréfasjóðir	1.170.934	7,2	612.026	5,0
Erlendir hlutabréfasjóðir	13.352.973	81,7	9.845.908	81,1
Innlán	1.828.591	11,2	1.683.661	13,9
Fjárfestingar alls	<u>16.352.498</u>	<u>100,0</u>	<u>12.141.595</u>	<u>100,0</u>

Sundurliðanir, frh.

5. Yfirlit yfir stærstu eignir

	Eignir 31.12.2020	Eignir 31.12.2019	Breyting	Hlutfall br. af heildareign
Seilern World Growth - USD	2.534.864	1.760.614	774.250	4,5%
Capital Group New Perspective Fund - LUX (USD)	2.520.988	1.557.228	963.760	5,6%
Katla Fund Global Value	2.399.535	1.497.903	901.632	5,3%
SSgA World IDX EQ-I -EUR	1.751.004	1.234.425	516.579	3,0%
SSgA World IDX EQ-I -USD	1.747.290	1.234.760	512.530	3,0%
Stefnir - Scandinavian Fund	1.170.934	612.026	558.908	3,3%
JPMorgan Liq Funds - EUR Liquidity Fund	1.129.018	817.800	311.218	1,8%
Montanaro European Smaller Companies Fund	1.084.925	746.411	338.514	2,0%
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F	699.573	865.861	(166.288)	(1,0%)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap	662.338	0	662.338	3,9%
Stærstu eignir (10)	15.700.469	10.327.028	5.373.441	31,5%
Aðrar eignir	1.383.445	2.629.338	(1.245.893)	(7,3%)
Heildareignir	17.083.914	12.956.366	4.127.548	24,2%

6. Hrein eign og gengi

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	17.061.204	12.851.527	9.213.624	5.786.378
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	217,07	202,88	166,55	176,88

7. Ávöxtun

	2020	2019	2018	2017
Nafnávöxtun	7,00%	21,81%	(5,84%)	7,13%



Fjárfestingarsjóðir

Skýringar með ársreikningi 2020

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

1. Starfsemi

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

Á árinu voru gerðar breytingar á reglum sjóðanna Stefnir - Lausafjár sjóður, Eignaval A, Eignaval B og Eignaval C. Breytingarnar lúta að áherslum í fjárfestingarstefnu sjóðanna.

3. Grundvöllur reikningsskila

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

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 2020 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 2020:

	31.12.2020	31.12.2019
USD	127,26	120,68
EUR	155,93	135,71
GBP	173,76	159,79
DKK	20,91	18,12

6. Verðtryggðar eignir og skuldir

Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við neysluverðsvísitölu sem tók gildi í ársbyrjun 2021. Áfallnar verðbætur á höfuðstól eigna og skulda eru færðar í rekstrarreikning viðkomandi sjóðs.

7. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

8. Arður

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

Skýringar, frh.:

9. Umsýsluþóknun

Sjóðirnir greiða Stefni hf. umsýsluþóknun sem innifelur meðal annars eftirtalinn kostnað við rekstur sjóðanna; laun starfsmanna rekstrarfélagsins, markaðskostnað og umsýslu ásamt því að greiða vörsluþóknun til Arion banka hf. Auk umsýsluþóknunar greiða sjóðirnir hlutdeild í beinum útlögðum kostnaði sem ekki er innifalinn í þóknun rekstrarfélagsins s.s vegna áskriftar að verðbréfavísitölum, endurskoðunar, lögfræðikostnaðar og póst og pappírskostnað. Umsýsluþóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs, sem hér greinir:

	Umsýslu- þóknun	Kostnaðar- hlutdeild
Stefnir - IS 15	1,71%	0,10%
Eignaval A	0,65%	0,05%
Eignaval B	0,65%	0,05%
Eignaval C	0,65%	0,05%
Eignaval - Hlutabréf	1,35%	0,05%
Stefnir - Samval	1,45%	0,10%
Stefnir - Lausafjár sjóður	0,35%	0,02%
Stefnir - Skuldabréfaval	1,00%	0,10%
Stefnir - Sparifjár sjóður	0,35%	0,02%
Stefnir - Vaxtasjóður	1,00%	0,10%
Eignaval Erlent	0,65%	0,05%

Til viðbótar framangreindri þóknun greiða sjóðirnir kostnað vegna opinbers eftirlits.

10. Fjárfestingar

a. Skuldabréf

Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði hvers tíma. Með virkum og verðmyndandi markaði er vísað í að dagslokagengi skuldabréfs er ekki byggt á gömlu viðskiptaverði, viðskiptum með óverulegan hluta af heildarútgáfu skuldabréfaflokks eða 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 2020.

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 innheimtufarli. 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 2020. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekktu viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

c. Hlutdeildarskírteini

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í árslok 2020. Sjóðir sem lokaðir eru í árslok 2020 eru færðir á endurmetnu innra virði miðað við niðurfærslu undirliggjandi eigna. Gengi sjóða sem áttu í viðkomandi sjóðum er uppfært til samræmis við það.

Skýringar, frh.:

10. Fjárfestingar, frh.

d. Innlán hjá lánastofnunum

Innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í árslok 2020.

e. Afleiður

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

11. Innlán hjá lánastofnunum

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

12. Aðrar eignir

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

13. Aðrar skuldir

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

14. Skattamál

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

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

15. Stofnun og slit sjóða

Sjóðurinn Stefnir - Vaxtasjóður var stofnaður í nóvember 2020.