



Íslandssjóðir

Síðan 1994

Ársreikningur 2024

A-hluti

Ársreikningur Íslandssjóða hf.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	3
Áritun óháðs endurskoðanda	7
Rekstrarreikningur	9
Efnahagsreikningur	10
Yfirlit um sjóðstreymi	11
Skýringar	12
Stjórnarháttayfirlýsing - óendurskoðuð	20

B-hluti

Ársreikningur verðbréfasjóða

Samandreginn ársreikningur verðbréfasjóða	27
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign	28
Efnahagsreikningur	29
IS Veltusafn	31
IS Ríkissafn	37
IS Ríkisskuldabréf meðallöng	43
IS Ríkisskuldabréf löng	49
IS Úrvalsvísitölusjóðurinn	54
IS Heimssafn	60
IS Eignasafn	66
IS Eignasafn - Ríki og sjóðir	74

Ársreikningur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta

Samandreginn ársreikningur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta	80
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign	81
Efnahagsreikningur	83
IS Lausafjár safn	86
IS Skuldabréfasafn	92
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð	98
IS Sértryggð skuldabréf	103
IS Sértryggð skuldabréf VTR	109
IS Græn skuldabréf	114
IS Vaxtastefna	119
IS Hlutabréfasjóðurinn	124
IS EQUUS Hlutabréf	131
IS Einkasafn A	138
IS Einkasafn B	145
IS Einkasafn C	153
IS Einkasafn D	161
IS Einkasafn E	169
IS Einkasafn Erlent	177
Reglubundin upplýsingagjöf í tengslum við eflingu umhverfislegra eða félagslegra þátta - óendurskoðuð	182

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Íslandssjóðir hf. er sérhæft félag á sviði eignastýringar og annast rekstur og stýringu verðbréfasjóða, sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og annarra sérhæfðra sjóða og sinnir auk þess stjórnun tiltekinna eignastýringarsafna. Íslandssjóðir starfa á grundvelli laga um hlutafélög nr. 2/1995, laga um verðbréfasjóði nr. 116/2021 og laga um rekstraraðila sérhæfðra sjóða nr. 45/2020. Íslandssjóðir hf. er elsta sjóðastýringarfyrtæki landsins stofnað árið 1994. Félagið er dótturfélag og hluti af samstæðu Íslandsbanka hf. sem á 99,7% hlutfjár í félaginu en Miðengi ehf., félag í eigu Íslandsbanka hf., á 0,3% hlutfjár og er eignarhald óbreytt frá ársbyrjun.

Ársreikningi félagsins er skipt í tvo hluta, A-hluta sem inniheldur ársreikning rekstrarfélagsins sjálfs og B-hluta sem inniheldur ársreikninga verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta sem eru í rekstri félagsins. Þessi framsetning er í samræmi við reglur um reikningskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og rekstraraðila sérhæfðra sjóða sem settar eru fram af Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands.

Starfsemin á árinu

Eignir í stýringu Íslandssjóða hf. í árslok 2024 námu 364 milljörðum króna. Í lok ársins voru 23 sjóðir í rekstri hjá félaginu og nam hrein eign þeirra 198,1 milljörðum króna. Þar af eru 8 verðbréfasjóðir með hreina eign að fjárhæð 58,5 milljarða króna og 15 sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta með hreina eign að fjárhæð 139,6 milljarða króna. Afkoma sjóðanna var jákvæð á árinu sem nemur 15,5 milljörðum króna. Um tólf þúsund fjárfestar eiga hlutdeildarskírteini í sjóðum Íslandssjóða hf.

Rekstur Íslandssjóða hf. var stöðugur árinu og nam hagnaður af rekstri félagsins 433 milljónum króna samanborið við 514 milljónir á árinu 2023. Samkvæmt efnahagsreikningi í árslok nam eigið fé félagsins 1.911 milljónum króna. Eiginfjárlutfall félagsins, sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálaþyrtingu, var 39,7% en lögbundið lágmark er 8%. Á árinu var greiddur út arður til hluthafa að fjárhæð 514 milljónum króna. Stjórn Íslandssjóða hf. leggur til að á árinu 2025 verði greiddur arður að fjárhæð 433 milljónum króna sem samsvarar hagnaði ársins 2024. Á árinu 2024 störfuðu að meðaltali 22 starfsmenn hjá Íslandssjóðum hf. auk stjórnarmanna og aðila sem sitja í ráðum sjóða í stýringu Íslandssjóða hf. Heildarlaunakostnaður félagsins nam 739 milljónum króna.

Ófjárhagsleg upplýsingagjöf

Íslandssjóðir hf. gegna mikilvægu samfélagslegu hlutverki í efnahagslífinu með rekstri verðbréfasjóða, sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og annarra sérhæfðra sjóða sem taka við fé frá almenningi, fyrirtækjum og fagfjárfestum til sameiginlegrar fjárfestingar. Eitt af meginmarkmiðum Íslandssjóða hf. er að sinna fjárfestingum með ábyrgum hætti og sýna frumkvæði þegar kemur að umhverfisvernd, félagslegum þáttum og stjórnarháttum (UFS). Innleiðingu á stefnu um ábyrgar fjárfestingar lauk á árinu 2019 og notar starfsfólk Íslandssjóða hf. aðferðir ábyrga fjárfestinga í allri eignastýringu. Er þar fylgt aðferðafræði sem erlendir samstarfsaðilar félagsins hafa þróað og beitt með góðum árangri undanfarna áratugi. Í stefnunni er m.a. fjallað um áherslur og markmið Íslandssjóða hf. í tengslum við fjárfestingarákvarðanir og áhættuþætti vegna umhverfismála, samfélagsmála, mannréttindamála og spillingar- og mútumála. Í samræmi við stefnunna birta Íslandssjóðir hf. á heimasíðu sinni framvinduskýrslu vegna meginreglna PRI (Principals of Responsible Investing), hvernig meðferð atkvæða er háttað á aðalfundum auk athugunarlista í erlendum hlutabréfum og erlendum skuldabréfum.

Íslandssjóðir hf. er stofnaðili og meðlimur Samtaka um ábyrgar fjárfestingar á Íslandi, IcelandSIF. Tilgangur samtakanna er að stuðla að aukinni þekkingu og umræðu um aðferðafræði sjálfbærra og ábyrga fjárfestinga. Nánari upplýsingar um samtökin er að finna á heimasíðu samtakanna, www.icelandsif.is.

Á árinu 2023 tóku gildi lög nr. 25/2023 um upplýsingagjöf um sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu og flokkunarkerfi fyrir sjálfbærar fjárfestingar sem innleiða tvær reglugerðir Evrópuþingsins þ.e. reglugerð (ESB) 2019/2088 um upplýsingagjöf um sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu (SFDR) og reglugerð (ESB) 2020/852 um að koma á ramma til að greiða fyrir sjálfbærri fjárfestingu (flokknarreglugerðin eða EU Taxonomy). Á grundvelli laganna

er Íslandssjóðum hf. skylt að uppfylla tilteknar gagnsæiskröfur varðandi með hvaða hætti áhætta tengd sjálfbærni er felld inn í fjárfestingarárvarðanatökufæri, hvort tillit sé tekið til helstu neikvæðu áhrifa fjárfestingarárvarðana á sjálfbærniþætti og hvernig áhætta tengd sjálfbærni fléttast inn í starfskjarastefnu.

Þá er upplýsingagjöf um sjóði í rekstri Íslandssjóða hf. skipt í þrjá flokka samkvæmt SFDR reglugerðinni, eftir því hvort ekki sé sérstaklega horft til áhættu tengdri sjálfbærni (6. gr.), umhverfislegir eða félagslegir þættir séu eflidir (8. gr.) og loks hvort sjálfbær fjárfesting sé höfð að markmiði (9. gr.). Þeirri mismunandi upplýsingagjöf sem fylgir sérhverjum sjóði samkvæmt framangreindri flokkun er ætlað að hjálpa fjárfestum að velja á milli mismunandi sjóða með hliðsjón af sjálfbærni þeirra. Upplýsingagjöfin er því aðgengileg í útboðslýsingu sem og í ársreikningi. Íslandssjóðir hf. reka að svo stöddu einn sjóð, IS Græn skuldabréf, sem er flokkaður sem 8. gr. sjóður. Aðrir sjóðir eru flokkaðir sem 6. gr. sjóðir. Nánari upplýsingar um framangreint eru aðgengilegar á heimasíðu félagsins og í útboðslýsingu viðkomandi sjóða.

Íslandssjóðir hf. hafa undanfarin ár unnið að sjálfbærniuppgjöri og eru helstu niðurstöðurnar birtar árlega á heimasíðu félagsins. Einnig birtir félagið árlega áhrifaskýrslu fyrir IS Græn skuldabréf þar sem mæld eru áhrif fjárfestinga sjóðsins á losun gróðurhúsalofttegunda. Þá var í byrjun árs 2025 birt samantektarskýrsla (PCAF skýrsla) um fjármagnaðan útblástur sjóða fyrir árin 2020 til 2023.

Íslandssjóðir hf. leggja áherslu á jafnrétti og fjölbreytileika í starfsemi sinni. Starfskjarastefna félagsins leggur áherslu á að fyllsta jafnréttis sé gætt á milli kynja við launaákvæðanir auk þess sem félagið leitast við að tryggja að sem jafnast kynjahlutfall sé á meðal starfsmanna félagsins. Íslandssjóðir hf. hafa samið við mannauðssvið Íslandsbanka hf. um að sinna mannauðsmálum. Íslandssjóðir hf. fylgja stefnu samstæðunnar og aðgerðaráætlun gegn einelti, kynferðislegu og kynbundnu áreitni og ofbeldi. Árangur er mældur árlega með vinnustaðagreiningu.

Íslandssjóðir hf. hlutu árið 2024 viðurkenningu frá Creditinfo sem framúrskarandi fyrirtæki auk þess að vera valið fyrirmyndarfyrirtæki í rekstri af Viðskiptablaðinu og Keldunni.

Þróun á helstu mörkuðum á árinu

Seðlabankinn hélt meginvöxtum óbreyttum í 9,25% á fyrri árshelmingi 2024. Á sama tímabili voru kjarasamningar undirritaðir fyrir stóran hluta almenna vinnumarkaðarins sem fól í sér hófsamari launahækkanir en greiningaraðilar höfðu vænst. Á seinni hluta árs voru stýrivextir lækkaðir um 0,75% í tveimur skrefum og enduðu meginvextir í 8,5% í árslok. Verðbólgan lækkaði á árinu og fór úr 7,7% í upphafi árs í 4,8% í lok árs, þó var hjöðnunin heldur minni og hægari en markaðsaðilar höfðu vænst í upphafi árs. Eftir kröftugan hagvöxt árin á undan komu áhrif hárra stýrivaxta fram og í þjóðhagsspá Hagstofunnar frá nóvember s.l. var aðeins útlit fyrir um 0,1% hagvöxt á árinu 2024. Vinnumarkaður var áfram sterkur á árinu og mátti einungis greina lítilsháttar hækkun á atvinnuleysi á árinu úr 3,6% í 3,8%. Óverðtryggð skuldabréf gáfu almennt betri ávöxtun en verðtryggð skuldabréf en munurinn var óverulegur. Ávöxtun óverðtryggðu vísitölu kauphallarinnar (NOMXINOM) var 7,4% og ávöxtun verðtryggðu vísitölu kauphallarinnar (NOMXIREAL) var 7,14%.

Allir skuldabréfasjóðir Íslandssjóða skiluðu jákvæðri raunávöxtun á tímabilinu og var nafnávöxtun sjóða á bilinu 6,4%-9,2%. Skammtímasjóðir, IS Lausafjár safn og IS Veltusafn, skiluðu hæstri ávöxtun eða um 9,2%. IS Skuldabréfasafn, IS Græn skuldabréf og sértryggðir sjóðir komu þar á eftir með 7,4%-8,6% ávöxtun. Ríkisskuldabréfasjóðir skiluðu ávöxtun á bilinu 6,4-7,2%.

Innlendur hlutabréfamarkaður skilaði góðri ávöxtun á árinu 2024 sem kom þó að verulegu leiti fram á síðustu fjórum mánuðum ársins. Úrvalsvísitalan með arði (OMXI15GI) hækkaði um 18,8% en vísitala heildarmarkaðar með arði (OMXIGI) hækkaði um 14,7%. Árið reyndist sveiflukennt þar sem fyrstu vikur ársins fóru ágætlega af stað en markaður varð í framhaldinu þungur og velta dróst töluvert saman. Helstu ástæður fyrir þungum markaði á fyrri hluta ársins voru þrálát verðbólga sem tafði vænt vaxtalækkunarferli og einnig var töluvert framboð af nýju hlutafé vegna hlutafjárukninga hjá skráðum félögum. Hlutabréfamarkaðurinn tók loks við sér í september þegar verðbólga tók að hjaðna og ljóst að vaxtalækkunarferli gæti hafist. Á árinu hækkuðu 20 af 28 skráðum félögum í verði og einungis 8 félög lækkuðu. IS Úrvalsvísitölusjóður skilaði 19,7% ávöxtun en hlutabréfasjóðir í virkri stýringu skiluðu jákvæðri ávöxtun á bilinu 12,3% til 15,9%.

Íslandssjóðir reka fjölbreytt úrval blandaðra sjóða þar sem spari fjáreigendum gefst kostur á að velja á milli ólíkra fjárfestingarstefna með tilliti til áhættu. Árið 2024 var gott á innlendum verðbréfamarkaði auk þess sem erlendur hlutabréfamarkaður var á heildina lítið sterkur. Blandaðir sjóðir skiluðu því góðri ávöxtun til fjárfesta. Erlend skuldabréf áttu erfitt uppdráttar á árinu 2024 og skilaði „FTSE World Government Bond Index“ til að mynda ávöxtun í USD rétt undir 0%. Í erlendu hlutabréfunum voru stór bandarísk hlutafélög í aðalhlutverki og skiluðu langmestu framlagi til 23% hækkunar S&P 500 á árinu. Ávöxtunarkrafa innlendra skuldabréfa breyttist lítið á árinu og há ávöxtunarkrafa skilaði sér því beint í ávöxtun til fjárfesta. Loksins skiluðu innlend skuldabréf því aftur jákvæðri raunávöxtun. Innlend hlutabréf sátu talsvert eftir framan af ári en enduðu árið vel eftir talsverðar hækkunir síðustu mánuði ársins. Blandaðir sjóðir Íslandssjóða skiluðu allir jákvæðri raunávöxtun í krefjandi umhverfi en ávöxtun var á bilinu 6,7% til 11,5%. Veiking ISK á móti USD hafði jákvæð áhrif á ávöxtun íslenskra fjárfesta á árinu. Hæsta ávöxtun var í Einkasafni E þar sem hlutfall hlutabréfa er jafnframt hæst.

Sérhæfðar fjárfestingar í stýringu og rekstri Íslandssjóða samanstanda af sérhæfðum sjóðum sem fjárfesta í skráðum og óskráðum hlutabréfum, lánasamningum, fasteignaverkefnum og öðrum eignaflokkum sem henta fagfjárfestum. Helst ber þar að nefna sérhæfðu sjóðina Alpha hlutabréf, IS Haf fjárfestingar slhf., Akur fjárfestingar slhf., IS FAST-3, IS Fyrirtækjalánasjóði, IS Kredit SPV 21 hs. og 105 Miðborg slhf.

Stjórnarhættir og áhættustýring

Vandaðir stjórnarhættir, gagnsæi í vinnubrögðum og traust viðskiptavina er kappsmál stjórnar og starfsfólks Íslandssjóða. Starfsemin lýtur stefnum, reglum og ferlum sem ætlað er að tryggja sem best hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa og annarra fjárfesta. Nánari upplýsingar um stjórnarhætti má finna í stjórnarháttayfirlýsingu félagsins á bls. 20 í ársreikningnum.

Áhættustýring Íslandssjóða er margþætt en meginmarkmið hennar er að fylgjast með áhættu í rekstri félagsins sjálfs og þeirra sjóða og eignasafna sem eru í stýringu þess. Stjórn hefur mótað og samþykkt áhættustefnu fyrir félagið og sjóði í rekstri þess þar sem m.a. er fjallað um helstu áhættuþætti í starfsemi félagsins og framkvæmd áhættustýringar. Daglegt eftirlit er með eignum sjóða og að þeir séu innan heimilda fjárfestingarstefnu og laga. Útreikningur á áhættu- og árangursmælikvörðum er veigamikill þáttur í áhættustýringu og eftirliti. Áhættustýring Íslandssjóða sér um skýrslugerð og reglulega upplýsingagjöf til starfsmanna, stjórnenda, stjórnar og eftirlitsaðila. Árlega er framkvæmt mat á helstu áhættuþáttum í rekstri félagsins og ytra umhverfi.

Upplýsingagjöf er mikilvægur þáttur í starfsemi Íslandssjóða. Á vefsíðu félagsins, www.islandssjodir.is, má meðal annars finna ítarlegar upplýsingar um Íslandssjóði, ársskýrslur, útdrátt úr stefnu varðandi hagsmunaaárekstra, stefnu um framkvæmd viðskiptafyrirmæla, áætlun um nýtingu atkvæðisréttar, stefnu um ábyrgar fjárfestingar, siða- og háttarnisreglur, starfsreglur stjórnar og samþykktir félagsins. Auk þess má finna á vefsíðu félagsins ávöxtunartölur, lykilupplýsingaskjöl, upplýsingablöð, reglur og útboðslýsingar verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta í rekstri félagsins. Íslandssjóðir eru í samstarfi við Kelduna sem birtir upplýsingar um verðbréfasjóði og sérhæfða sjóði fyrir almenna fjárfesta og ávöxtun þeirra.

Skýrsla stjórnar

Kópavogi, 25. febrúar 2025

Í stjórn:

Sylvía Kristín Ólafsdóttir, formaður

Sigurður B. Stefánsson

Jensína Kristín Böðvarsdóttir

Kristján Björgvinsson

Framkvæmdastjóri:

Kjartan Smári Höskuldsson

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Íslandssjóða hf. og eigenda hlutdeildarskírteina í verðbréfasjóðum og sérhæfðum sjóðum Íslandssjóða hf. fyrir almenna fjárfesta.

Áritun um endurskoðun ársreikningsins

Álit

Við höfum endurskoðað ársreikning Íslandssjóða hf. fyrir árið 2024. Ársreikningurinn er í tveimur hlutum; A-hluti sem er rekstrarfélagið og B-hluti sem innifelur verðbréfasjóði og sérhæfða sjóði fyrir almenna fjárfesta. Ársreikningurinn er í tveimur hlutum og hefur að geyma:

Ársreikning A hluta, rekstrarfélagið, sem innifelur:

- Skýrslu stjórnar
- Rekstrarreikning
- Efnahagsreikning
- Yfirlit um sjóðstreymi og
- Skýringar við ársreikning A-hluta

Ársreikning B-hluta, verðbréfasjóðir og sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta, sem innifelur:

- Skýrslu stjórnar
- Rekstrarreikning
- Efnahagsreikning
- Yfirlit um sjóðstreymi og
- Skýringar fyrir verðbréfasjóði og sérhæfða sjóði fyrir almenna fjárfesta rekstrarfélagsins

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af fjárhagsstöðu rekstrarfélags Íslandssjóða og sjóðanna 31. desember 2024 og afkomu þess og breytingu á handbæru fé á árinu 2024, í samræmi við lög nr. 3/2006 um ársreikninga, lög nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki og reglur Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta.

Grundvöllur álits

Við endurskoðuðum í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt stöðlunum er lýst frekar í kaflanum *Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins* í árituninni. Við erum óháð félaginu í samræmi við gildandi siðareglur fyrir endurskoðendur. Við teljum að við höfum aflað nægilegra og viðeigandi endurskoðunargagna til að byggja álit okkar á.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og glöggri framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög nr. 3/2006 um ársreikninga lög nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki og reglur Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og fyrir því innra eftirliti sem þau telja nauðsynlegt til að gera þeim kleift að setja fram ársreikning sem er án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Við gerð ársreikningsins ber stjórn og framkvæmdastjóra að leggja mat á rekstrarhæfi Íslandssjóða hf. og upplýsa, eftir því sem við á, um þætti er varða rekstrarhæfi og miða grundvöll reikningsskilanna við áframhaldandi rekstrarhæfi, nema þau ætli annað hvort að leysa félagið upp eða hætta starfsemi þess, eða hafa engan annan raunhæfan kost en að gera það.

Stjórn og framkvæmdastjóri skulu hafa eftirlit með gerð og framsetningu ársreikningsins.

Áritun óháðs endurskoðanda

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar eru að öðlast hæfilega vissu um hvort ársreikningurinn í heild sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka, og að gefa út áritun endurskoðanda sem inniheldur álit okkar. Í hæfilegri vissu felst áreiðanleiki en ekki trygging fyrir því að endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni alltaf leiða í ljós verulega annmarka ef þeir eru fyrir hendi. Annmarkar geta komið fram vegna sviksemi eða mistaka og eru taldir verulegir ef þeir einir og sér eða samanlagt gætu haft áhrif á efnahagslegar ákvarðanir sem notendur ársreikningsins taka á grundvelli hans.

Við endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla beitum við ávallt faglegri dómgreind og viðhöfum faglega gagnrýni. Að auki:

- Greinum við og metum hættu á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka, skipuleggjum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeirri hættu 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, fölsun, að einhverju sé viljandi sleppt, villandi framsetningu eða að farið sé framhjá innra eftirliti.
- Öflum við skilnings á innra eftirliti sem varðar endurskoðunina, til að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til að veita álit á virkni innra eftirlits félagsins.
- Metum við hvort reikningsskilaaðferðir og reikningshaldslegt mat stjórnenda og tengdar skýringar séu viðeigandi.
- Ályktum við um hvort notkun stjórnar og framkvæmdastjóra á forsendu reikningsskilanna um rekstrarhæfi sé viðeigandi og metum, á grundvelli endurskoðunarinnar, hvort aðstæður séu til staðar sem valdið gætu verulegum vafa um rekstrarhæfi félagsins. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur, í áritun okkar, að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins eða, ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi, að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Samt sem áður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni gert félagið órekstrarhæft.
- Metum við framsetningu, uppbyggingu og innihald ársreikningsins í heild, að meðtöldum skýringum, og hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum.

Við upplýsum stjórn og endurskoðunarnefnd meðal annars um áætlað umfang og tímasetningar endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem upp kunna að koma í endurskoðun okkar, þar á meðal alla verulega annmarka á innra eftirliti sem við greinum við endurskoðun okkar.

Staðfesting vegna annarra ákvæða laga

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 þessum ársreikningi eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram annars staðar í ársreikningnum.

Kópavogur 25. febrúar 2025

KPMG ehf.

Hrafnhildur Helgadóttir

Sigurjón Örn Arnarson

Ársreikningur Íslandssjóða hf. fyrir árið 2024 er rafrænt undirritaður af endurskoðanda

Rekstrarreikningur 2024

Rekstrartekjur	Skýr.	2024	2023
Umsýslupóknun	2	1.877	2.000
Fjármunatekjur	2	16	12
Gangvirðisbreyting verðbréfa	2	177	74
Aðrar rekstrartekjur		20	21
Rekstrartekjur samtals		2.090	2.107
Fjármagnsgjöld		0	0
Hreinar rekstrartekjur samtals		2.090	2.107
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	3	739	687
Þjónustugjöld til Íslandsbanka hf.	4	732	726
Annar rekstrarkostnaður		71	52
Rekstrargjöld samtals		1.542	1.465
Hagnaður fyrir tekjuskatt		548	642
Tekjuskattur	5	(115)	(128)
Hagnaður ársins		433	514

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

Eignir	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
Fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum	2,6	1.756	1.806
Fjárfestingar samtals		1.756	1.806
Kröfur			
Kröfur á tengda aðila	7	302	366
Aðrar kröfur		6	1
Kröfur samtals		308	367
Aðrar eignir			
Bankainnstæður	7	134	111
Aðrar eignir samtals		134	111
Eignir samtals		2.198	2.284
Eigið fé			
Hlutfé		25	25
Lögbundinn varasjóður		6	6
Gangvirðisreikningur fjármálagerninga		556	453
Óráðstafað eigið fé		1.324	1.508
Eigið fé samtals	9, 10	1.911	1.992
Skuldir			
Skuldir við tengda aðila	7	19	21
Reiknaðir skattar	2,12	115	130
Aðrar skuldir	8	153	141
Skuldir samtals		287	292
Eigið fé og skuldir samtals		2.198	2.284

Yfirlit um sjóðsstreymi 2024

Rekstrarhreyfingar	Skýr.	2024	2023
Hagnaður ársins		433	514
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Gangvirðisbreyting verðbréfa		(177)	(74)
Breytingar á tekjuskattskuldbindingu		0	2
Veltufé frá rekstri		256	442
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum		56	(94)
Handbært fé frá rekstri		312	348
Fjárfestingarhreyfingar			
Keypt verðbréf		(332)	(234)
Seld verðbréf		557	482
Fjárfestingarhreyfingar		225	248
Fjármögnunarhreyfingar			
Greiddur arður	9	(514)	(640)
Breyting handbærs fjár		23	(44)
Handbært fé í byrjun árs		111	155
Handbært fé í lok árs		134	111

Innborgaðar vaxtatekjur 2024 námu 16 milljónum króna (árið 2023:12 milljónir króna) og greiddir vextir námu 0 milljónum króna (árið 2023: 0 milljónir króna).

1. Starfsemi

Íslandssjóðir hf. er hlutafélag sem starfar á grundvelli laga nr. 2/1995 um hlutafélög og laga um verðbréfasjóði nr. 116/2021 og laga um rekstraraðila sérhæfðra sjóða nr. 45/2020. Ársreikningur Íslandssjóða skiptist í A-hluta og B-hluta. A-hlutinn fjallar um rekstur félagsins sjálfs en B-hlutinn fjallar um sjóði í rekstri Íslandssjóða. Verðbréfa- og sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta tilheyra B-hluta og hafa heimild til að gefa út hlutdeildarskirteini gegn viðtöku fjár frá almenningi, til sameiginlegrar fjárfestingar í fjármálagerningum og öðrum eignum eftir ákveðinni fjárfestingarstefnu. Íslandssjóðir hf. er dótturfélag í eigu Íslandsbanka hf., kt. 491008-0160, Hagasmára 3, Kópavogi. Aðsetur Íslandssjóða er að Hagasmára 3, Kópavogi og kennitala félagsins er 690694-2719.

Íslandssjóðir hf. er rekstrarfélag verðbréfasjóða og rekstraraðili sérhæfðra sjóða.

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur Íslandssjóða hf. inniheldur A-hluta og B-hluta. Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, reglur um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða fyrir almennra fjárfesta. Ársreikningurinn er byggður á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að skráð verðbréf eru metin á markaðsverði. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í milljónum króna. Íslandssjóðir hf. er dótturfélag Íslandsbanka hf. og er ársreikningur félagsins hluti af samstæðureikningi móðurfélagsins. Vegna eðlis starfsemi sjóðanna er ársreikningur þeirra ekki hluti af ársreikningi bankans.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins:

Mat og ákvarðanir

Við gerð ársreiknings þurfa stjórnendur, í samræmi við lög um ársreikninga, að taka ákvarðanir, meta og draga ályktanir sem hafa áhrif á eignir og skuldir á reikningsskiladegi, upplýsingar í skýringum og tekjur og gjöld. Við mat og ályktanir er byggt á reynslu og ýmsum öðrum þáttum sem taldir eru viðeigandi og mynda grundvöll þeirra ákvarðana sem teknar eru um bókfært verð eigna og skulda sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti.

Breytingar á reikningshaldslegu mati eru færðar á því tímabili sem þær eiga sér stað.

Umsýsluþóknunir

Félagið fær umsýsluþóknun fyrir rekstur verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða til almennra fjárfesta auk annarra sérhæfðra sjóða Íslandssjóða. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs sem er ætlað að standa undir launum starfsmanna, markaðskostnaði og umsýslu við rekstur sjóðanna. Þá hefur félagið tekið að sér eignastýringu á sérgreindum eignasöfnum og fær greidda þóknun fyrir þá þjónustu. Að auki fær félagið árangurstengda þóknun fari árangur ákveðinna sjóða umfram skilgreind viðmið.

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Umsýsluþóknanir verðbréfasjóða eru sem hér segir:

	Almenn kjör Flokkur A	Sérkjör Flokkur B
IS Veltusafn	0,40%	-
IS Ríkissafn	0,70%	-
IS Ríkisskuldabréf meðallöng	0,90%	-
IS Ríkisskuldabréf löng	0,90%	-
IS Úrvásvísitölusjóðurinn	0,40%	-
IS Heimssafn	1,50%	-
IS Eignasafn	0,50%	-
IS Eignasafn - Ríki og sjóðir	0,50%	-

Umsýsluþóknanir sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta eru sem hér segir:

	Almenn kjör Flokkur A	Sérkjör Flokkur B
IS Lausafjársafn	0,35%	-
IS Skuldabréfasafn	1,00%	-
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð	0,90%	-
IS Sértryggð skuldabréf	0,90%	-
IS Sértryggð skuldabréf VTR	0,90%	-
IS Græn skuldabréf	1,00%	-
IS Vaxtastefna	1,00%	-
IS Hlutabréfasjóðurinn	1,70%	-
IS EQUUS Hlutabréf	1,85%	-
IS Einkasafn A	0,65%	0,30%
IS Einkasafn B	1,25%	0,60%
IS Einkasafn C	1,25%	0,60%
IS Einkasafn D	1,25%	0,60%
IS Einkasafn E	1,25%	0,60%
IS Einkasafn Erlent	1,25%	0,60%

Erlendir gjaldmiðlar

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gildandi gengi þess dags sem viðskiptin fara fram. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi í lok reikningsskiladags. Gengismunur sem myndast er færður í rekstrarreikning.

	Meðalgengi ársins		Lokagengi	
	2024	2023	31.12.2024	31.12.2023
Bandaríkjadalur (USD)	137,93	137,98	138,20	136,20
Sterlingspund (GBP)	176,40	171,46	173,30	173,18
Norsk króna (NOK)	12,85	13,07	12,21	13,39
Evra (EUR)	149,31	149,14	143,90	150,50

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Fjármunatekjur

Fjármunatekjur samanstanda af vaxtatekjum, verðbótum og arðstekjum. Vaxtatekjur eru færðar í rekstrarreikning miðað við áfallna og greidda vexti og verðbætur. Arðstekjur eru tekjufærðar þegar ákvörðun aðalfundar um arðgreiðslu hjá viðkomandi félagi liggur fyrir.

Gangvirðisbreyting verðbréfa

Gangvirðisbreyting verðbréfa samanstendur af gangvirðisbreytingum verðbréfa og myntgengismun. Gangvirðisbreyting verðbréfa sem og gengismunur erlendra mynta er færður í rekstrarreikning þegar hann fellur til.

Fjármagnsgjöld

Fjármagnsgjöld samanstanda af vaxtagjöldum og viðskiptakostnaði vegna verðbréfakaupa. Fjármagnsgjöld eru færð í rekstrarreikning miðað við áfallna og greidda vexti og viðskiptakostnað.

Skattamál rekstrarfélagsins

Tekjuskattur er reiknaður og færður í ársreikninginn. Útreikningur hans byggir á afkomu fyrir skatta að teknu tilliti til varanlegs mismunar á skattalegri afkomu og afkomu samkvæmt ársreikningi. Tekjuskattshlutfall er 21% árið 2024 en lækkar í 20% árið 2025.

Tekjuskattur til greiðslu er tekjuskattur sem áætlað er að komi til greiðslu á næsta ári vegna skattskylds hagnaðar ársins.

Frestaður skattur stafar af mismun efnahagsliða í skattauppgjöri annars vegar og ársreikningi hins vegar. Mismunurinn stafar af því að tekjuskattsstofn félagsins er miðaður við aðrar forsendur en reikningsskil þess.

Skattamál verðbréfa- og sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta

Verðbréfasjóðir og sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta greiða ekki tekjuskatt heldur er hagnaður af rekstri þeirra skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfunum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarskírteinum telst 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 skulu skattleggjast hér á landi.

Verðbréf með breytilegum tekjum

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildir í árslok 2024.

Handbært fé

Handbært fé er óbundnar bankainnstæður.

Skýringar

3. Laun og launatengd gjöld

	2024	2023
Laun	571	531
Mótframlag í lífeyrissjóð	84	78
Tryggingargjald og fjársýsluskattur	78	73
Önnur gjöld	6	5
	739	687
Starfsmenn í árslok	23	21
Meðalfjöldi starfsmanna á tímabilinu	22,3	20,7

Undir laun og launatengd gjöld falla laun til stjórnar, undirnefnda stjórnar og annarra nefnda á vegum félagsins. Fjársýsluskattur reiknaður á laun er 5,5%.

Íslandssjóðir hf. hafa ekki komið á fót kaupaaukakerfi sbr. 17. gr. laga nr. 116/2021 um verðbréfasjóði og 21. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða og greiða ekki kaupauka til starfsmanna og stjórnenda félagsins.

Launakjör stjórnenda Íslandssjóða hf. sundurliðast þannig:

Lykilstjórnendur:

	2024	2023
Kjartan Smári Höskuldsson framkvæmdastjóri	47,5	47,0
	47,5	47,0

Stjórn Íslandssjóða:

Sylvía Kristín Ólafsdóttir	7,5	7,2
Kristján Björgvinsson	4,0	3,8
Sigurður B. Stefánsson	3,9	3,8
Jensína Kristín Böðvarsdóttir	3,8	3,6
Hólmfríður Einarsdóttir varamaður	0,1	0,1
Steinunn Bjarnadóttir varamaður	0,1	0,1
	19,4	18,6

4. Þjónustugjöld

Íslandssjóðir hafa gert þjónustusamninga við Íslandsbanka þar sem bankinn tekur meðal annars að sér ráðgjöf, þjónustu og markaðssetningu hlutdeildarskírteina, regluvörslu og innri endurskoðun, auk þess að sjá um bókhald, dagleg gengisuppgjör og skýrslugerð. Íslandsbanki tekur jafnframt að sér vörslu eigna sjóða í rekstri hjá Íslandssjóðum. Samtals greiddu Íslandssjóðir Íslandsbanka 732 milljónir króna fyrir þjónustu á árinu 2024 en greiddu 726 milljónir króna fyrir árið 2023.

5. Tekjuskattur

Tekjuskattur er reiknaður og færður í ársreikninginn og nemur gjaldfærð fjárhæð í rekstri 115 milljónum króna. Tekjuskattur er reiknaður samkvæmt gildandi skattalögum. Tekjuskattshlutfall lögaðila á árinu 2024 var 21% (2023: 20%).

	2024		2023	
	Fjárhæð	%	Fjárhæð	%
Hagnaður fyrir skatta	548		642	
Reiknaður tekjuskattur í rekstri	115	21%	128	20%
	115		128	

6. Verðbréf

Verðbréf með breytilegum tekjum eru óskráð og greinast þannig:	31.12.2024	31.12.2023
Hlutdeildarskírteini útgefin af sjóðum reknum af Íslandssjóðum hf.	1.756	1.806
	1.756	1.806

7. Viðskipti rekstrarfélags Íslandssjóða hf. og sjóða við tengda aðila árið 2024

Tengdir aðilar Íslandssjóða hf. eru móðurfélagið, Íslandsbanki hf. ásamt dóttur- og hlutdeildarfélögum bankans, sjóðir í rekstri Íslandssjóða hf., stjórn og lykilstjórnendur Íslandssjóða hf. og aðilar þeim tengdir. Engin óvenjuleg viðskipti voru við tengda aðila á tímabilinu janúar til desember 2024. Viðskipti við tengda aðila eru á grundvelli samninga. Íslandssjóðir sinna eignastýringaþjónustu fyrir Íslandsbanka á grundvelli útvistunarsamnings.

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Íslandsbanki hf.	225	732	156	19
Verðbréfasjóðir Íslandssjóða hf.	434	0	38	0
Sérhæfðir sjóðir Íslandssjóða hf.	1.005	0	90	0
Aðrir sérhæfðir sjóðir Íslandssjóða hf.	230	0	151	0
	1.893	732	436	19

Sundurliðun viðskipta við Íslandsbanka

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Fjármunatekjur	16			
Tekjur vegna þjónustusamnings	208			
Þjónustugjöld til Íslandsbanka		732		
Aðrar kröfur			22	
Bankainnstæður			134	
Ógreiddur kostnaður				19
	225	732	156	19

Viðskipti verðbréfasjóða við tengda aðila árið 2024

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Íslandssjóðir hf.	0	434	0	38
Íslandsbanki hf.	283	47	4.354	81
	283	480	4.354	119

Viðskipti sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta við tengda aðila árið 2024

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Íslandssjóðir hf.	0	1.005	0	90
Íslandsbanki hf.	1.036	411	27.389	712
	1.036	1.416	27.389	802

Skýringar

8. Aðrar skuldir

	31.12.2024	31.12.2023
Ógreiddur kostnaður og þóknanir	23	28
Handhafabréfsreikningar	6	6
Ógreidd laun og launatengd gjöld	124	107
	153	141

9. Eigið fé

	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Gangvirðis- reikn. fjár- málager.	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé samts
Eigið fé 1.1.2023	25	6	432	1.656	2.119
Greiddur arður 2023				(640)	(640)
Gangvirðisreikningur					
fjármálagerninga			21	(21)	0
Hagnaður ársins				514	514
Eigið fé 31.12.2023	25	6	453	1.508	1.992
Greiddur arður 2024				(514)	(514)
Gangvirðisreikningur					
fjármálagerninga			103	(103)	0
Hagnaður ársins				433	433
Eigið fé 31.12.2024	25	6	556	1.324	1.911

10. Eiginfjárlutfall

Íslandssjóðir hf. nota staðalaðferð (e. standardised approach) til að reikna eiginfjárförf sína vegna útlánaáhhættu og markaðsáhhættu. Eigið fé í lok ársins er 1.911 milljónir króna eða 86,9% af niðurstöðu efnahagsreikningsins. Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 39,7%, en lágmarkseiginfjárlutfall er 8,0% samkvæmt lögum. Hlutfallið sundurliðast þannig:

	31.12.2024	31.12.2023
Eiginfjárgrunnur	1.911	1.992
Heildar eiginfjárfrafa greinist þannig:		
Útlánaáhhætta	131	130
Markaðsáhhætta	13	12
Rekstraráhhætta	0	0
Eiginfjárfrafa samtals	144	142
Eiginfjárfrafa miðað við fastan rekstrarkostnað	385	366
Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall	39,7%	43,5%

Samkvæmt 84. grein laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 skal eiginfjárgrunnur rekstrarfélaga verðbréfasjóða aldrei nema lægri fjárhæð en sem svarar 25% af föstum rekstrarkostnaði síðastliðins árs. Eiginfjárgrunnur Íslandssjóða hf. var í lok ársins 124,0% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs.

Útlánaáhhætta: Eiginfjárfrafa vegna útlánaáhhættu reiknast af fjáreignum félagsins í lok árs.

Markaðsáhhætta: Gjaldreyrisáhhætta reiknast af handbæru fé, viðskiptakröfum, viðskiptaskuldum í erlendum gjaldmiðlum og verðbréfasjóðum í erlendri mynt.

Rekstraráhhætta: Samkvæmt 2. mgr. 84. gr. laga nr. 161/2002 eru rekstrarfélög verðbréfasjóða undanþegin mati á rekstraráhhættu við útreikning á eiginfjárgrunni. Félagið fylgist vel með rekstraráhhættu félagsins.

Samkvæmt 6.mgr. 15.gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða er gerð krafa um að rekstraraðili skuli annaðhvort hafa til staðar eiginfjárgrunnsálag eða starfsábyrgðartryggingu sem nær yfir áhættuna af tjóni vegna mögulegrar ábyrgðar rekstraraðila. Þetta eiginfjárgrunnsálag skal vera að minnsta kosti jafngilt 0,01% af virði eignasafna sérhæfðra sjóða sem þeir stýra. Virði eignasafns sérhæfðra sjóða er í árslok 2024 199 milljarðar króna og því er aukaeiginfjárgrunnsálag 19,9 m.kr.

11. Arðsemi eigna

Arðsemi eigna á árinu er 19,3% en var 21,6% fyrir árið 2023. Með arðsemi eigna er átt við hagnað félagsins eftir skatta sem hlutfall af meðalstöðu heildareigna rekstarfélagsins samkvæmt efnahagsreikningi.

12. Tekjuskattsskuldbinding

Frestaður tekjuskattur er reiknaður miðað við þá skattprósentu sem í gildi er á reikningskiladegi. Gildandi skattprósenta var hækkuð tímabundið úr 20% í 21% af skattskyldri afkomu ársins 2024.

	<u>Skuldbinding</u>
Staða 1.1.2023	2
Reiknaður tekjuskattur vegna ársins 2023	128
Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2024	(130)
Staða 1.1.2024	0
Reiknaður tekjuskattur vegna 2024	115
Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2025	(115)
Staða 31.12.2024	0

13. Eignastýring

Eignir í eignastýringu hjá Íslandssjóðum hf., samkvæmt eignastýringarsamningum, námu samtals 123,7 milljörðum króna í árslok 2024 en voru 120,2 milljarðar í árslok 2023.

14. Starfsemi og helstu breytingar

Starfsemi verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta í rekstri Íslandssjóða var með hefðbundnum hætti á árinu. Nýr sjóður, IS Vaxtastefna, var stofnaður í byrjun árs og var tekinn til viðskipta í mars.

15. Málafæri vegna 105 Miðborgar slhf.

105 Miðborg slhf. er sérhæfður sjóður í rekstri Íslandssjóða en reikningsskil sjóðsins eru ekki hluti af reikningsskilum þessum. Í desember 2017 gerðu 105 Miðborg sem verkkaupi og Íslenskir aðalverktakar hf. (ÍAV) stýriverktakasamning um uppbyggingu þriggja bygginga á Kirkjusandi. Í febrúar 2021 rifti 105 Miðborg stýriverktakasamningnum vegna meintra vanefnda á samningnum. Í maí 2021 birti ÍAV stefnu á hendur 105 Miðborg og Íslandssjóðum, rekstraraðila sjóðsins, og fór fram á greiðslu á 3,8 milljörðum króna. Íslandssjóðir hafa mótmælt harðlega aðild sinni að málinu og hafa farið fram á sýknu vegna aðildarskorts. Í júní 2021 gagnstefndi 105 Miðborg ÍAV og fór fram á greiðslu 3,9 milljarða króna. Málið er til meðferðar hjá dómstólum og eru dómkvaddir matsmenn að störfum. Stjórnendur Íslandssjóða telja málshöfðun ÍAV á hendur félaginu fráleita og að hverfandi líkur séu á að málhöfðunin muni leiða til greiðsluskyldu af hálfu félagsins.

Stjórnarháttayfirlýsing - óendurskoðuð

Stjórnarhættir Íslandssjóða hf. 2024

Með þessari yfirlýsingu um stjórnarhætti Íslandssjóða hf. er félagið að fylgja þeim viðurkenndu leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar eru út af Viðskiptaráði Íslands í samstarfi við Samtök atvinnulífsins og Nasdaq Iceland með það að markmiði að styrkja innviði Íslandssjóða og auka gagnsæi. Leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja er hægt að nálgast á vefsíðunni www.leidbeiningar.is.

Stjórnarháttayfirlýsing Íslandssjóða er hluti af ársreikningi félagsins og er einnig aðgengileg á heimasíðu félagsins, www.islandssjodir.is.

Íslandssjóðir hafa hlotið viðurkenningu sem „Fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum“ árlega frá árinu 2013. Viðurkenningin er veitt af Stjórnvísí. Íslandssjóðir hlutu viðurkenninguna að undangenginni ítarlegri úttekt endurskoðunarfyrirtækisins KPMG sem framkvæmd var árið 2013, 2017, 2020 og 2024 vegna endurnýjunar á viðurkenningunni. Viðurkenningin gildir í þrjú ár í senn nema verulegar breytingar verði á stjórn eða eignarhaldi fyrirtækis.

Lög og reglur

Íslandssjóðir eru með starfsleyfi sem rekstrarfélag verðbréfasjóða samkvæmt lögum nr. 116/2021 og sem rekstraraðili sérhæfðra sjóða samkvæmt lögum nr. 45/2020. Félagið er jafnframt með starfsleyfi fyrir eignastýringu og fjárfestingarráðgjöf og gilda lög um markaði fyrir fjármálagerninga nr. 115/2021 við framkvæmd þeirra verkefna. Félagið er hlutafélag og gilda jafnframt um starfsemi þess ákvæði laga um hlutafélög nr. 2/1995. Lögin má nálgast á vef Alþingis, www.althingi.is.

Um félagið

Íslandssjóðir eru fjármálastofnun sem sérhæfir sig á sviði sjóðastýringar og annast rekstur og stýringu verðbréfasjóða, sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og annarra sérhæfðra sjóða. Auk þess starfar félagið á sviði eignastýringar og er með starfsleyfi fyrir fjárfestingarráðgjöf. Hlutverk Íslandssjóða er að stýra eignum á faglegan hátt þar sem hagsmunir viðskiptavina eru ávallt í fyrirrúmi. Félagið var stofnað árið 1994 og nefndist þá Rekstrarfélag VÍB hf.

Íslandssjóðir hafa gert útvistunarsamninga við Íslandsbanka hf. þar sem Íslandsbanki tekur að sér ákveðin verkefni fyrir Íslandssjóði á grundvelli 22. gr. laga nr. 116/2021 um verðbréfasjóði og 29. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Íslandsbanki tekur m.a. að sér að hafa milligöngu um sölu og innlausn hlutdeildarskírteina, ráðgjöf og aðra þjónustu við eigendur hlutdeildarskírteina. Fjármálasvið Íslandsbanka annast bókhald sjóða, útreikning á innlausnarvirði og utanumhald skráa yfir eigendur hlutdeildarskírteina. Íslandsbanki er jafnframt vörsluaðili eigna sjóða í rekstri hjá Íslandssjóðum í samræmi við skyldur vörsluaðila samkvæmt lögum. Þá hefur félagið gert samninga við Íslandsbanka um útvistun regluvörslu og innri endurskoðunar.

Starfsmenn félagsins voru 23 í árslok 2024.

Fyrirkomulag samskipta hluthafa og stjórnar

Æðsta vald í málefnum félagsins er í höndum hluthafa þess sem hittast á hluthafafundum að minnsta kosti einu sinni á ári. Um boðun hluthafafunda og tilskilin fundargögn og upplýsingar fyrir hluthafafundi gilda samþykktir félagsins. Samkvæmt leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja skal birta upplýsingar um dagsetningu og tíma hluthafafunda, aðila í framboði til stjórnar, dagskrá og framlögð fundargögn á vefsíðu félagsins fyrir hluthafafund. Í ljósi þess að félagið er í eigu eins aðila, Íslandsbanka hf., hefur ekki þótt tilefni til að birta umræddar upplýsingar á vefsíðunni fyrir fundina en þær eru sendar hluthafanum innan lögboðins tímaramma. Afrit af fundargerðum og dagskrá hluthafafunda eru birtar á heimasíðu Íslandssjóða. Á skrifstofu félagsins að Hagasmára 3, 201 Kópavogi er haldin skrá yfir hluthafa þess og er hún aðgengileg hluthöfum.

Stjórnarháttayfirlýsing - óendurskoðuð

Stjórn Íslandssjóða

Stefna Íslandssjóða er að meirihluti stjórnarmanna séu óháðir en á starfsárinu 2024 voru allir stjórnarmenn óháðir félaginu, daglegum stjórnendum þess og stórum hluthöfum, sem ráða yfir a.m.k. 10% af heildarhlutafé eða atkvæðavægi í félaginu, einir sér eða í samstarfi við nátengda aðila. Stjórn Íslandssjóða starfar eftir starfsreglum sem settar eru á grundvelli laga um hlutafélag og leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja.

Stjórn Íslandssjóða samanstendur af fjórum aðalmönnum og tveimur varamönnum og eru þeir allir kosnir á aðalfundi félagsins til eins árs í senn. Kynjahlutfall er jafnt í stjórn félagsins.

Stjórn félagsins ber meginábyrgð á rekstri þess og fer með æðsta vald í málefnum þess á milli hluthafafunda. Stjórnin hefur lögbundnu hlutverki að gegna sem henni ber sjálfri að annast.

Á starfsárinu 2024 voru haldnir 13 formlegir stjórnarfundir, þar af voru tveir haldnir með rafrænum miðlum. Allir fundir voru ákvörðunarbærir og á einungis einum stjórnarfundum voru boðuð forföll af hálfu stjórnarmanns.

Helstu hlutverk stjórnar

- Að hafa yfirumsjón með starfsemi félagsins og að hafa eftirlit með rekstri þess, sérstaklega bókhaldi og fjárreiðum, í samræmi við lög og samþykktir.
- Að staðfesta höfuðþætti í stjórnskipulagi félagsins.
- Að ráða framkvæmdastjóra og ákveða starfskjör hans.
- Að taka ákvörðun um afskriftir eigna félagsins.
- Að gera tillögu til aðalfundar um ráðstöfun hagnaðar/taps samkvæmt ársreikningi félagsins.
- Að veita prókúruumboð fyrir félagið.
- Að annast önnur þau verkefni sem ákveðin eru í lögum, þ.á.m. að halda hlutaskrá.
- Fjalla um stofnun, slit og sameiningu sjóða í rekstri félagsins.
- Meta árlega störf sín, verklag og starfshætti auk þess að meta störf framkvæmdastjóra félagsins og störf undirnefnda.
- Að samþykkja áhættustefnu og áhættuvilja félagsins.

Stjórnarmenn skulu jafnframt þekkja þau lög og reglur sem um starfsemi félagsins gilda og þurfa að taka sjálfstæðar ákvarðanir í hverju máli fyrir sig. Auk þess þurfa þeir að hafa skilning á markmiðum og verkefnum félagsins, tryggja að til staðar sé innra eftirlit, að ákvörðunum stjórnar sé framfylgt og að lögum og reglum sé fylgt í rekstrinum. Einnig að sjá um að skipulag félagsins sé jafnan í góðu horfi og að hagsmuna allra hluthafa sé ávallt gætt. Stjórnarmenn þurfa að haga störfum sínum í samræmi við góða stjórnarhætti sbr. leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja útgefnar af Viðskiptaráði, Nasdaq Iceland og Samtökum atvinnulífsins.

Stjórnarmenn Íslandssjóða

Sylvía Kristín Ólafsdóttir er formaður stjórnar. Hún er með M.Sc. próf í Operational Research frá London School of Economics og B.Sc. próf í iðnaðarverkfræði frá Háskóla Íslands. Hún er fædd árið 1980. Hún var fyrst kjörin í stjórn félagsins í apríl 2021. Hún starfar sem framkvæmdastjóri rekstrarsviðs hjá Icelandair. Áður starfaði hún m.a. sem framkvæmdastjóri hjá Origo 2020-2022, forstöðumaður hjá Icelandair frá 2018-2020, forstöðumaður hjá Landsvirkjun frá 2015-2018 og einnig hefur hún starfað fyrir Amazon í Evrópu og Seðlabanka Íslands. Sylvía á sæti í stjórn félags sem tengist ekki starfsemi Íslandssjóða. Sylvía og tengdir aðilar eiga ekki eignarhlut í Íslandssjóðum og er hún óháð bæði félaginu og stórum hluthöfum þess og hefur ekki hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila eða samkeppnisaðila Íslandssjóða. Sylvía situr í starfskjaranefnd Íslandssjóða. Sylvía hefur ekki tekið að sér dagleg störf fyrir félagið.

Kristján Björgvinsson er varaformaður stjórnar. Hann er fæddur árið 1964. Hann var fyrst kjörinn í stjórn félagsins sem varamaður en kom inn sem aðalmaður í apríl 2012. Kristján er framkvæmdastjóri fjármálasviðs Hrafnistu og Sjómannadagsráðs og starfaði áður m.a. sem framkvæmdastjóri fjármálasviðs Mjólkursamsölnunnar og Auðhumlu frá 2010 til 2018, við endurskipulagningu á innri rekstri SPRON/Dróma 2009-2010 og sem framkvæmdastjóri fjármálasviðs Geysis Green Energy 2007-2008. Hann er viðskiptafræðingur frá Háskóla

Stjórnarháttayfirlýsing - óendurskoðuð

Íslands, með M.Sc. gráðu í fjármálum frá Háskóla Íslands auk þess að hafa lokið löggildingu til að starfa við endurskoðun og er með próf í verðbréfavíðskiptum. Kristján situr í endurskoðunarnefnd Íslandssjóða og er formaður nefndarinnar. Kristján situr ekki í stjórnnum annarra félaga. Kristján eða tengdir aðilar eiga ekki eignarhlut í Íslandssjóðum og er hann óháður bæði félaginu og stórum hluthöfum þess og hefur ekki hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila eða samkeppnisaðila Íslandssjóða. Kristján hefur ekki tekið að sér dagleg störf fyrir félagið.

Jensína Kristín Böðvarsdóttir er fædd árið 1969. Hún var kjörin í stjórn félagsins í apríl 2016. Jensína er framkvæmdastjóri og eigandi Vinnvinn, ráðningar og ráðgjöf. Þar áður var hún Associate Partner hjá alþjóðlega ráðgjafafyrirtækinu Valcon. Hún var framkvæmdastjóri hjá Alvogen frá 2015 til ársloka 2018. Jensína starfaði áður m.a. sem framkvæmdastjóri þróunar og mannauðs hjá Landsbankanum 2010-2015 og sem forstöðumaður sölu á einstaklingssviði Símans 2007-2010. Jensína er með BA gráðu í auglýsingafræði frá San Jose State University og MBA gráðu frá University of San Diego. Jensína situr í starfskjaranefnd Íslandssjóða. Jensína situr í stjórn Haga og auk þess er hún formaður tilnefningarnefndar Símans og VÍS. Jafnframt á hún sæti í stjórnnum félaga sem tengist ekki starfsemi Íslandssjóða. Jensína eða tengdir aðilar eiga ekki eignarhlut í Íslandssjóðum og er hún óháð bæði félaginu og stórum hluthöfum þess og hefur ekki hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila eða samkeppnisaðila Íslandssjóða. Jensína hefur ekki tekið að sér dagleg störf fyrir félagið.

Sigurður B Stefánsson er fæddur árið 1947. Hann var kjörinn í stjórn félagsins í apríl 2017. Hann er sjálfstætt starfandi og starfaði áður m.a. sem sjóðstjóri hjá Rose Invest 2009-2011, sjóðstjóri og formaður fjárfestingaráðs hjá eignastýringu Landsbankans 2011-2013 og hagfræðingur hjá Landsbankanum frá 2013-2015. Sigurður er með B.Sc. Hons. í verkfræði frá háskólanum í Edinborg, M.Sc. í stjórnunarfræði frá London School of Economics og M.Sc. í stærðfræðilegri hagfræði frá sama skóla og Ph.D. í hagfræði frá háskólanum í Essex á Englandi. Sigurður situr í endurskoðunarnefnd Íslandssjóða. Hann á sæti í stjórn félags sem tengist ekki starfsemi Íslandssjóða. Sigurður eða tengdir aðilar eiga ekki eignarhlut í Íslandssjóðum og er hann óháður bæði félaginu og stórum hluthöfum þess og hefur ekki hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila eða samkeppnisaðila Íslandssjóða. Sigurður hefur ekki tekið að sér dagleg störf fyrir félagið.

Starfsreglur stjórnar og stefna um hæfi stjórnar, framkvæmdastjóra og starfsmanna sem bera ábyrgð á lykilstarfssviðum

Stjórn félagsins hefur sett sér starfsreglur sem voru endurskoðaðar og samþykktar hinn 22. október 2024. Starfsreglur stjórnar má nálgast á heimasíðu félagsins. Reglurnar kveða m.a. á um óhæði stjórnarmanna, upplýsingagjöf og verkaskiptingu.

Jafnframt hefur stjórn sett sér stefnu um hæfi stjórnar, framkvæmdastjóra og starfsmanna sem bera ábyrgð á lykilstarfssviðum sem samþykkt var 22. febrúar 2022. Í stefnunni er m.a. kveðið á um að samsetning stjórnar, framkvæmdastjóra og starfsmanna sem bera ábyrgð á lykilstarfssviðum skuli á hverjum tíma vera fjölbreytt m.t.t. menntunar, starfsreynslu, kyns og aldurs. Þá skal tryggt að hlutfall hvers kyns í stjórn sé ekki lægra en 50%. Stjórn ræðir árlega um aðgerðir félagsins til að framfylgja stefnu um fjölbreytileika í tengslum við stjórn, framkvæmdastjórn og starfsmenn sem bera ábyrgð á lykilstarfssviðum.

Árangursmat stjórnar og undirnefnda

Stjórn félagsins framkvæmdi formlegt árangursmat í mars 2024. Árangursmatið byggir m.a. á sjálfsmati hvers stjórnarmanns, mati á hvort starfsreglum og starfsáætlun hafi verið fylgt, ásamt eftirfylgni mála sem stjórnin hefur afgreitt. Jafnframt var framkvæmt mat á störfum undirnefnda félagsins og framkvæmdastjóra og farið yfir reglulegar vinnustaðgreiningar og stjórnendamati.

Stjórnarháttayfirlýsing - óendurskoðuð

Skipan og starfsemi undirnefnda

Tvær undirnefndir eru starfandi undir stjórn félagsins, endurskoðunarnefnd og starfskjaranefnd. Starfsreglur stjórnar og erindisbréf undirnefndanna kveða á um hvernig skuli skipað í nefndirnar. Erindisbréf endurskoðunarnefndar og starfskjaranefndar eru birt á heimasíðu félagsins.

Endurskoðunarnefnd skal skipuð tveimur til þremur mönnum og a.m.k. einn þeirra skal vera stjórnarmaður Íslandssjóða. Endurskoðunarnefnd er skipuð af stjórn Íslandssjóða auk þess sem stjórn tilnefnir formann endurskoðunarnefndar. Stjórn gefur út erindisbréf til endurskoðunarnefndar sem hún starfar eftir. Nefndarmenn endurskoðunarnefndar á árinu 2024 voru Kristján Björgvinsson, formaður nefndarinnar, Sigurður B Stefánsson og Þorgerður Marinósdóttir, löggiltur endurskoðandi og starfsmaður fjármálasviðs Landsvirkjunar. Á starfsárinu 2024 voru haldnir tveir fundir hjá endurskoðunarnefnd og mættu allir nefndarmenn á alla fundi.

Starfskjaranefnd er skipuð af stjórn Íslandssjóða og skal hún skipuð a.m.k. tveimur mönnum. Hlutverk nefndarinnar er útfært í erindisbréfi nefndarinnar. Nefndarmenn starfskjaranefndar á árinu 2024 voru Jensína Kristín Böðvarsdóttir og Sylvía Kristín Ólafsdóttir. Á starfsárinu 2024 var einn fundur haldinn hjá starfskjaranefnd og tóku báðir nefndarmenn þátt í fundinum.

Framkvæmdastjóri Íslandssjóða

Framkvæmdastjóri Íslandssjóða ber ábyrgð á daglegum rekstri félagsins gagnvart stjórn þess og hluthöfum. Skal hann sjá um að hagkvæmni og settum markmiðum verði sem best náð í rekstri og starfsemi félagsins. Framkvæmdastjóri situr stjórnarfundum félagsins. Núverandi framkvæmdastjóri og jafnframt prókúruhafi er Kjartan Smári Höskuldsson.

Kjartan er fæddur árið 1980 og er með BA í sálfræði frá Háskóla Íslands, MA gráðu í alþjóðaviðskipum frá UAB í Barcelona og hefur lokið AMP frá IESE Business School í Barcelona. Hann er jafnframt með próf í verðbréfavíðskiptum. Hann tók við sem framkvæmdastjóri félagsins í október 2016 en áður hafði hann um árábil starfað hjá VÍB, eignastýringarþjónustu Íslandsbanka, m.a. sem forstöðumaður ráðgjafar og þjónustu.

Helstu skyldur framkvæmdastjóra eru skilgreindar í samþykktum félagsins og í starfsreglum stjórnar en að auki er til sérstök starfslýsing framkvæmdastjóra frá júní 2020 þar sem ábyrgðarsvið og verkþættir eru skilgreindir.

Samkvæmt samþykktum Íslandssjóða hefur framkvæmdastjóri með höndum stjórn á daglegum rekstri félagsins og kemur fram fyrir hönd þess í öllum málum sem varða venjulegan rekstur, í samræmi við lög, samþykktir félagsins og ákvarðanir stjórnar. Þar segir jafnframt að framkvæmdastjóra sé óheimilt, nema að fengnu leyfi stjórnar, að sitja í stjórn stofnana og atvinnufyrirtækja eða taka þátt í öðrum atvinnurekstri að öðru leyti nema lög kveði á um annað. Framkvæmdastjóri hefur fengið leyfi stjórnar til að sinna stjórnarformennsku í 105 Miðborg slhf. og ábyrgðaraðila þess, 105 Miðborg GP ehf., en 105 Miðborg er með rekstrarsamning við Íslandssjóði. Einnig hefur framkvæmdastjóri fengið leyfi stjórnar til að sinna stjórnarformennsku í IS Haf GP ehf., sem er ábyrgðaraðili og gegnir hlutverki stjórnar sérhæfða sjóðsins IS Haf fjárfestingar slhf. sem er með rekstrarsamning við Íslandssjóði.

Starfsreglur stjórnar kveða á um að framkvæmdastjóri skuli annast rekstur í samræmi við mótaða stefnu og ákvarðanir stjórnar, undirbúa fundi stjórnar í samráði við formann og sitja stjórnarfundum með málfrelsi og tillögurétt. Með umboði stjórnarformanns getur hann boðað fundi stjórnar og boðað varamenn í forföllum aðalmanna í samráði við stjórnarformann félagsins.

Starfslýsing framkvæmdastjóra kveður á um að hann beri ábyrgð á að sjóðir í stýringu, rekstrarfélagið og umsýsla sjóða sé í samræmi við lög og reglur. Hann á að sjá til þess að innra eftirlit og áhættustýring sé til staðar, hafa umsjón með starfsmanna- og launamálum í samráði við stjórnarformann, að stýra vöruframboði félagsins og hafa samskipti við endurskoðendur félagsins í samráði við stjórn og samskipti við opinbera aðila, s.s. Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands.

Framkvæmdastjóri eða tengdir aðilar eiga ekki eignarhlut eða kauprétt að hlutum í félaginu og er hann óháður helstu viðskipta- og samkeppnisaðilum félagsins sem og stórum hluthöfum þess.

Stjórnarháttayfirlýsing - óendurskoðuð

Helstu þættir áhættustýringar og innra eftirlits félagsins

Áhættustýring og innra eftirlit er sjálfstæð eining innan Íslandssjóða, sem hefur með höndum verkefni sem lúta að áhættustýringu og innra eftirliti. Stjórn hefur mótað og samþykkt áhættustefnu fyrir félagið og sjóði í rekstri þess, þar sem m.a. er fjallað um helstu áhættuþætti og framkvæmd áhættustýringar. Verkefni áhættustýringar mótast af áhættustefnu félagsins þar sem undir falla ýmis verkefni svo sem eftirlit með framfylgd áhættustefna Íslandssjóða og eftirlit með að eignir sjóða og safna séu í samræmi við fjárfestingarstefnur og ákvæði laga. Einnig leiða rekstraráhættusjálfsmat (RCSA), gerð álagsprófa, rekstrarsamfelluáætlun, eftirlitsskýrslur tengdar áhættustýringu til m.a. stjórnar og almenn ráðgjöf vegna áhættustýringarmálefna. Samkvæmt áhættustefnunni skal forstöðumaður áhættustýringar skila árlega skýrslu til stjórnar um framkvæmd áhættustýringar.

Hjá félaginu er starfandi áhættunefnd sem er skipuð framkvæmdastjóra, forstöðumanni áhættustýringar og innra eftirlits, sjóðstjóra og lögfræðingi félagsins. Nefndin metur m.a. útgefendur verðbréfa fjármálagerninga og form fjárfestingarkosta og veitir starfsmönnum og stjórnendum félagsins ráðgjöf um ýmis áhættutengd málefni.

Á árinu 2024 var sett á laggirnar sjálfbærni ráð Íslandssjóða í þeim tilgangi að skapa formlegan vettvang fyrir m.a. rýni, mat og umræðu um mál er varða upplýsingagjöf tengda sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu, sjálfbærar fjárfestingar og ábyrgar fjárfestingar, þ.m.t. sjálfbærniáhættu, sjálfbærni- og UFS þætti.

Stjórn hefur gert útvistunarsamning um innri endurskoðun við innri endurskoðun Íslandsbanka. Innri endurskoðandi sér um úttektir á starfsemi félagsins og veitir endurskoðunarnefnd og stjórn reglulega upplýsingar auk þess að skila árlega skýrslu til bæði endurskoðunarnefndar og stjórnar. Félagið hefur einnig gert útvistunarsamning um regluvörslu við Íslandsbanka og skilar regluvarsla árlega skýrslu um verkefni liðins starfsárs til framkvæmdastjóra og er skýrslan kynnt fyrir stjórn.

Ársreikningar félagsins

Starfsár Íslandssjóða er frá 1. janúar til 31. desember. Árs- og árshlutareikninga félagsins er hægt að nálgast á heimasíðu félagsins.

Gildi félagsins, siðareglur og stefna um sjálfbærni

Gildi félagsins eru eftirfarandi: Samvinna – Fagmennska – Framsækni.

Félagið hefur sett sér siða- og háttarnisreglur sem síðast voru uppfærðar og samþykktar af stjórn í janúar 2021. Reglurnar eru birtar á heimasíðu félagsins. Reglurnar gilda fyrir alla starfsemi, starfsmenn, stjórnendur og stjórn félagsins. Þeim er ætlað að stuðla að góðum starfsháttum innan félagsins og jafnframt ætlað að styðja við aðrar reglur og stefnur sem félagið hefur sett sér. Í reglunum er m.a. fjallað um:

- Áhættumenningu.
- Einelti og áreitni.
- Persónuvernd.
- Tilkynningar er varða misferli.
- Persónulega hegðun starfsmanna.

Félagið hefur meðal annars einnig sett sér stefnu varðandi hagsmunaárekstra, áætlun um nýtingu atkvæðisréttar á hluthafafundum félaga sem sjóðir í rekstri Íslandssjóða eiga eignarhlut í, stefnu um framkvæmd viðskiptafyrirmæla, reglur um viðskipti starfsmanna félagsins og stefnu um ábyrgar fjárfestingar sem er birt á heimasíðu félagsins.

Stjórn félagsins samþykkti stefnu Íslandssjóða um sjálfbærni í febrúar 2022. Stefnan byggir á hlutverki, gildum og áherslum félagsins og leggur grunn að ábyrgð þess gagnvart umhverfi og samfélaginu. Stjórn og starfsmenn félagsins líta svo á að það felist margþættur ávinningur í að sýna fram á ábyrgð félagsins gagnvart umhverfi og samfélagi og telja að það byggi traustar undirstöður undir fjárhagslega frammistöðu félagsins og stuðli að því að skapa heilbrigðan fjármálamarkað. Félagið hefur einnig sett sér stefnu í ábyrgum fjárfestingum sem var síðast uppfærð og samþykkt af stjórn í maí 2020. Á árinu 2023 samþykkti stjórn félagsins stefnu um hvernig

Stjórnarháttayfirlýsing - óendurskoðuð

sjálfbærniáhætta fellur inn í fjárfestingarákvörðunartökufæri. Frá á árinu 2019 hefur starfsfólk Íslandssjóða beitt aðferðum ábyrgra fjárfestinga í allri sjóða- og eignastýringu. Stefnurnar eru aðgengilegar á heimasíðu Íslandssjóða.

Upplýsingagjöf er mikilvægur þáttur í starfsemi Íslandssjóða. Á vefsíðu félagsins, www.islandssjodir.is, má meðal annars finna ítarlegar upplýsingar um Íslandssjóði, ársskýrslur, útdrátt úr stefnu varðandi hagsmunaárekstra, stefnu um framkvæmd viðskiptafyrirmæla, áætlun um nýtingu atkvæðisréttar og yfirlit um hvernig atkvæðisréttur var nýttur, síða- og háttarnisreglur, starfsreglur stjórnar og samþykktir félagsins. Auk þess má finna á vefsíðu félagsins ávöxtunartölur, lykilupplýsingaskjöl, upplýsingablöð, reglur og útboðslýsingar verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða félagsins fyrir almenna fjárfesta. Íslandssjóðir eru í samstarfi við Kelduna sem birtir upplýsingar um verðbréfasjóði og sérhæfða sjóði fyrir almenna fjárfesta og samanburð þeirra.

Tilnefningarnefnd

Í leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja er mælt til að komið sé á fót tilnefningarnefnd sem hefur ráðgefandi hlutverk við val á stjórnarmönnum og leggur tillögur fyrir aðalfund. Jafnframt er mælt til að hluthafafundur skipi tilnefningarnefnd eða ákveði hvernig hún skuli skipuð. Slík nefnd hefur ekki verið sett á laggirnar hjá félaginu en kostir og gallar slíks fyrirkomulags með hliðsjón af eignarhaldi félagsins voru teknir til skoðunar á aðalfundi 2016. Afstaða fundarins var sú að ekki sé tilefni til að starfrækja slíka nefnd hjá félaginu og hefur sú afstaða ekki tekið breytingum.

Núverandi fyrirkomulag félagsins er með þeim hætti að samkvæmt starfsreglum stjórnar metur stjórn óhæði allra stjórnarmanna og aðila sem eru í framboði fyrir aðalfund félagsins og skal hún gera niðurstöðu sína aðgengilega hluthöfum.

Upplýsingar um brot á reglum sem viðeigandi eftirlits- og/eða úrskurðaraðili hefur ákvarðað

Félagið hefur hvorki fengið á sig dóm né verið lagt á það stjórnvaldssekt fyrir brot á lögum um verðbréfasjóði, lögum um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, eða löggjöf um hlutafélög, bókhald, ársreikninga, opinber gjöld eða þeim sérlögum sem gilda um aðila sem lúta opinberu eftirliti með fjármálastarfsemi á árinu 2024.



Íslandssjóðir

Verðbréfasjóðir

Ársreikningur 2024

Íslandssjóðir hf.

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 690694-2719

Samandreginn ársreikningur verðbréfasjóða

	Afkoma ársins		Eignir í árslok		Skuldir í árslok		Hrein eign í lok árs			Gengi í lok árs			Nafnávöxtun		
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	Breyting	2024	2023	2022	2024	2023	2022
IS Veltusafn	627	608	7.340	7.015	44	14	7.296	7.001	4,2%	2.116,54	1.938,89	1.802,68	9,2%	7,6%	3,3%
IS Ríkissafn	537	517	7.806	7.726	5	19	7.801	7.707	1,2%	2.266,87	2.115,35	2.007,66	7,2%	5,4%	(0,8%)
IS Ríkisskuldabréf meðallöng	1.322	1.131	20.536	21.212	19	26	20.517	21.186	(3,2%)	14.804,74	13.894,49	13.188,82	6,6%	5,4%	(4,4%)
IS Ríkisskuldabréf löng	1.146	884	17.102	17.505	34	14	17.068	17.491	(2,4%)	7.863,68	7.358,40	7.022,71	6,9%	4,8%	(5,9%)
IS Úrválsvísitölusjóðurinn	460	2	3.073	2.476	8	8	3.065	2.468	24,2%	4.268,93	3.565,73	3.552,16	19,7%	0,4%	(20,8%)
IS Heimssafn	91	127	1.263	1.207	2	1	1.261	1.206	4,6%	4.046,41	3.759,69	3.370,90	7,6%	11,5%	(15,6%)
IS Eignasafn	82	25	1.002	1.019	8	1	994	1.018	(2,3%)	3.061,12	2.817,85	2.747,79	8,6%	2,6%	(4,1%)
IS Eignasafn - Ríki og sjóðir	29	21	503	433	0	0	503	433	16,2%	1.805,69	1.692,52	1.617,22	6,7%	4,7%	(1,6%)
Samtals	4.294	3.315	58.625	58.593	120	83	58.505	58.510							

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign verðbréfasjóða árið 2024

	IS Veltusafn	IS Ríkissafn	IS Ríkisskbr. meðallöng	IS Ríkisskbr. löng	IS Úrvals- vísitölu- sjóðurinn	IS Heimssafn	IS Eignasafn	IS Eignasafn - Ríki og sjóðir	Samtals 2024	Samtals 2023
Tekjur:										
Arður	0	0	0	0	61	0	3	0	64	67
Vextir	402	327	649	491	0	5	16	11	1.901	2.174
Verðbætur	0	16	106	136	0	0	2	1	261	1.503
Heildartekjur	402	343	755	627	61	5	21	12	2.226	3.744
Gjöld:										
Umsýslubóknun rekstrarfélags	29	54	188	155	10	19	5	3	463	511
Vörslubóknun	2	3	7	5	1	1	0	0	19	19
Víðskiptakostnaður	1	4	12	4	5	0	2	0	28	34
Önnur gjöld og kostnaður	2	3	8	7	2	1	0	0	23	24
Heildargjöld	34	64	215	171	18	21	7	3	533	588
Hreinar tekjur (gjöld)	368	279	540	456	43	(16)	14	9	1.693	3.156
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	196	(101)	1	17	(40)	12	11	(11)	85	(484)
Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	63	359	781	673	457	95	57	31	2.516	643
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	627	537	1.322	1.146	460	91	82	29	4.294	3.315
Yfirlit um breytingu á hreinni eign										
Hrein eign í byrjun árs	7.001	7.707	21.186	17.491	2.468	1.206	1.018	433	58.510	70.100
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	627	537	1.322	1.146	460	91	82	29	4.294	3.315
Seld hlutdeildarskírteini	5.805	498	699	990	756	63	34	58	8.903	9.604
Innleyst hlutdeildarskírteini	(6.137)	(941)	(2.690)	(2.559)	(619)	(99)	(140)	(17)	(13.202)	(24.509)
Hrein eign í lok árs	7.296	7.801	20.517	17.068	3.065	1.261	994	503	58.505	58.510

Efnahagsreikningur verðbréfasjóða 31. desember 2024

	IS Veltusafn	IS Ríkissafn	IS Ríkisskbr. meðallöng	IS Ríkisskbr. löng	IS Úrvals- vísitölu- sjóðurinn	IS Heimssafn	IS Eignasafn	IS Eignasafn - Ríki og sjóðir	Samtals 31.12.2024	Samtals 31.12.2023
Eignir:										
Fjárfestingar:										
Framseljanleg verðbréf	1.383	7.102	19.618	16.249	3.053	67	476	200	48.148	48.867
Peningamarkaðsgerningar	3.977	299	3	2	0	0	0	0	4.281	3.173
Hlutdeildarskírteini	0	0	0	0	0	1.163	489	283	1.935	1.647
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	1.068	0	0	0	0	0	0	0	1.068	1.264
Aðrar eignir:										
Reiðufé	907	400	900	841	8	29	36	20	3.141	3.575
Aðrar eignir	5	5	15	10	12	4	1	0	52	67
Eignir samtals	7.340	7.806	20.536	17.102	3.073	1.263	1.002	503	58.625	58.593
Skuldir:										
Skuld við rekstrarfélag	2	4	15	13	1	2	1	0	38	39
Skuld við vörslufyrirtæki	42	1	4	21	7	0	7	0	82	45
Skuldir samtals	44	5	19	34	8	2	8	0	120	83
Hrein eign	7.296	7.801	20.517	17.068	3.065	1.261	994	503	58.505	58.510
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	3.447.128	3.441.262	1.385.811	2.170.482	718.061	311.682	324.772	278.627		
Gengi hlutdeildarskírteina	2.116,54	2.266,87	14.804,74	7.863,68	4.268,93	4.046,41	3.061,12	1.805,69		

IS Veltusafn
Ársreikningur 2024

IS Veltusafn
Hagasmára 3
201 Kópavogur
kt. 540809-9920

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2024

Rekstrarreikningur

	2024	2023
Tekjur		
Vextir	402	434
Heildartekjur	402	434
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	29	35
Vörsluþóknun	2	2
Viðskiptakostnaður	1	1
Önnur gjöld og kostnaður	2	3
Heildargjöld	34	41
Hreinar tekjur (gjöld)	368	393
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	196	160
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	63	55
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	627	608

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	7.001	10.251
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	627	608
Seld hlutdeildarskírteini	5.805	7.022
Innleyst hlutdeildarskírteini	(6.137)	(10.880)
Hrein eign í lok árs	7.296	7.001

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

Eignir	31.12.2024	31.12.2023
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	1.383	2.727
Peningamarkaðsgerningar	3.977	2.355
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	1.068	1.264
Fjárfestingar samtals	6.428	6.346
Aðrar eignir		
Reiðufé	907	655
Aðrar eignir	5	14
Aðrar eignir samtals	912	669
Eignir samtals	7.340	7.015
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	2	2
Skuld við vörslufyrirtæki	42	12
Skuldir samtals	44	14
Hrein eign	7.296	7.001
Fjöldi útgefna hlutdeildarskírteina	3.447.128	3.610.750
Gengi hlutdeildarskírteina	2.116,54	1.938,89

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12-19

2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Veltusafn

Markmið sjóðsins er að skila jafnri og stöðugri ávöxtun með fjárfestingum í bundnum innlánnum hjá innlendum lánastofnunum, víxlum, skuldabréfum og peningamarkaðsgerningum gefnum út af eða með ábyrgð íslenska ríkisins ásamt víxlum, skuldabréfum og peningamarkaðsgerningum útgefnum af innlendum fjármálafyrirtækjum eða öðrum innlendum útgefendum, s.s. sveitarfélög eða fyrirtæki. Meðaltími eignasafnsins var 0,53 ár í lok árs og verðtryggingarhlutfall 0,0%

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2024

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands	992	13,5%	2.186	29,8%	3.178	43,3%
	992	13,5%	2.186	29,8%	3.178	43,3%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>						
Arion banki hf.	153	2,1%	0	0,0%	153	2,1%
Íslandsbanki hf.	144	1,9%	339	4,6%	483	6,6%
Kvika banki hf.	0	0,0%	101	1,4%	101	1,4%
Landsbankinn hf.	94	1,3%	292	4,0%	386	5,3%
	391	5,3%	732	10,0%	1.123	15,3%
<i>Aðrir útgefendur</i>						
Hagar hf.	0	0,0%	352	4,8%	352	4,8%
Heimar hf.	0	0,0%	61	0,8%	61	0,8%
Síminn hf.	0	0,0%	374	5,1%	374	5,1%
Ölgerðin hf.	0	0,0%	272	3,7%	272	3,7%
	0	0,0%	1.059	14,4%	1.059	14,4%
Samtals	1.383	18,8%	3.977	54,2%	5.360	73,0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum						
Arion banki hf.	0	0,0%	103	1,4%	103	1,4%
Íslandsbanki hf.	0	0,0%	407	5,5%	407	5,5%
Kvika banki hf.	0	0,0%	204	2,8%	204	2,8%
Landsbankinn hf.	0	0,0%	354	4,8%	354	4,8%
	0	0,0%	1.068	14,5%	1.068	14,5%
Reiðufé	0	0,0%	907	12,4%	907	12,4%
Aðrar eignir	0	0,0%	5	0,1%	5	0,1%
Heildareignir	1.383	18,8%	5.957	81,2%	7.340	100,0%

Skýringar

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2024	%	31.12.2023	%		
Innlán fjármálafyrirtækja	1.068	14,5%	1.264	18,0%	0%	75%
Skuldabréf og vixlar með ríkisábyrgð	3.178	43,3%	3.266	46,6%	25%	100%
Skuldabréf og vixlar fjármálafyrirtækja	1.123	15,3%	1.547	22,1%	0%	50%
Skuldabréf og vixlar annarra innlendra	1.059	14,4%	269	3,8%	0%	20%
útgefenda						
Afleiður	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir	5	0,1%	14	0,2%	0%	10%
Laust fé	907	12,4%	655	9,3%		
Heildareignir	7.340	100,0%	7.015	100,0%		

4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignaflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Hlutfall breytinga af heildareignum	
	31.12.2024	%	31.12.2023	%	Breyting	
Reiðufé Íslandsbanki hf.	907	12,4%	655	9,3%	252	3,4%
RIKV 25 0716	574	7,8%	0	0,0%	574	7,8%
RIKB 27 0415	573	7,8%	0	0,0%	573	7,8%
RIKB 26 1015	412	5,6%	389	5,6%	23	0,3%
Innlán Íslandsbanki hf.	407	5,5%	305	4,4%	102	1,4%
RIKV 25 0521	388	5,3%	0	0,0%	388	5,3%
Innlán Landsbankinn hf.	354	4,8%	451	6,4%	(97)	(1,3%)
RIKV 25 0319	344	4,7%	0	0,0%	344	4,7%
RIKV 25 0416	293	4,0%	0	0,0%	293	4,0%
LBANK CB 25	292	4,0%	425	6,1%	(133)	(1,8%)
Stærstu eignir (10)	4.544	61,9%	2.226	31,8%	2.318	31,6%
Aðrar eignir	2.796	38,1%	4.789	68,2%	(1.993)	(27,2%)
Heildareignir	7.340	100,0%	7.015	100,0%	325	4,4%

5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2024

Flokkur:	Kaupverð 2024	Söluverð 2024	Nettó 2024
ARION CB 27	153	0	153
HAGA240925	97	0	97
HAGA241127	134	0	134
HAGA250226	192	0	192
HAGA250527	153	0	153
HEIMAR25 GB	61	0	61
ISB CB 27	0	(16)	(16)
ISB CBF 27	0	(141)	(141)
ISB GBF 27 1122	138	0	138
LBANK CB 25	39	(192)	(153)
LBANK CB 27	93	0	93
OLGERD240926	39	0	39
OLGERD241112	190	0	190
OLGERD241223	78	0	78
OLGERD250327	78	0	78
OLGERD250513	191	0	191
RIKB 24 0415	0	(313)	(313)
RIKB 25 0612	314	(1.026)	(712)
RIKB 26 1015	371	(348)	23
RIKB 27 0415	773	(212)	561
RIKV 24 0221	0	(99)	(99)
RIKV 24 0619	385	(100)	285
RIKV 24 0821	675	(495)	180
RIKV 24 0918	239	0	239
RIKV 24 1016	286	0	286
RIKV 24 1120	381	0	381
RIKV 24 1218	286	0	286
RIKV 25 0115	240	0	240
RIKV 25 0219	479	(207)	272
RIKV 25 0319	334	0	334
RIKV 25 0416	287	0	287
RIKV 25 0521	383	0	383
RIKV 25 0716	572	0	572
SIMINN 26 1	181	0	181
SIMINN241204	190	0	190
SIMINN250604	191	0	191
Heildarkaup og heildarsölur	8.203	(3.149)	5.054

6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Bókfært verðmæti	7.296	7.001	10.251
Kaupgengi	2.116,54	1.938,89	1.802,68

Ávöxtun:

	2024	2023	2022
Nafnávöxtun	9,2%	7,6%	3,3%
Raunávöxtun	4,2%	(0,4%)	(5,5%)

IS Ríkissafn
Ársreikningur 2024

IS Ríkissafn
Hagasmára 3
201 Kópavogur
kt. 441208-9950

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2024

Rekstrarreikningur

	2024	2023
Tekjur		
Vextir	327	509
Verðbætur	16	372
Heildartekjur	343	881
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	54	72
Vörsluþóknun	3	3
Viðskiptakostnaður	4	7
Önnur gjöld og kostnaður	3	4
Heildargjöld	64	86
Hreinar tekjur (gjöld)	279	795
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(101)	(259)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	359	(19)
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	537	517

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	7.707	13.268
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	537	517
Seld hlutdeildarskírteini	498	642
Innleyst hlutdeildarskírteini	(941)	(6.720)
Hrein eign í lok árs	7.801	7.707

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

Eignir	31.12.2024	31.12.2023
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	7.102	6.896
Peningamarkaðsgæringar	299	414
Fjárfestingar samtals	7.401	7.310
Aðrar eignir		
Reiðufé	400	411
Aðrar eignir	5	5
Aðrar eignir samtals	405	416
Eignir samtals	7.806	7.726
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	4	4
Skuld við vörslufyrirtæki	1	15
Skuldir samtals	5	19
Hrein eign	7.801	7.707
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	3.441.262	3.643.486
Gengi hlutdeildarskírteina	2.266,87	2.115,35

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12-19

2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Ríkissafn

Markmið sjóðsins er langtímaávöxtun með því að fjárfesta í skuldabréfum og víxlum sem gefnir eru út af eða með ábyrgð Íslenska ríkisins og innlánnum lánastofnana. Meðallíftími eignasafnsins var 2,34 ár í lok árs og verðtryggingarhlutfall 33,0%.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2024

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands	7.102	91,0%	299	3,8%	7.401	94,8%
	7.102	91,0%	299	3,8%	7.401	94,8%
Reiðufé	0	0,0%	400	5,1%	400	5,1%
Aðrar eignir	0	0,0%	5	0,1%	5	0,1%
Heildareignir	7.102	91,0%	704	9,0%	7.806	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2024	%	31.12.2023	%		
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð	7.401	94,8%	7.310	94,6%	50%	100%
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Afleiður	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir	5	0,1%	5	0,1%		
Laust fé	400	5,1%	411	5,3%		
Heildareignir	7.806	100,0%	7.726	100,0%		

Skýringar

4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignaflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2024	%	31.12.2023	%		
RIKB 27 0415	1.941	24,9%	0	0,0%	1.941	24,9%
RIKS 26 0216	1.319	16,9%	1.060	13,7%	259	3,3%
RIKB 26 1015	1.308	16,7%	1.961	25,4%	(653)	(8,4%)
RIKS 30 0701	1.251	16,0%	1.173	15,2%	78	1,0%
RIKB 28 1115	1.012	13,0%	1.030	13,3%	(18)	(0,2%)
Reiðufé Íslandsbanki hf.	400	5,1%	411	5,3%	(11)	(0,1%)
RIKB 31 0124	218	2,8%	103	1,3%	115	1,5%
RIKV 25 0219	198	2,5%	0	0,0%	198	2,5%
RIKV 25 0416	98	1,3%	0	0,0%	98	1,3%
RIKB 35 0917	52	0,7%	0	0,0%	52	0,7%
Stærstu eignir (10)	7.797	99,9%	5.738	74,3%	2.059	26,4%
Aðrar eignir	9	0,1%	1.988	25,7%	(1.979)	(25,4%)
Heildareignir	7.806	100,0%	7.726	100,0%	80	1,0%

5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2024

Flokkur:	Kaupverð 2024	Söluverð 2024	Nettó 2024
RIKB 24 0415	0	(151)	(151)
RIKB 25 0612	319	(1.858)	(1.539)
RIKB 26 1015	786	(1.459)	(673)
RIKB 27 0415	2.216	(369)	1.847
RIKB 28 1115	1.334	(1.359)	(25)
RIKB 31 0124	689	(593)	96
RIKB 35 0917	53	0	53
RIKS 26 0216	1.345	(1.151)	194
RIKS 30 0701	526	(505)	21
RIKV 24 0619	192	0	192
RIKV 25 0115	95	(98)	(3)
RIKV 25 0219	191	0	191
RIKV 25 0416	96	0	96
Heildarkaup og heildarsölur	7.842	(7.544)	298

Skýringar

6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Bókfært verðmæti	7.801	7.707	13.268
Kaupgengi	2.266,87	2.115,35	2.007,66

Ávöxtun:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Nafnávöxtun	7,2%	5,4%	(0,8%)
Raunávöxtun	2,3%	(2,5%)	(9,3%)

IS Ríkisskuldabréf meðallöng
Ársreikningur 2024

IS Ríkisskuldabréf meðallöng

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540489-5569

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2024

Rekstrarreikningur

	2024	2023
Tekjur		
Vextir	649	794
Verðbætur	106	639
Heildartekjur	755	1.433
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	188	197
Vörsluþóknun	7	7
Viðskiptakostnaður	12	14
Önnur gjöld og kostnaður	8	8
Heildargjöld	215	226
Hreinar tekjur (gjöld)	540	1.207
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	1	(326)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	781	250
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	1.322	1.131

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	21.186	22.436
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	1.322	1.131
Seld hlutdeildarskírteini	699	440
Innleyst hlutdeildarskírteini	(2.690)	(2.821)
Hrein eign í lok árs	20.517	21.186

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

Eignir	31.12.2024	31.12.2023
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	19.618	19.762
Peningamarkaðsgerningar	3	247
Fjárfestingar samtals	19.621	20.009
Aðrar eignir		
Reiðufé	900	1.183
Aðrar eignir	15	20
Aðrar eignir samtals	915	1.203
Eignir samtals	20.536	21.212
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	15	16
Skuld við vörslufyrirtæki	4	10
Skuldir samtals	19	26
Hrein eign	20.517	21.186
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	1.385.811	1.524.791
Gengi hlutdeildarskírteina	14.804,74	13.894,49

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12-19

2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Ríkisskuldabréf meðallöng

Markmið sjóðsins er langtímaávöxtun með því að fjárfesta í skuldabréfum og víxlum sem gefnir eru út af eða með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími eignasafnsins var 4,3 ár í lok árs og verðtryggingarhlutfall 58%.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2024

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Byggðastofnun	392	1,9%	0	0,0%	392	1,9%
Íbúðalánasjóður	77	0,4%	0	0,0%	77	0,4%
Ríkissjóður Íslands	19.149	93,2%	3	0,0%	19.152	93,3%
	19.618	95,5%	3	0,0%	19.621	95,5%
Reiðufé	0	0,0%	900	4,4%	900	4,4%
Aðrar eignir	0	0,0%	15	0,1%	15	0,1%
Heildareignir	19.618	95,5%	918	4,5%	20.536	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2024	%	31.12.2023	%		
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð	19.621	95,5%	20.009	94,3%	70%	100%
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Afleiður	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir	15	0,1%	20	0,1%		
Laust fé	900	4,4%	1.183	5,6%		
Heildareignir	20.536	100,0%	21.212	100,0%		

Skýringar

4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignaflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2024	%	31.12.2023	%		
RIKS 30 0701	4.886	23,8%	4.865	22,9%	21	0,1%
RIKS 26 0216	3.307	16,1%	2.008	9,4%	1.299	6,3%
RIKS 33 0321	2.873	14,0%	1.798	8,5%	1.075	5,2%
RIKB 31 0124	2.184	10,7%	1.806	8,5%	378	1,8%
RIKB 27 0415	1.687	8,2%	0	0,0%	1.687	8,2%
RIKB 28 1115	1.659	8,1%	3.260	15,4%	(1.601)	(7,8%)
RIKB 35 0917	1.540	7,5%	679	3,2%	861	4,2%
Reiðufé Íslandsbanki hf.	900	4,4%	1.183	5,6%	(283)	(1,4%)
RIKS 37 0115	436	2,1%	225	1,1%	210	1,0%
RIKB 42 0217	295	1,4%	506	2,4%	(211)	(1,0%)
Stærstu eignir (10)	19.767	96,3%	16.330	77,0%	3.437	16,7%
Aðrar eignir	769	3,7%	4.882	23,0%	(4.113)	(20,0%)
Heildareignir	20.536	100,0%	21.212	100,0%	(676)	(3,3%)

5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2024

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2024	2024	2024
HFF150434	0	(1.255)	(1.255)
RIKB 25 0612	52	(577)	(525)
RIKB 26 1015	0	(2.078)	(2.078)
RIKB 27 0415	2.505	(899)	1.606
RIKB 28 1115	1.445	(3.108)	(1.663)
RIKB 31 0124	3.621	(3.326)	295
RIKB 35 0917	2.849	(1.964)	885
RIKB 42 0217	248	(468)	(220)
RIKS 26 0216	4.318	(3.174)	1.144
RIKS 30 0701	2.237	(2.471)	(234)
RIKS 33 0321	1.711	(749)	962
RIKS 37 0115	337	(144)	193
Heildarkaup og heildarsölur	19.323	(20.213)	(890)

Skýringar

6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Bókfært verðmæti	20.517	21.186	22.436
Kaupgengi	14.804,74	13.894,49	13.188,82

Ávöxtun:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Nafnávöxtun	6,6%	5,4%	(4,4%)
Raunávöxtun	1,7%	(2,5%)	(12,5%)

IS Ríkisskuldabréf löng
Ársreikningur 2024

IS Ríkisskuldabréf löng

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540489-6459

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2024

Rekstrarreikningur

	2024	2023
Tekjur		
Vextir	491	409
Verðbætur	136	434
Heildartekjur	627	843
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	155	171
Vörsluþóknun	5	6
Viðskiptakostnaður	4	6
Önnur gjöld og kostnaður	7	7
Heildargjöld	171	190
Hreinar tekjur (gjöld)	456	653
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	17	26
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	673	205
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	1.146	884

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	17.491	18.894
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	1.146	884
Seld hlutdeildarskírteini	990	985
Innleyst hlutdeildarskírteini	(2.559)	(3.272)
Hrein eign í lok árs	17.068	17.491

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

Eignir	31.12.2024	31.12.2023
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	16.249	16.342
Peningamarkaðsgerningar	2	83
Fjárfestingar samtals	16.251	16.425
Aðrar eignir		
Reiðufé	841	1.065
Aðrar eignir	10	15
Aðrar eignir samtals	851	1.080
Eignir samtals	17.102	17.505
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	13	13
Skuld við vörslufyrirtæki	21	1
Skuldir samtals	34	14
Hrein eign	17.068	17.491
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	2.170.482	2.377.007
Gengi hlutdeildarskírteina	7.863,68	7.358,40

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12-19

2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Ríkisskuldabréf löng

Markmið sjóðsins er langtímaávöxtun með því að fjárfesta í skuldabréfum og víxlum sem gefnir eru út af eða með ábyrgð Íslenska ríkisins. Meðallíftími eignasafnsins var 6,3 ár í lok árs og verðtryggingarhlutfall 79%.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2024

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Byggðastofnun	363	2,1%	0	0,0%	363	2,1%
Íbúðalánasjóður	1	0,0%	0	0,0%	1	0,0%
Ríkissjóður Íslands	15.885	92,9%	2	0,0%	15.887	92,9%
	16.249	95,0%	2	0,0%	16.251	95,0%
Reiðufé	0	0,0%	841	4,9%	841	4,9%
Aðrar eignir	0	0,0%	10	0,1%	10	0,1%
Heildareignir	16.249	95,0%	853	5,0%	17.102	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Virði		Hlutf. af fjárf.		Fjárfestingarstefna, %	
	31.12.2024	%	31.12.2023	%	Lágmark	Hámark
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð	16.251	95,0%	16.425	93,8%	70%	100%
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Afleiður	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir	10	0,1%	15	0,1%		
Laust fé	841	4,9%	1.065	6,1%		
Heildareignir	17.102	100,0%	17.505	100,0%		

Skýringar

4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignaflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2024	%	31.12.2023	%		
RIKS 30 0701	4.587	26,8%	4.847	27,7%	(260)	(1,5%)
RIKS 33 0321	4.288	25,1%	4.942	28,2%	(654)	(3,8%)
RIKS 37 0115	2.993	17,5%	2.499	14,3%	494	2,9%
RIKB 35 0917	1.472	8,6%	863	4,9%	609	3,6%
RIKS 26 0216	1.237	7,2%	298	1,7%	939	5,5%
Reiðufé Íslandsbanki hf.	841	4,9%	1.065	6,1%	(224)	(1,3%)
RIKB 31 0124	550	3,2%	404	2,3%	146	0,9%
RIKB 42 0217	491	2,9%	728	4,2%	(237)	(1,4%)
BYG 19 1	237	1,4%	248	1,4%	(11)	(0,1%)
RIKB 28 1115	161	1,0%	449	2,6%	(289)	(1,7%)
Stærstu eignir (10)	16.857	98,6%	16.343	93,4%	514	3,0%
Aðrar eignir	245	1,4%	1.162	6,6%	(917)	(5,4%)
Heildareignir	17.102	100,0%	17.505	100,0%	(403)	(2,4%)

5. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2024

Flokkur:	Kaupverð 2024	Söluverð 2024	Nettó 2024
HFF150434	0	(924)	(924)
RIKB 25 0612	0	(5)	(5)
RIKB 27 0415	104	0	104
RIKB 28 1115	313	(604)	(291)
RIKB 31 0124	751	(625)	126
RIKB 35 0917	1.878	(1.242)	636
RIKB 42 0217	248	(477)	(229)
RIKS 26 0216	1.780	(910)	870
RIKS 30 0701	80	(583)	(503)
RIKS 33 0321	358	(1.243)	(885)
RIKS 37 0115	771	(420)	351
Heildar kaup og heildarsölur	6.283	(7.033)	(750)

6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Bókfært verðmæti	17.068	17.491	18.894
Kaupgengi	7.863,68	7.358,40	7.022,71

Ávöxtun:

	2024	2023	2022
Nafnávöxtun	6,9%	4,8%	(5,9%)
Raunávöxtun	2,0%	(3,0%)	(13,9%)

IS Úrvalsvísitölusjóðurinn
Ársreikningur 2024

IS Úrvalsvísitölusjóðurinn

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540489-5809

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2024

Rekstrarreikningur

	2024	2023
Tekjur		
Arður	61	64
Heildartekjur	61	64
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	10	10
Vörsluþóknun	1	1
Viðskiptakostnaður	5	4
Önnur gjöld og kostnaður	2	2
Heildargjöld	18	17
Hreinar tekjur (gjöld)	43	47
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(40)	(40)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	457	(5)
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	460	2

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	2.468	2.486
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	460	2
Seld hlutdeildarskírteini	756	407
Innleyst hlutdeildarskírteini	(619)	(427)
Hrein eign í lok árs	3.065	2.468

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

Eignir	31.12.2024	31.12.2023
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	3.053	2.465
Fjárfestingar samtals	3.053	2.465
Aðrar eignir		
Reiðufé	8	1
Aðrar eignir	12	10
Aðrar eignir samtals	20	11
Eignir samtals	3.073	2.476
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	1	1
Skuld við vörslufyrirtæki	7	7
Skuldir samtals	8	8
Hrein eign	3.065	2.468
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	718.061	692.133
Gengi hlutdeildarskírteina	4.268,93	3.565,73

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12-19

2. Markmið IS Úrvalsvísitölusjóðurinn

Markmið sjóðsins er að ná sömu ávöxtun og Úrvalsvísitala Nasdaq Iceland með vægisþaki OMXI15CAPGI að teknu tilliti til kostnaðar, með fjárfestingu í hlutabréfum sem skráð eru í Kauphöll Íslands (Nasdaq OMX Nordic Exchange).

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2024

	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>						
Alvotek	189	6,2%	0	0,0%	189	6,2%
Amaroq Minerals Ltd.	95	3,1%	0	0,0%	95	3,1%
Arion banki hf.	440	14,3%	0	0,0%	440	14,3%
Eimskipafélag Íslands hf.	84	2,7%	0	0,0%	84	2,7%
Festi hf.	173	5,7%	0	0,0%	173	5,7%
Hagar hf.	217	7,1%	0	0,0%	217	7,1%
Hampiðjan hf.	81	2,6%	0	0,0%	81	2,6%
Icelandair Group hf.	96	3,1%	0	0,0%	96	3,1%
Íslandsbanki hf.	284	9,2%	0	0,0%	284	9,2%
Kvika banki hf.	172	5,6%	0	0,0%	172	5,6%
Marel hf.	666	21,7%	0	0,0%	666	21,7%
Oculus Holding AG.	154	5,0%	0	0,0%	154	5,0%
Reitir fasteignafélag hf.	160	5,2%	0	0,0%	160	5,2%
Síldarvinnslan hf.	146	4,8%	0	0,0%	146	4,8%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	96	3,1%	0	0,0%	96	3,1%
	3.053	99,4%	0	0,0%	3.053	99,4%
Reiðufé	0	0,0%	8	0,2%	8	0,2%
Aðrar eignir	0	0,0%	12	0,4%	12	0,4%
Heildareignir	3.053	99,4%	20	0,6%	3.073	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna,	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2024	%	31.12.2023	%	%	
Innlend hlutabréf	3.053	99,4%	2.465	99,6%	90%	100%
Aðrar eignir	12	0,4%	10	0,4%		
Laust fé	8	0,2%	1	0,0%		
Heildareignir	3.073	100,0%	2.476	100,0%		

Skýringar

4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignaflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2024	%	31.12.2023	%		
Marel hf.	666	21,7%	600	24,2%	66	2,1%
Arion banki hf.	440	14,3%	390	15,8%	50	1,6%
Íslandsbanki hf.	284	9,2%	301	12,2%	(18)	(0,6%)
Hagar hf.	217	7,1%	0	0,0%	217	7,1%
Alvotech	189	6,2%	300	12,1%	(111)	(3,6%)
Festi hf.	173	5,7%	151	6,1%	22	0,7%
Kvika banki hf.	172	5,6%	167	6,8%	5	0,2%
Reitir fasteignafélag hf.	160	5,2%	145	5,9%	14	0,5%
Oculus Holding AG.	154	5,0%	0	0,0%	154	5,0%
Síldarvinnslan hf.	146	4,8%	191	7,7%	(45)	(1,4%)
Stærstu eignir	2.601	84,7%	2.246	90,7%	355	11,5%
Aðrar eignir	472	15,3%	230	9,3%	242	7,9%
Heildareignir	3.073	100,0%	2.476	100,0%	597	19,4%

5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2024

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2024	2024	2024
ALVO	50	(181)	(131)
AMRQ	75	(11)	64
ARION	109	(97)	12
BRIM	159	(136)	23
EIM	23	(38)	(15)
FESTI	35	(57)	(22)
HAGA	209	(42)	167
HAMP	123	(17)	106
ICEAIR	23	(34)	(11)
ISB	65	(108)	(43)
KVIKA	39	(58)	(19)
MAREL	163	(267)	(104)
OCS	125	(14)	111
REITIR	131	(159)	(28)
SJOVA	96	(15)	81
SKAGI	67	(59)	8
SVN	40	(69)	(29)
Heildarkaup og heildarsölur	1.532	(1.362)	170

6. Sundurliðun eftir atvinnugreinum:

	Hlutabréf		Annað		Samtals	
		%		%	31.12.2024	%
Iðnaður	925	30,1%	0	0,0%	925	30,1%
Fjármálafyrirtæki	896	29,2%	0	0,0%	896	29,2%
Smásala	391	12,7%	0	0,0%	391	12,7%
Heilbrigðisþjónusta	343	11,2%	0	0,0%	343	11,2%
Fasteignir	160	5,2%	0	0,0%	160	5,2%
Sjávarútvegsfyrirtæki	146	4,8%	0	0,0%	146	4,8%
Tryggingar	96	3,1%	0	0,0%	96	3,1%
Ferðaþjónusta	96	3,1%	0	0,0%	96	3,1%
Aðrar eignir	0	0,0%	20	0,6%	20	0,6%
Eignir samtals	3.053	99,4%	20	0,6%	3.073	100,0%

7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Bókfært verðmæti	3.065	2.468	2.486
Kaupgengi	4.268,93	3.565,73	3.552,16

Ávöxtun:

	2024	2023	2022
Nafnávöxtun	19,7%	0,4%	(20,8%)
Raunávöxtun	14,3%	(7,1%)	(27,5%)

8. Samanburður við vísitölumið:

	Ávöxtun 2024	Ávöxtun viðmiðs 2024	Umfram ávöxtun 2024
IS Úrvalsvísitölusjóðurinn	19,7%	20,7%	(1,0%)

Umsýslupóknun, viðskiptakostnað ásamt öðrum beinum kostnaði sem sjóðurinn greiðir veldur því að ávallt er munur á ávöxtun sjóðsins og vísitölnnar OMXI15CAPGI. Vísitalan er endurskoðuð tvísvar á ári.

Fylgnifrávík:

	Vænt fylgnifrávík	Útreiknað fylgnifrávík
Fylgnifrávík	0,5%	0,3%

Fylgnifrávík er flókt á fráviki á ávöxtun sjóðsins frá vísitölnni sem hann fylgir og sýnir því samkvæmi á milli ávöxtunar sjóðsins og vísitölnnar yfir ákveðið tímabil. Vænt árlegt fylgnifrávík sjóðsins er 0,5% sem endurspeglar væntan mun á ávöxtun sjóðsins og vísitölnni.

IS Heimssafn
Ársreikningur 2024

IS Heimssafn
Hagasmára 3
201 Kópavogur
kt. 510699-9049

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2024

Rekstrarreikningur

	2024	2023
Tekjur		
Vextir	5	5
Heildartekjur	5	5
Gjöld		
Umsýslupóknun rekstrarfélags	19	18
Vörslupóknun	1	0
Önnur gjöld og kostnaður	1	0
Heildargjöld	21	18
Hreinar tekjur (gjöld)	(16)	(13)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	12	13
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	95	127
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	91	127

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	1.206	1.140
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	91	127
Seld hlutdeildarskírteini	63	48
Innleyst hlutdeildarskírteini	(99)	(109)
Hrein eign í lok árs	1.261	1.206

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

Eignir	31.12.2024	31.12.2023
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	67	0
Hlutdeildarskírteini	1.163	1.077
Fjárfestingar samtals	1.230	1.077
Aðrar eignir		
Reiðufé	29	129
Aðrar eignir	4	1
Aðrar eignir samtals	33	130
Eignir samtals	1.263	1.207
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	2	1
Skuldir samtals	2	1
Hrein eign	1.261	1.206
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	311.682	320.710
Gengi hlutdeildarskírteina	4.046,41	3.759,69

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12-19

2. Markmið IS Heimssafn

IS Heimssafn er sjóðasjóður sem hefur það að markmiði að skila fjárfestum langtímahækkun eigna með fjárfestingum í erlendum hlutabréfum eða öðrum fjármálageringum tengdum erlendum hlutabréfum.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2024

	Hlutdeildar- skírteini		Annað		Samtals	
		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgæringar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>						
Alvotech	0	0,0%	9	0,7%	9	0,7%
	0	0,0%	9	0,7%	9	0,7%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða						
Capital Group New Perspective	132	10,4%	0	0,0%	132	10,4%
FT Vest US Equity Buffer ETF-OCT.	5	0,4%	0	0,0%	5	0,4%
S&P 500 ETF TRS	53	4,2%	0	0,0%	53	4,2%
Seilern Stryx World Growth	142	11,2%	0	0,0%	142	11,2%
Skagen Focus VPFO B	110	8,8%	0	0,0%	110	8,8%
Skagen Global Fund	136	10,8%	0	0,0%	136	10,8%
Skagen Kon-Tiki	99	7,8%	0	0,0%	99	7,8%
Sparinvest Global Value I	63	5,0%	0	0,0%	63	5,0%
Storebrand Global Indeks-N4	226	17,9%	0	0,0%	226	17,9%
Vanguard ESG Developed World	234	18,6%	0	0,0%	234	18,6%
Vontobel Emerging Markets	21	1,6%	0	0,0%	21	1,6%
	1.221	96,7%	0	0,0%	1.221	96,7%
Reiðufé	0	0,0%	29	2,3%	29	2,3%
Aðrar eignir	0	0,0%	4	0,4%	4	0,4%
Heildareignir	1.221	96,7%	42	3,3%	1.263	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af Virði fjárf.		Hlutf. af Virði fjárf.		Fjárfestingarstefna, %	
	31.12.2024	%	31.12.2023	%	Lágmark	Hámark
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS)	1.221	96,7%	1.077	89,2%	60%	100%
Hlutdeildarskírteini annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu skv. 3.tl. 2. mgr. 64. gr. laga nr. 116/2021	0	0,0%	0	0,0%	0%	30%
Hlutabréf	9	0,7%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir	4	0,4%	1	0,1%		
Laust fé	29	2,3%	129	10,7%		
Heildareignir	1.263	100,0%	1.207	100,0%		

Skýringar

4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignaflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Hlutfall breytinga af heildareignum	
	31.12.2024	%	31.12.2023	%	Breyting	
Vanguard ESG Developed World	235	18,6%	139	11,5%	96	7,6%
Storebrand Global Indeks-N4	226	17,9%	217	18,0%	9	0,8%
Seilern Stryx World Growth	142	11,2%	80	6,6%	62	4,9%
Skagen Global Fund	136	10,8%	163	13,5%	(27)	(2,1%)
Capital Group New Perspective	132	10,4%	136	11,3%	(4)	(0,3%)
Skagen Focus VPFO B	110	8,8%	90	7,5%	20	1,6%
Skagen Kon-Tiki	99	7,8%	71	5,9%	28	2,2%
Sparinvest Global Value I	63	5,0%	56	4,6%	7	0,5%
S&P 500 ETF TRS	53	4,2%	0	0,0%	53	4,2%
Reiðufé Íslandsbanki hf.	29	2,3%	129	10,7%	(101)	(8,0%)
Stærstu eignir (10)	1.224	96,9%	1.082	89,6%	142	11,3%
Aðrar eignir	39	3,1%	125	10,4%	(86)	(6,8%)
Heildareignir	1.263	100,0%	1.207	100,0%	56	4,4%

5. Flokkun eftir landsvæðum og myntum

		Eignir		Eignir	
		31.12.2024	%	31.12.2023	%
Bandaríkin	USD	729	57,7%	664	55,0%
Kanada	CAD	59	4,7%	32	2,6%
Frakkland	EUR	58	4,6%	48	4,0%
Japan	JPY	55	4,3%	60	5,0%
Suður Kórea	KRW	46	3,6%	21	1,7%
Þýskaland	EUR	38	3,0%	25	2,1%
Bretland	GBP	37	2,9%	48	4,0%
Sviss	EUR	30	2,4%	30	2,5%
Kína	CNY	29	2,3%	48	4,0%
Danmörk	DKK	24	1,9%	17	1,4%
Annað		159	12,6%	214	17,7%
Heildareignir		1.263	100,0%	1.207	100,0%

Skýringar

6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2024

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2024	2024	2024
ALVO US (Alvotek US)	29	(16)	13
CGNPBUS LX (Capital Group New Persp.)	9	(34)	(25)
FMAY US (FT Vest US Equity Buffer)	54	(58)	(4)
FOCT US (FT Vest U.S. Equity Buffer ETF)	5	0	5
SKAM2CN NO (Skagen m2-C)	0	(37)	(37)
SPY US (S&P 500 ETF TRS)	54	0	54
STFOCBN EU (Skagen Focus B)	22	0	22
STGLOBS (Skagen Global Fund)	0	(42)	(42)
STKONTI (Skagen Kon-Tiki)	27	0	27
STSGINU NO (Storebrand Global Indeks)	11	(41)	(30)
STWDIUS ID (Seilern Stryx World Growth)	63	(2)	61
VGSGIUS 903 (Vanguard ESG Dev. World)	98	(27)	71
VONEMJA LX (Vontobel Emerging Markets)	0	(68)	(68)
Heildarkaup og heildarsölur	372	(325)	47

7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Bókfært verðmæti	1.261	1.206	1.140
Kaupgengi	4.046,41	3.759,69	3.370,90

Ávöxtun:

	2024	2023	2022
Nafnávöxtun	7,6%	11,5%	(15,6%)
Raunávöxtun	2,7%	3,3%	(22,8%)

IS Eignasafn
Ársreikningur 2024

IS Eignasafn
Hagasmára 3
201 Kópavogur
kt. 420609-9730

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2024

Rekstrarreikningur

	2024	2023
Tekjur		
Arður	3	3
Vextir	16	13
Verðbætur	2	25
Heildartekjur	21	41
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	5	5
Viðskiptakostnaður	2	2
Heildargjöld	7	7
Hreinar tekjur (gjöld)	14	34
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	11	(28)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	57	19
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	82	25

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	1.018	1.097
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	82	25
Seld hlutdeildarskírteini	34	40
Innleyst hlutdeildarskírteini	(140)	(144)
Hrein eign í lok árs	994	1.018

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

Eignir	31.12.2024	31.12.2023
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	476	489
Peningamarkaðsgerningar	0	47
Hlutdeildarskírteini	489	389
Fjárfestingar samtals	965	925
Aðrar eignir		
Reiðufé	36	93
Aðrar eignir	1	1
Aðrar eignir samtals	37	94
Eignir samtals	1.002	1.019
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	1	0
Skuld við vörslufyrirtæki	7	1
Skuldir samtals	8	1
Hrein eign	994	1.018
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	324.772	361.286
Gengi hlutdeildarskírteina	3.061,12	2.817,85

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12-19

2. Markmið IS Eignasafn

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í verðbréfasjóðum og öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem fjárfesta í innlendum og erlendum skuldabréfum og innlendum og erlendum hlutabréfum eða öðrum fjármálagerningum tengdum verðbréfum. Sjóðnum er jafnframt heimilt að fjárfesta beint í innlendum og erlendum verðbréfum og öðrum fjármálagerningum í samræmi við fjárfestingarstefnu. Meðaltími skuldabréfaeignar Eignasafnsins var 4,0 ár í lok árs og verðtryggingarhlutfall 59,9%.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2024

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Ríkissjóður Íslands	225	22,5%	0	0,0%	0	0,0%	225	22,5%
	225	22,5%	0	0,0%	0	0,0%	225	22,5%
Samtals	225	22,5%	0	0,0%	0	0,0%	225	22,5%
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>								
Alvotek	0	0,0%	61	6,1%	0	0,0%	61	6,1%
Amaroq Minerals Ltd.	0	0,0%	8	0,8%	0	0,0%	8	0,8%
Arion banki hf.	0	0,0%	24	2,4%	0	0,0%	24	2,4%
Eimskipafélag Íslands hf.	0	0,0%	1	0,1%	0	0,0%	1	0,1%
Festi hf.	0	0,0%	20	2,0%	0	0,0%	20	2,0%
Fly Play hf.	0	0,0%	3	0,3%	0	0,0%	3	0,3%
Hagar hf.	0	0,0%	7	0,7%	0	0,0%	7	0,7%
Hampiðjan hf.	0	0,0%	2	0,2%	0	0,0%	2	0,2%
Heimar hf.	0	0,0%	7	0,7%	0	0,0%	7	0,7%
Icelandair Group hf.	0	0,0%	1	0,1%	0	0,0%	1	0,1%
Íslandsbanki hf.	0	0,0%	6	0,6%	0	0,0%	6	0,6%
Kaldalón hf.	0	0,0%	4	0,4%	0	0,0%	4	0,4%
Kvika banki hf.	0	0,0%	9	0,9%	0	0,0%	9	0,9%
Nova klúbburinn hf.	0	0,0%	6	0,6%	0	0,0%	6	0,6%
Oculus holding AG	0	0,0%	25	2,5%	0	0,0%	25	2,5%
Reitir fasteignafélag hf.	0	0,0%	15	1,5%	0	0,0%	15	1,5%
Síminn hf.	0	0,0%	8	0,8%	0	0,0%	8	0,8%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	0	0,0%	15	1,5%	0	0,0%	15	1,5%
Skagi hf.	0	0,0%	14	1,4%	0	0,0%	14	1,4%
Skeljungur hf.	0	0,0%	4	0,4%	0	0,0%	4	0,4%
	0	0,0%	240	24,0%	0	0,0%	240	24,0%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
<i>Skráð skuldabréf</i>								
Reykjavíkurborg	10	1,0%	0	0,0%	0	0,0%	10	1,0%
	10	1,0%	0	0,0%	0	0,0%	10	1,0%

Skýringar

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða								
IS Ríkissafn	0	0,0%	0	0,0%	7	0,7%	7	0,7%
IS Ríkisskuldabréf löng	0	0,0%	0	0,0%	98	9,8%	98	9,8%
IS Ríkisskuldabréf meðallöng	0	0,0%	0	0,0%	74	7,4%	74	7,4%
IS Veltusafn	0	0,0%	0	0,0%	6	0,5%	6	0,5%
Capital Group New Perspective	0	0,0%	0	0,0%	9	0,9%	9	0,9%
Seilem Stryx World Growth	0	0,0%	0	0,0%	9	0,9%	9	0,9%
Skagen Focus VPFO B	0	0,0%	0	0,0%	7	0,7%	7	0,7%
Skagen Global Fund EUR	0	0,0%	0	0,0%	9	0,9%	9	0,9%
Skagen Kon-Tiki	0	0,0%	0	0,0%	6	0,6%	6	0,6%
Sparinvest Global Value Fund	0	0,0%	0	0,0%	4	0,4%	4	0,4%
Storebrand Global Indeks-N4	0	0,0%	0	0,0%	15	1,5%	15	1,5%
Vanguard ESG Developed World	0	0,0%	0	0,0%	15	1,5%	15	1,5%
Vontobel Emerging Markets	0	0,0%	0	0,0%	2	0,1%	2	0,1%
	0	0,0%	0	0,0%	261	26,0%	261	26,0%
Önnur hlutdeildarskírteini								
IS EQUUS hlutabréf	0	0,0%	0	0,0%	70	6,9%	70	6,9%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggt	0	0,0%	0	0,0%	68	6,8%	68	6,8%
IS Sértryggt skuldabréf VTR	0	0,0%	0	0,0%	87	8,7%	87	8,7%
S&P 500 ETF TRS	0	0,0%	0	0,0%	4	0,4%	4	0,4%
	0	0,0%	0	0,0%	229	22,8%	229	22,8%
Reiðufé	0	0,0%	0	0,0%	36	3,6%	36	3,6%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%	1	0,1%	1	0,1%
Heildareignir	235	23,5%	240	24,0%	527	52,5%	1.002	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2024	%	31.12.2023	%		
Hlutdeildarskírt. verðbr. sj. (UCITS)	261	26,0%	236	23,2%	10%	70%
Hlutdeildarskírt. annarra sjóða um sameiginl. fjárfest.	229	22,8%	153	15,0%	0%	30%
Hlutabréf	240	24,0%	200	19,6%	0%	40%
Skuldabréf	235	23,5%	336	32,9%	0%	50%
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Afleiður	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir	1	0,1%	1	0,1%		
Laust fé	36	3,6%	93	9,2%		
Heildareignir	1.002	100,0%	1.019	100,0%		

Skýringar

4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignaflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2024	%	31.12.2023	%		
IS Ríkisskuldabréf löng	98	9,8%	36	3,5%	62	6,2%
IS Sértryggð skuldabréf VTR	87	8,7%	94	9,2%	(7)	(0,7%)
IS Ríkisskuldabréf meðallöng	75	7,4%	115	11,3%	(40)	(4,0%)
IS EQUUS Hlutabréf	70	6,9%	49	4,8%	21	2,0%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð	68	6,8%	0	0,0%	68	6,8%
Alvotech	61	6,1%	43	4,3%	18	1,8%
RIKS 26 0216	60	6,0%	104	10,2%	(44)	(4,4%)
RIKB 28 1115	51	5,1%	43	4,3%	8	0,8%
RIKS 33 0321	39	3,9%	4	0,4%	35	3,5%
Reiðufé Íslandsbanki	36	3,6%	93	9,1%	(57)	(5,7%)
Stærstu eignir (10)	645	64,3%	582	57,1%	63	6,3%
Aðrar eignir	357	35,7%	437	42,9%	(80)	(8,0%)
Heildareignir	1.002	100,0%	1.019	100,0%	(17)	(1,7%)

5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 31.12.2024

	Skulda- bréf		Hlutabréf		Annað		Alls	
		%		%		%		%
Verðtryggð ríkisskuldabréf	132	13,2%	0	0,0%	0	0,0%	132	13,2%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf	93	9,3%	0	0,0%	0	0,0%	93	9,3%
Skuldabréf fjármálfyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Skuldabréf sveitarfélaga	10	1,0%	0	0,0%	0	0,0%	10	1,0%
Innlend skráð hlutabréf	0	0,0%	235	23,5%	0	0,0%	235	23,5%
Erlendir hlutabréfasjóðir	0	0,0%	0	0,0%	79	7,9%	79	7,9%
Erlend skráð hlutabréf	0	0,0%	5	0,5%	0	0,0%	5	0,5%
Innlendir skbr. sjóðir	0	0,0%	0	0,0%	341	34,0%	341	34,0%
Innlendir hlbr. Sjóðir	0	0,0%	0	0,0%	70	6,9%	70	6,9%
Reiðufé	0	0,0%	0	0,0%	36	3,6%	36	3,6%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%	1	0,1%	1	0,1%
Heildareignir	235	23,5%	240	24,0%	527	52,5%	1.002	100,0%

6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2024

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2024	2024	2024
ALVO	83	(72)	11
ALVO US	4	(6)	(2)
AMRQ	10	(11)	(1)
ARION	51	(44)	7
BRIM	9	(12)	(3)
CBI-SJODUR	0	(14)	(14)
CB-SJODUR	35	(35)	(0)
CGNPBUS LX	0	(2)	(2)
EIK	11	(16)	(5)
EIM	10	(10)	0
EQUUS	20	(10)	10
FESTI	30	(19)	11
FMAY US	4	(4)	(0)
FOCT US	0	0	0
HAGA	17	(12)	5
HAMP	5	(11)	(6)
HEIMAR	18	(29)	(11)
HLBRSJ	0	(9)	(9)
ICEAIR	10	(20)	(10)
ISB	9	(10)	(1)
ISF	15	(15)	(0)
KALD	5	(5)	0
KVIKA	19	(20)	(1)
LBANK CBI 24	0	(29)	(29)
LBANK CBI 30	21	(21)	(0)
LONG-RIKI	63	(4)	59
MAREL	24	(45)	(21)
MEDAL-RIKI	29	(76)	(47)
NOVA	3	(12)	(9)
OCS	23	(3)	20
OLGERD	2	(7)	(5)
OVTRSJ	76	(10)	66
REITIR	19	(7)	12
RIKB 26 1015	25	(22)	3
RIKB 27 0415	21	0	21
RIKB 28 1115	52	(43)	9
RIKB 31 0124	15	(54)	(39)
RIKB 35 0917	45	(58)	(13)
RIKB 42 0217	27	(35)	(8)
RIKI	10	(12)	(2)
RIKS 26 0216	51	(99)	(48)
RIKS 30 0701	50	(63)	(13)
RIKS 33 0321	56	(23)	33
RVKN 35 1	0	(3)	(3)
SIMINN	10	(4)	6
SJOVA	17	(6)	11
SKAGI	8	(2)	6
SKAM2CN NO	0	(3)	(3)
SKEL	3	0	3
SPY US	4	0	4
STFOCBN EU	1	0	1
STGLOBS	0	(4)	(4)
STKONTI	1	0	1
STSGINU NO	0	(2)	(2)
STWDIUS ID	2	0	2
SVN	2	(9)	(7)
SYN	0	(0)	(0)
VGSGIUS 903	6	0	6
VONEMJA LX	0	(4)	(4)
Heildarkaup og heildarsölur	1.031	(1.046)	(15)

Skýringar

7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Bókfært verðmæti	994	1.018	1.097
Kaupgengi	3.061,12	2.817,85	2.747,79

Ávöxtun:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Nafnávöxtun	8,6%	2,6%	(4,1%)
Raunávöxtun	3,7%	(5,1%)	(12,3%)

IS Eignasafn - Ríki og sjóðir
Ársreikningur 2024

IS Eignasafn - Ríki og sjóðir

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 650311-9810

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2024

Rekstrarreikningur

	2024	2023
Tekjur		
Vextir	11	10
Verðbætur	1	33
Heildartekjur	12	43
Gjöld		
Umsýslubóknun rekstrarfélags	3	3
Heildargjöld	3	3
Hreinar tekjur (gjöld)	9	40
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(11)	(30)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	31	11
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	29	21

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	433	528
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	29	21
Seld hlutdeildarskírteini	58	20
Innleyst hlutdeildarskírteini	(17)	(136)
Hrein eign í lok árs	503	433

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

Eignir	31.12.2024	31.12.2023
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	200	186
Peningamarkaðsgerningar	0	27
Hlutdeildarskírteini	283	181
Fjárfestingar samtals	483	394
Aðrar eignir		
Reiðufé	20	38
Aðrar eignir	0	1
Aðrar eignir samtals	20	39
Eignir samtals	503	433
Skuldir		
Skuld við vörslufyrirtæki	0	0
Skuldir samtals	0	0
Hrein eign	503	433
Fjöldi útgefina hlutdeildarskírteina	278.627	255.805
Gengi hlutdeildarskírteina	1.805,69	1.692,52

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12-19

2. Markmið IS Eignasafn - Ríki og sjóðir

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í verðbréfasjóðum og öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem fjárfesta í skuldabréfum með ábyrgð ríkissjóðs, ábyrgð sveitarfélaga, öðrum skuldabréfum, innlánnum fjármálafyrirtækja og öðrum fjármálagningum tengdum verðbréfum. Sjóðnum er jafnframt heimilt að fjárfesta beint í innlendum og erlendum skuldabréfum með ábyrgð ríkissjóðs eða sveitarfélaga og innlánnum fjármálafyrirtækja. Meðaltími skuldabréfaeignar eignasafnsins var 3,8 ár í lok árs og verðtryggingarhlutfall 61,2%.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2024

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands	192	38,2%	0	0,0%	192	38,2%
	192	38,2%	0	0,0%	192	38,2%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar						
<i>Skráð skuldabréf</i>						
Reykjavíkurborg	8	1,5%	0	0,0%	8	1,5%
	8	1,5%	0	0,0%	8	1,5%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða						
IS Ríkissafn	0	0,0%	5	0,9%	5	0,9%
IS Ríkisskuldabréf löng	0	0,0%	80	15,8%	80	15,8%
IS Ríkisskuldabréf meðallöng	0	0,0%	62	12,4%	62	12,4%
IS Veltusafn	0	0,0%	9	1,8%	9	1,8%
	0	0,0%	156	30,9%	156	30,9%
Önnur hlutdeildarskírteini						
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggt	0	0,0%	55	11,0%	55	11,0%
IS Sértryggt skuldabréf VTR	0	0,0%	72	14,3%	72	14,3%
	0	0,0%	127	25,3%	127	25,3%
Reiðufé	0	0,0%	20	4,0%	20	4,0%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,1%	0	0,1%
Heildareignir	200	39,7%	303	60,3%	503	100,0%

Skýringar

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2024	%	31.12.2023	%		
Hlutdeildarskirt. verðbréfasjóða (UCITS) ...	156	30,9%	123	28,5%	10%	70%
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir						
almenna fjárfesta	127	25,3%	58	13,3%	0%	30%
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs eða						
sveitafélaga	200	39,7%	213	49,3%	0%	60%
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0%	40%
Afleiður	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir	0	0,1%	1	0,1%		
Laust fé	20	4,0%	38	8,8%		
Heildareignir	503	100,0%	433	100,0%		

4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignaflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2024	%	31.12.2023	%		
IS Ríkisskuldabréf löng	80	15,8%	41	9,4%	39	7,8%
IS Sértryggð skuldabréf VTR	72	14,3%	58	13,3%	14	2,8%
RIKS 26 0216	67	13,3%	67	15,4%	0	0,1%
IS Ríkisskuldabréf meðallöng	62	12,4%	74	17,0%	(12)	(2,3%)
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð	55	11,0%	0	0,0%	55	11,0%
RIKB 28 1115	41	8,0%	28	6,6%	13	2,5%
RIKS 33 0321	27	5,4%	3	0,7%	24	4,7%
RIKS 30 0701	25	4,9%	29	6,8%	(4)	(0,9%)
Reiðufé Íslandsbanki hf.	20	4,0%	38	8,8%	(18)	(3,6%)
RIKB 27 0415	17	3,4%	0	0,0%	17	3,4%
Stærstu eignir (10)	465	92,5%	338	78,0%	128	25,4%
Aðrar eignir	38	7,5%	95	22,0%	(57)	(11,4%)
Heildareignir	503	100,0%	433	100,0%	70	14,0%

Skýringar

5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 31.12.2024

	Skuldabréf	%	Annað	%	Alls	%
Verðtryggð ríkisskuldabréf	119	23,6%	0	0,0%	119	23,6%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf	73	14,6%	0	0,0%	73	14,6%
Skuldabréf sveitarfélaga	8	1,5%	0	0,0%	8	1,5%
Innlendir skbr. sjóðir	0	0,0%	283	56,2%	283	56,2%
Reiðufé Íslandsbanki. hf.	0	0,0%	20	4,0%	20	4,0%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,1%	0	0,1%
Heildareignir	200	39,7%	303	60,3%	503	100,0%

6. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2024

Flokkur:	Kaupverð 2024	Söluverð 2024	Nettó 2024
CBI-SJODUR	12	(2)	10
CB-SJODUR	25	(25)	0
LONG-RIKI	36	0	36
MEDAL-RIKI	17	(33)	(15)
OVTRSJ	57	(3)	54
RIKB 26 1015	21	(20)	1
RIKB 27 0415	17	0	17
RIKB 28 1115	34	(21)	13
RIKB 31 0124	11	(34)	(23)
RIKB 35 0917	31	(39)	(8)
RIKB 42 0217	18	(24)	(6)
RIKI	18	(19)	(1)
RIKS 26 0216	49	(51)	(2)
RIKS 30 0701	30	(36)	(6)
RIKS 33 0321	37	(14)	23
VELTUS	5	0	5
Heildar kaup og heildarsölur	418	(321)	97

7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Bókfært verðmæti	503	433	528
Kaupgengi	1.805,69	1.692,52	1.617,22

Ávöxtun:

	2024	2023	2022
Nafnávöxtun	6,7%	4,7%	(1,6%)
Raunávöxtun	1,8%	(3,1%)	(10,0%)

Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2024

Íslandssjóðir hf.

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 690694-2719

Samandreginn ársreikningur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta

	Afkoma ársins		Eignir í árslok		Skuldir í árslok		Hrein eign í árslok			Gengi í árslok			Nafnávöxtun		
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	Breyting	2024	2023	2022	2024	2023	2022
IS Lausafjárfaðn	2.918	2.621	35.074	32.250	195	46	34.879	32.204	8,3%	1.613,23	1.476,84	1.369,07	9,2%	7,9%	3,7%
IS Skuldabréfasafn	460	291	5.803	5.559	15	6	5.788	5.553	4,2%	2.113,35	1.948,17	1.851,25	8,5%	5,2%	(1,1%)
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð	566	283	9.184	9.101	14	7	9.170	9.094	0,8%	1.589,89	1.494,24	1.441,86	6,4%	3,6%	(4,6%)
IS Sértryggð skuldabréf	765	493	11.125	9.803	9	8	11.116	9.795	13,5%	1.604,66	1.489,52	1.421,34	7,7%	4,8%	(1,1%)
IS Sértryggð skuldabréf VTR	1.153	840	16.805	15.586	14	15	16.791	15.571	7,8%	1.634,26	1.520,99	1.452,38	7,5%	4,7%	0,1%
IS Græn skuldabréf	273	125	3.234	3.420	3	3	3.231	3.417	(5,4%)	2.204,64	2.030,52	1.958,15	8,6%	3,7%	(3,7%)
IS Vaxtastefna	72	-	2.254	-	2	-	2.252	-	-	1.051,38	-	-	-	-	-
IS Hlutabréfasjóðurinn	1.046	(726)	8.020	7.091	311	57	7.709	7.034	9,6%	4.439,42	3.831,21	4.205,12	15,9%	(8,9%)	(11,7%)
IS EQUUS Hlutabréf	1.006	(1.507)	9.904	8.746	240	89	9.664	8.657	11,6%	2.193,93	1.946,90	2.263,83	12,7%	(14,0%)	(12,8%)
IS Einkasafn A	209	116	3.734	2.429	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn A - A flokkur	-	-	-	-	-	-	397	398	(0,4%)	1.537,71	1.430,45	1.369,18	7,5%	4,5%	(1,8%)
IS Einkasafn A - B flokkur	-	-	-	-	-	-	3.336	2.030	64,4%	1.602,36	1.485,36	1.415,22	7,9%	5,0%	(1,3%)
IS Einkasafn B	489	273	7.103	6.185	8	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn B - A flokkur	-	-	-	-	-	-	618	664	(7,0%)	1.580,82	1.473,35	1.422,17	7,3%	3,6%	(3,4%)
IS Einkasafn B - B flokkur	-	-	-	-	-	-	6.477	5.514	17,5%	1.686,43	1.561,54	1.494,70	8,0%	4,5%	(2,7%)
IS Einkasafn C	1.205	460	16.394	14.468	22	32	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn C - A flokkur	-	-	-	-	-	-	1.178	1.294	(9,0%)	1.709,11	1.588,99	1.551,83	7,6%	2,4%	(4,3%)
IS Einkasafn C - B flokkur	-	-	-	-	-	-	15.194	13.142	15,6%	1.827,92	1.688,38	1.635,00	8,3%	3,3%	(3,7%)
IS Einkasafn D	593	105	7.441	6.918	4	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn D - A flokkur	-	-	-	-	-	-	615	642	(4,2%)	1.915,29	1.768,65	1.741,84	8,3%	1,5%	(5,2%)
IS Einkasafn D - B flokkur	-	-	-	-	-	-	6.822	6.262	8,9%	2.047,60	1.878,52	1.834,69	9,0%	2,4%	(4,6%)
IS Einkasafn E	118	18	1.114	1.412	2	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn E - A flokkur	-	-	-	-	-	-	601	656	(8,4%)	2.441,94	2.204,64	2.183,92	10,8%	1,0%	(7,0%)
IS Einkasafn E - B flokkur	-	-	-	-	-	-	511	752	(32,0%)	2.610,13	2.341,14	2.298,94	11,5%	1,8%	(6,4%)
IS Einkasafn Erlent	285	359	3.206	3.186	4	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn Erl. - A fl. ISK	-	-	-	-	-	-	359	334	7,5%	2.171,87	1.996,20	1.786,72	8,8%	11,7%	(16,1%)
IS Einkasafn Erl. - B fl. ISK	-	-	-	-	-	-	248	231	7,5%	2.287,44	2.088,74	1.857,51	9,5%	12,5%	(15,5%)
IS Einkasafn Erl. - A fl. USD	-	-	-	-	-	-	97	99	(2,0%)	15,76	14,66	12,58	7,5%	16,5%	(22,9%)
IS Einkasafn Erl. - B fl. USD	-	-	-	-	-	-	2.498	2.519	(0,8%)	16,60	15,34	13,08	8,2%	17,3%	(22,4%)
Samtals	11.158	3.751	140.395	126.154	844	292	139.551	125.862							

Hvert einkasafn skiptist í A og B flokk og eru hvert um sig með sameiginlega afkomu, eignir og skuldir en hrein eign, gengi og ávöxtun skiptist eftir A og B flokkum í hverju safni.

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta árið 2024

	IS Lausafjár- safn	IS Skulda- bréfasafn	IS Ríkisskulda- bréf óverðtryggð	IS Sértryggð skuldabréf	IS Sértryggð skuldabréf VTR	IS Græn skuldabréf	IS Vaxtastefna	IS Hlutabréfa- sjóðurinn	IS EQUUS Hlutabréf
Tekjur:									
Arður	0	0	0	0	0	0	0	104	162
Vextir	2.319	269	532	398	450	147	46	8	20
Verðbætur	0	28	0	30	81	13	1	0	0
Heildartekjur	2.319	297	532	428	531	160	47	112	182
Gjöld:									
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	115	57	82	92	145	33	10	116	149
Vörsluþóknun	4	2	3	3	5	1	0	2	3
Viðskiptakostnaður	2	0	5	2	2	0	3	127	191
Önnur gjöld og kostnaður	12	2	3	4	6	1	0	3	3
Heildargjöld	133	61	93	101	158	35	13	248	346
Hreinar tekjur (gjöld)	2.186	236	439	327	373	125	34	(136)	(164)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	523	(29)	(7)	42	16	(5)	15	589	733
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	209	253	134	396	764	153	23	593	437
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	2.918	460	566	765	1.153	273	72	1.046	1.006

Yfirlit um breytingu á hreinni eign

Hrein eign í byrjun árs	32.204	5.553	9.094	9.795	15.571	3.417	0	7.034	8.657
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	2.918	460	566	765	1.153	273	72	1.046	1.006
Seld hlutdeildarskírteini	76.268	220	1.256	1.571	1.936	129	2.211	320	1.008
Innleyst hlutdeildarskírteini	(76.511)	(444)	(1.746)	(1.015)	(1.869)	(588)	(31)	(691)	(1.007)
Hrein eign í lok árs	34.879	5.788	9.170	11.116	16.791	3.231	2.252	7.709	9.664

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta árið 2024 (framhald)

	IS Einkasafn A	IS Einkasafn B	IS Einkasafn C	IS Einkasafn D	IS Einkasafn E	IS Einkasafn Erlent	Samtals 2024	Samtals 2023
Tekjur:								
Arður	0	7	33	26	7	5	344	464
Vextir	97	170	356	123	13	19	4.967	4.331
Verðbætur	5	11	21	8	1	0	199	864
Heildartekjur	102	188	410	157	21	24	5.510	5.659
Gjöld:								
Umsýslubóknun rekstrarfélags	10	42	101	46	11	22	1.031	1.098
Vörslubóknun	1	1	3	1	0	1	30	36
Viðskiptakostnaður	1	7	23	14	4	1	382	249
Önnur gjöld og kostnaður	1	2	5	2	1	2	47	42
Heildargjöld	13	52	132	63	16	26	1.490	1.425
Hreinar tekjur (gjöld)	89	136	278	94	5	(2)	4.020	4.234
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	20	70	137	130	49	48	2.331	(1.905)
Önnur leystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	100	283	790	369	64	239	4.807	1.422
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	209	489	1.205	593	118	285	11.158	3.751
Yfirlit um breytingu á hreinni eign								
Hrein eign í byrjun árs	2.428	6.178	14.436	6.904	1.408	3.183	125.862	136.575
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	209	489	1.205	593	118	285	11.158	3.751
Seld hlutdeildarskírteini	1.927	1.392	3.027	1.022	134	329	92.750	90.909
Innleyst hlutdeildarskírteini	(831)	(964)	(2.296)	(1.082)	(548)	(595)	(90.219)	(105.373)
Hrein eign í lok árs	3.733	7.095	16.372	7.437	1.112	3.202	139.551	125.862

Efnahagsreikningur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta 31. desember 2024

	IS Lausa- fjársafn	IS Skulda- bréfasafn	IS Ríkisskulda- bréf óverötryggð	IS Sértryggð skuldabréf	IS Sértryggð skuldabréf VTR	IS Græn skuldabréf	IS Vaxtastefna	IS Hlutabréfa- sjóðurinn	IS EQUUS Hlutabréf
Eignir:									
Fjárfestingar:									
Framseljanleg verðbréf	1.488	5.101	8.552	10.613	16.132	2.738	2.110	6.898	8.151
Peningamarkaðsgæmingar	14.117	97	8	5	0	338	0	0	0
Hlutdeildarskírteini	0	0	0	0	0	0	0	706	792
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum	15.663	0	0	0	0	0	0	0	0
Afleiður	0	0	0	0	0	0	0	0	401
Aðrar eignir:									
Reiðufé	3.786	603	619	502	664	156	143	247	305
Aðrar eignir	20	2	5	5	9	2	1	169	255
Eignir samtals	35.074	5.803	9.184	11.125	16.805	3.234	2.254	8.020	9.904
Skuldir:									
Skuld við rekstrarfélag	10	5	7	8	13	3	2	10	14
Skuld við vörslufyrirtæki	185	10	7	1	1	0	0	281	207
Aðrar skuldir	0	0	0	0	0	0	0	20	19
Skuldir samtals	195	15	14	9	14	3	2	311	240
Hrein eign	34.879	5.788	9.170	11.116	16.791	3.231	2.252	7.709	9.664
Fjöldi útgefina hlutdeildarskírteina	21.620.483	2.739.118	5.767.862	6.927.510	10.274.122	1.465.491	2.141.988	1.736.378	4.404.937
Gengi hlutdeildarskírteina	1.613,23	2.113,35	1.589,89	1.604,66	1.634,26	2.204,64	1.051,38	4.439,42	2.193,93

Efnahagsreikningur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta 31. desember 2024 (framhald)

	IS Einkasafn A	IS Einkasafn B	IS Einkasafn C	IS Einkasafn D	IS Einkasafn E	IS Einkasafn Erlent	Samtals 31.12.2024	Samtals 31.12.2023
Eignir:								
Fjárfestingar:								
Framseljanleg verðbréf	1.789	3.514	8.461	3.796	575	159	80.077	71.291
Peningamarkaðsgæmingar	337	544	1.051	348	28	0	16.873	10.618
Hlutdeildarskírteini	1.432	2.788	6.619	3.054	476	2.940	18.807	15.915
Innlán hjá fjármálagjafirtækjum	0	0	0	0	0	0	15.663	20.522
Aflleiður	0	0	0	0	0	0	401	381
Aðrar eignir:								
Reiðufé	175	256	259	242	33	101	8.091	6.065
Aðrar eignir	1	1	4	1	2	6	483	1.361
Eignir samtals	3.734	7.103	16.394	7.441	1.114	3.206	140.395	126.154
Skuldir:								
Skuld við rekstrarfélag	1	4	9	4	1	2	93	84
Skuld við vörslufyrirtæki	0	4	13	0	1	2	712	197
Aðrar skuldir	0	0	0	0	0	0	39	11
Skuldir samtals	1	8	22	4	2	4	844	292
Hrein eign	3.733	7.095	16.372	7.437	1.112	3.202	139.551	125.862
Flokkur A:								
Hrein eign	397	618	1.178	615	601	456	104.465	95.412
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina ISK	258.115	390.989	689.084	321.057	246.125	165.397		
Gengi hlutdeildarskírteina ISK	1.537,71	1.580,82	1.709,11	1.915,29	2.441,94	2.171,87		
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina USD	-	-	-	-	-	44.634		
Gengi hlutdeildarskírteina USD	-	-	-	-	-	15,76		
Flokkur B:								
Hrein eign	3.336	6.477	15.194	6.822	511	2.746	35.086	30.450
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina ISK	2.082.093	3.840.330	8.312.110	3.331.641	195.949	108.647		
Gengi hlutdeildarskírteina ISK	1.602,36	1.686,43	1.827,92	2.047,60	2.610,13	2.287,44		
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina USD	-	-	-	-	-	1.091.962		
Gengi hlutdeildarskírteina USD	-	-	-	-	-	16,60		

IS Lausafjársafn
Ársreikningur 2024

IS Lausafjársafn

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 490914-9860

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2024

Rekstrarreikningur

	2024	2023
Tekjur		
Vextir	2.319	2.144
Heildartekjur	2.319	2.144
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	115	122
Vörsluþóknun	4	4
Viðskiptakostnaður	2	3
Önnur gjöld og kostnaður	12	10
Heildargjöld	133	139
Hreinar tekjur (gjöld)	2.186	2.005
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	523	503
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	209	113
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	2.918	2.621

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	32.204	33.717
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	2.918	2.621
Seld hlutdeildarskírteini	76.268	77.505
Innleyst hlutdeildarskírteini	(76.511)	(81.639)
Hrein eign í lok árs	34.879	32.204

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

Eignir	31.12.2024	31.12.2023
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	1.488	3.087
Peningamarkaðsgerningar	14.117	5.421
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	15.663	20.522
Fjárfestingar samtals	31.268	29.030
Aðrar eignir		
Reiðufé	3.786	2.160
Aðrar eignir	20	1.060
Aðrar eignir samtals	3.806	3.220
Eignir samtals	35.074	32.250
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	10	9
Skuld við vörslufyrirtæki	185	37
Skuldir samtals	195	46
Hrein eign	34.879	32.204
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	21.620.483	21.805.958
Gengi hlutdeildarskírteina	1.613,23	1.476,84

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12-19

2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Lausafjarsafn

Markmið sjóðsins er að skila jafnri og stöðugri ávöxtun með fjárfestingum á Íslandi í bundnum innlánum lánastofnana, skuldabréfum, víxlum og öðrum stuttum fjármálagerningum s.s. peningamarkaðsgerningum, útgefnum af fjármálafyrirtækjum og íslenska ríkinu eða með ábyrgð þess. Meðaltími eignasafns var 0,26 ár í lok árs.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2024:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands	1.128	3,2%	11.127	31,7%	12.255	34,9%
	1.128	3,2%	11.127	31,7%	12.255	34,9%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>						
Íslandsbanki hf.	360	1,0%	1.683	4,8%	2.043	5,8%
Landsbankinn hf.	0	0,0%	1.307	3,7%	1.307	3,7%
	360	1,0%	2.990	8,5%	3.350	9,5%
Samtals	1.488	4,2%	14.117	40,2%	15.605	44,4%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum						
Arion banki hf.	0	0,0%	3.536	10,1%	3.536	10,1%
Íslandsbanki hf.	0	0,0%	3.437	9,8%	3.437	9,8%
Kvika banki hf.	0	0,0%	1.524	4,4%	1.524	4,4%
Landsbankinn hf.	0	0,0%	7.166	20,4%	7.166	20,4%
	0	0,0%	15.663	44,7%	15.663	44,7%
Reiðufé	0	0,0%	3.786	10,8%	3.786	10,8%
Aðrar eignir	0	0,0%	20	0,1%	20	0,1%
Heildareignir	1.488	4,2%	33.586	95,8%	35.074	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna,	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2024	%	31.12.2023	%	%	
Innlán fjármálafyrirtækja	15.663	44,7%	20.522	63,6%	40%	100%
Skuldabréf og víxlar fjármálafyrirtækja	3.350	9,5%	1.470	4,6%	0%	50%
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð	12.255	34,9%	7.038	21,8%	0%	60%
Aðrar eignir	20	0,1%	1.060	3,3%		
Laust fé	3.786	10,8%	2.160	6,7%		
Heildareignir	35.074	100,0%	32.250	100,0%		

4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignaflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2024	%	31.12.2023	%		
Innlán Landsbankinn hf.	7.166	20,4%	6.544	20,3%	622	1,8%
Reiðufé Íslandsbanki hf.	3.786	10,8%	2.160	6,7%	1.626	4,6%
Innlán Arion banki hf.	3.536	10,1%	4.662	14,5%	(1.126)	(3,2%)
Innlán Íslandsbanki hf.	3.437	9,8%	7.392	22,9%	(3.955)	(11,3%)
RIKV 25 0521	2.132	6,1%	0	0,0%	2.132	6,1%
RIKV 25 0716	2.010	5,7%	0	0,0%	2.010	5,7%
RIKV 25 0219	1.820	5,2%	0	0,0%	1.820	5,2%
RIKV 25 0319	1.818	5,2%	0	0,0%	1.818	5,2%
RIKV 25 0416	1.563	4,5%	0	0,0%	1.563	4,5%
Innlán Kvika banki hf.	1.524	4,3%	1.924	6,0%	(400)	(1,1%)
Stærstu eignir (10)	28.792	82,1%	22.682	70,3%	6.110	17,4%
Aðrar eignir	6.282	17,9%	9.568	29,7%	(3.286)	(9,4%)
Heildareignir	35.074	100,0%	32.250	100,0%	2.824	8,1%

5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2024

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2024	2024	2024
ISB CB 27	315	(16)	299
ISB CBF 27	503	(201)	302
ISB GBF 27 1122	436	0	436
LBANK CB 25	1.525	(248)	1.277
RIKB 24 0415	0	(698)	(698)
RIKB 25 0612	418	(1.779)	(1.361)
RIKB 26 1015	618	0	618
RIKB 27 0415	529	0	529
RIKV 24 0221	0	(397)	(397)
RIKV 24 0320	0	(397)	(397)
RIKV 24 0515	0	(661)	(661)
RIKV 24 0619	1.924	(498)	1.426
RIKV 24 0717	975	(297)	678
RIKV 24 0821	1.049	0	1.049
RIKV 24 0918	813	(149)	664
RIKV 24 1016	2.286	(299)	1.987
RIKV 24 1120	1.261	0	1.261
RIKV 24 1218	1.530	0	1.530
RIKV 25 0115	1.145	0	1.145
RIKV 25 0219	1.766	0	1.766
RIKV 25 0319	1.767	0	1.767
RIKV 25 0416	1.530	0	1.530
RIKV 25 0521	2.116	0	2.116
RIKV 25 0716	2.003	0	2.003
Heildarkaup og heildarsölur	24.509	(5.640)	18.869

Skýringar

6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Bókfært verðmæti	34.879	32.204	33.717
Kaupgengi	1.613,23	1.476,84	1.369,07

Ávöxtun:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Nafnávöxtun	9,2%	7,9%	3,7%
Raunávöxtun	4,3%	(0,1%)	(5,2%)

IS Skuldabréfasafn
Ársreikningur 2024

IS Skuldabréfasafn

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540711-9920

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2024

Rekstrarreikningur

	2024	2023
Tekjur		
Vextir	269	238
Verðbætur	28	50
Heildartekjur	297	288
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	57	58
Vörsluþóknun	2	2
Viðskiptakostnaður	0	1
Önnur gjöld og kostnaður	2	2
Heildargjöld	61	63
Hreinar tekjur (gjöld)	236	225
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(29)	(11)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	253	77
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	460	291

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	5.553	6.155
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	460	291
Seld hlutdeildarskírteini	220	139
Innleyst hlutdeildarskírteini	(444)	(1.032)
Hrein eign í lok árs	5.788	5.553

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

Eignir	31.12.2024	31.12.2023
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	5.101	4.800
Peningamarkaðsgerningar	97	564
Fjárfestingar samtals	5.198	5.364
Aðrar eignir		
Reiðufé	603	194
Aðrar eignir	2	1
Aðrar eignir samtals	605	195
Eignir samtals	5.803	5.559
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	5	5
Skuld við vörslufyrirtæki	10	1
Skuldir samtals	15	6
Hrein eign	5.788	5.553
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	2.739.118	2.850.348
Gengi hlutdeildarskírteina	2.113,35	1.948,17

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12-19

2. Markmið IS Skuldabréfasafn

Markmið sjóðsins er langtímaávöxtun með því að fjárfesta í skuldabréfum og víxlum (peningamarkaðsgerningum) útgefnum af eða með ábyrgð íslenska ríkisins, innlendum sveitarfélögum eða með ábyrgð þeirra, Lánasjóði sveitarfélaga, fyrirtækjum, þ.m.t. fjármálafyrirtækjum og innlánnum innlendra fjármálafyrirtækja. Áætlaður meðallíftími eignasafns sjóðsins er 0-14 ár. Það er mat sjóðsstjóra hverju sinni hvort hagkvæmt er að fjárfesta í skuldabréfum með langan eða stuttan líftíma. Jafnframt metur sjóðsstjóri hverju sinni hvort sé hagkvæmara að fjárfesta í verðtryggðum eða óverðtryggðum bréfum. Stýring sjóðsins byggir á markvissri eignaráðstöfun (e. tactical asset allocation) með tíðri aðlögun eignasamsetningar. Meðallíftími eignasafnsins var 3,5 ár í lok árs og verðtryggingarhlutfall 52%.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2024:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framsejjanleg verðbret og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Byggðastofnun	50	0,9%	0	0,0%	50	0,9%
Ríkissjóður Íslands	629	10,8%	4	0,1%	633	10,9%
	679	11,7%	4	0,1%	683	11,8%
<i>Sveitarfélög eða Lánasj. Sveitarfélaga</i>						
Garðabær	55	1,0%	0	0,0%	55	1,0%
Kópavogur	125	2,1%	0	0,0%	125	2,1%
Lánasjóður sveitafélaga	93	1,6%	0	0,0%	93	1,6%
Reykjavík	231	4,0%	0	0,0%	231	4,0%
	504	8,7%	0	0,0%	504	8,7%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>						
Arion banki hf.	877	15,1%	0	0,0%	877	15,1%
Íslandsbanki hf.	661	11,4%	0	0,0%	661	11,4%
Kvika banki hf.	186	3,2%	0	0,0%	186	3,2%
Landsbankinn hf.	360	6,2%	0	0,0%	360	6,2%
	2.084	35,9%	0	0,0%	2.084	35,9%
<i>Aðrir útgefendur</i>						
Brim hf.	225	3,9%	0	0,0%	225	3,9%
Ljósleiðarinn ehf.	159	2,8%	0	0,0%	159	2,8%
Greiðslumiðlunin Hringur ehf.	117	2,0%	0	0,0%	117	2,0%
Gróska ehf.	76	1,3%	0	0,0%	76	1,3%
Hagar hf.	95	1,6%	0	0,0%	95	1,6%
A/F HEIM slhf.	325	5,6%	0	0,0%	325	5,6%
Heimar hf.	103	1,8%	0	0,0%	103	1,8%
Orkuveita Reykjavíkur hf.	293	5,1%	0	0,0%	293	5,1%
Rarik ohf.	171	2,9%	93	1,6%	264	4,5%
Reitir fasteignafélag hf.	270	4,6%	0	0,0%	270	4,6%
	1.834	31,6%	93	1,6%	1.927	33,2%
Samtals	5.101	87,9%	97	1,7%	5.198	89,6%
Samtals	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Reiðufé	0	0,0%	603	10,4%	603	10,4%
Aðrar eignir	0	0,0%	2	0,0%	2	0,0%
Heildareignir	5.101	87,9%	702	12,1%	5.803	100,0%

Skýringar

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2024	%	31.12.2023	%		
Skuldabréf og vixlar útgefnir af eða með ábyrgð Íslenska ríkisins	683	11,8%	704	12,7%	0%	80%
Skuldabr. og vixlar útgefnir af fyrirtækjum	1.927	33,2%	2.159	38,8%	0%	80%
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0%	60%
Sértryggð skuldabréf skv. lög. nr. 11/2008	308	5,3%	393	7,1%	0%	40%
Önnur skuldabréf og vixlar útgefnir af fjármálafyrirtækjum	1.776	30,6%	1.700	30,6%	0%	40%
Skuldabréf og vixlar útgefnir af eða með ábyrgð sveitarfélaga og Lánasj. sv.fél.	504	8,7%	408	7,3%	0%	40%
Aðrar eignir	2	0,0%	1	0,0%		
Laust fé	603	10,4%	194	3,5%		
Heildareignir	5.803	100,0%	5.559	100,0%		

4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignaflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2024	%	31.12.2023	%		
Reiðufé Íslandsbanki hf.	603	10,4%	194	3,5%	409	7,0%
ARION 28 1215	460	7,9%	199	3,6%	261	4,5%
HEIM070826	325	5,6%	316	5,7%	9	0,2%
ISB GB 27 1122	296	5,1%	290	5,2%	6	0,1%
RIKB 28 1115	261	4,5%	258	4,6%	3	0,1%
BRIM 221026 GB	225	3,9%	217	3,9%	8	0,1%
LBANK CB 27	206	3,5%	144	2,6%	62	1,1%
KVB 21 02	186	3,2%	172	3,1%	14	0,2%
ARION 26 1222 GB	167	2,9%	160	2,9%	7	0,1%
REITIR150527	167	2,9%	162	2,9%	5	0,1%
Stærstu eignir (10)	2.896	49,9%	2.112	38,0%	784	13,5%
Aðrar eignir	2.907	50,1%	3.447	62,0%	(540)	(9,3%)
Heildareignir	5.803	100,0%	5.559	100,0%	244	4,2%

Skýringar

5. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2024

Flokkur:	Kaupverð 2024	Söluverð 2024	Nettó 2024
ARION 28 1215	249	0	249
ISB CBI 28	0	(73)	(73)
LBANK CB 25	0	(37)	(37)
LBANK CB 27	56	0	56
LBANK CB 29	64	(63)	1
LBANK CBI 28	28	(27)	1
LBANK CBI 30	41	0	41
LBANK T2i 29	0	(269)	(269)
LBANK T2i 35	120	(129)	(9)
OLGERD240926	78	0	78
OR031033 GB	100	0	100
REITIR150524	0	(2)	(2)
RIKB 25 0612	0	(181)	(181)
RIKB 26 1015	0	(49)	(49)
RIKB 27 0415	104	0	104
RIKB 31 0124	102	0	102
RVK 44 1	99	0	99
Heildar kaup og heildarsölur	1.041	(830)	211

6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Bókfært verðmæti	5.788	5.553	6.155
Kaupgengi	2.113,35	1.948,17	1.851,25

Ávöxtun:

	2024	2023	2022
Nafnávöxtun	8,5%	5,2%	(1,1%)
Raunávöxtun	3,5%	(2,6%)	(9,6%)

IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð
Ársreikningur 2024

IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 421014-9810

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2024

Rekstrarreikningur

	2024	2023
Tekjur		
Vextir	532	480
Heildartekjur	532	480
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	82	69
Vörsluþóknun	3	2
Viðskiptakostnaður	5	6
Önnur gjöld og kostnaður	3	2
Heildargjöld	93	79
Hreinar tekjur (gjöld)	439	401
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(7)	(158)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	134	40
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	566	283

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	9.094	5.403
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	566	283
Seld hlutdeildarskírteini	1.256	5.337
Innleyst hlutdeildarskírteini	(1.746)	(1.929)
Hrein eign í lok árs	9.170	9.094

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

Eignir	31.12.2024	31.12.2023
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	8.552	6.327
Peningamarkaðsgerningar	8	2.244
Fjárfestingar samtals	8.560	8.571
Aðrar eignir		
Reiðufé	619	521
Aðrar eignir	5	9
Aðrar eignir samtals	624	530
Eignir samtals	9.184	9.101
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	7	7
Skuld við vörslufyrirtæki	7	0
Skuldir samtals	14	7
Hrein eign	9.170	9.094
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	5.767.862	6.086.116
Gengi hlutdeildarskírteina	1.589,89	1.494,24

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12-19

2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð

Markmið sjóðsins er langtímaávöxtun með því að fjárfesta í óverðtryggðum skuldabréfum og víxlum útgefnum af eða með ábyrgð íslenska ríkisins og innlánnum innlendra fjármálafyrirtækja. Áætlaður meðallíftími eignasafns sjóðsins er ótakmarkaður. Það er mat sjóðsstjóra hverju sinni hvort hagkvæmt er að fjárfesta í skuldabréfum með langan eða stuttan líftíma. Stýring sjóðsins byggir á markvissri eignaráðstöfun (e. tactical asset allocation) með tíðri aðlögun eignasamsetningar. Meðallíftími skuldabréfaeignar var 3,47 ár í lok árs.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2024:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseltjanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands	8.552	93,1%	8	0,1%	8.560	93,2%
	8.552	93,1%	8	0,1%	8.560	93,2%
Reiðufé	0	0,0%	619	6,8%	619	6,8%
Aðrar eignir	0	0,0%	5	0,0%	5	0,0%
Heildareignir	8.552	93,1%	632	6,9%	9.184	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2024	%	31.12.2023	%		
Óverðtryggð skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð	8.560	93,2%	8.571	94,2%	50%	100%
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir	5	0,0%	9	0,1%		
Laust fé	619	6,8%	521	5,7%		
Heildareignir	9.184	100,0%	9.101	100,0%		

4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignaflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Hlutfall breytinga af heildareignum	
	31.12.2024	%	31.12.2023	%	Breyting	eignum
RIKB 27 0415	2.153	23,5%	0	0,0%	2.153	23,4%
RIKB 28 1115	2.148	23,4%	2.173	23,9%	(25)	(0,3%)
RIKB 31 0124	2.053	22,4%	2.080	22,9%	(27)	(0,3%)
RIKB 35 0917	1.059	11,5%	588	6,5%	471	5,1%
RIKB 26 1015	962	10,5%	2.159	23,7%	(1.197)	(13,0%)
Reiðufé Íslandsbanki hf.	619	6,7%	521	5,7%	98	1,1%
RIKB 42 0217	177	1,9%	405	4,4%	(228)	(2,5%)
RIKB 25 0612	8	0,1%	1.081	11,9%	(1.073)	(11,7%)
Stærstu eignir	9.179	100,0%	9.007	99,0%	172	1,9%
Aðrar eignir	5	0,0%	94	1,0%	(89)	(1,0%)
Heildareignir	9.184	100,0%	9.101	100,0%	83	0,9%

Skýringar

5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2024

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2024	2024	2024
RIKB 24 0415	0	(50)	(50)
RIKB 25 0612	73	(1.135)	(1.062)
RIKB 26 1015	411	(1.642)	(1.231)
RIKB 27 0415	2.326	(256)	2.070
RIKB 28 1115	740	(783)	(43)
RIKB 31 0124	1.420	(1.474)	(54)
RIKB 35 0917	2.002	(1.512)	490
RIKB 42 0217	249	(472)	(223)
Heildarkaup og heildarsölur	7.221	(7.324)	(103)

6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Bókfært verðmæti	9.170	9.094	5.403
Kaupgengi	1.589,89	1.494,24	1.441,86

Ávöxtun:

	2024	2023	2022
Nafnávöxtun	6,4%	3,6%	(4,6%)
Raunávöxtun	1,6%	(4,1%)	(12,8%)

IS Sértryggð skuldabréf
Ársreikningur 2024

IS Sértryggð skuldabréf

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 661015-9690

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2024

Rekstrarreikningur

	2024	2023
Tekjur		
Vextir	398	364
Verðbætur	30	111
Heildartekjur	428	475
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	92	95
Vörsluþóknun	3	4
Viðskiptakostnaður	2	2
Önnur gjöld og kostnaður	4	3
Heildargjöld	101	104
Hreinar tekjur (gjöld)	327	371
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	42	15
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	396	107
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	765	493

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	9.795	10.837
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	765	493
Seld hlutdeildarskírteini	1.571	618
Innleyst hlutdeildarskírteini	(1.015)	(2.153)
Hrein eign í lok árs	11.116	9.795

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

Eignir	31.12.2024	31.12.2023
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	10.613	8.930
Peningamarkaðsgerningar	5	457
Fjárfestingar samtals	10.618	9.387
Aðrar eignir		
Reiðufé	502	387
Aðrar eignir	5	29
Aðrar eignir samtals	507	416
Eignir samtals	11.125	9.803
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	8	7
Skuld við vörslufyrirtæki	1	1
Skuldir samtals	9	8
Hrein eign	11.116	9.795
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	6.927.510	6.576.063
Gengi hlutdeildarskírteina	1.604,66	1.489,52

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12-19

2. Markmið IS Sértrygð skuldabréf

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna fyrir hönd hlutdeildarskírteinishafa með fjárfestingum á Íslandi í sértrygðum skuldabréfum sem gefin eru út samkvæmt lögum nr. 11/2008, um sértrygð skuldabréf, ásamt skuldabréfum útgefnum af eða með ábyrgð ríkissjóðs Íslands og innlánnum fjármálafyrirtækja. Meðallíftími eignasafnsins var 3,49 ár í lok árs og verðtryggingarhlutfall 56%.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2024:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseltanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skípulegum verðbréfamarkaði						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands	2.612	23,5%	5	0,0%	2.617	23,5%
	2.612	23,5%	5	0,0%	2.617	23,5%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>						
Arion banki hf.	2.128	19,1%	0	0,0%	2.128	19,1%
Íslandsbanki hf.	3.773	33,9%	0	0,0%	3.773	33,9%
Landsbankinn hf.	2.100	18,9%	0	0,0%	2.100	18,9%
	8.001	71,9%	0	0,0%	8.001	71,9%
Samtals	10.613	95,4%	5	0,0%	10.618	95,4%
Reiðufé	0	0,0%	502	4,5%	502	4,5%
Aðrar eignir	0	0,0%	5	0,1%	5	0,1%
Heildareignir	10.613	95,4%	512	4,6%	11.125	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2024	%	31.12.2023	%		
Sértrygð skuldabréf útgefin skv. lögum nr. 11/2008	8.001	71,9%	7.022	71,6%	50%	100%
Skuldabréf útgefin af eða með ábyrgð íslenska ríkisins	2.617	23,5%	2.365	24,1%	0%	50%
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir	5	0,1%	29	0,3%		
Laust fé	502	4,5%	387	4,0%		
Heildareignir	11.125	100,0%	9.803	100,0%		

Skýringar

4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignaflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2024	%	31.12.2023	%		
ISB CBI 29	1.197	10,8%	529	5,4%	668	6,0%
ISB CB 27	887	8,0%	1.239	12,6%	(352)	(3,2%)
LBANK CBI 30	646	5,8%	0	0,0%	646	5,8%
ARION CB 27	632	5,7%	538	5,5%	94	0,8%
ISB CBI 30	624	5,6%	585	6,0%	39	0,4%
LBANK CB 27	617	5,5%	556	5,7%	61	0,5%
ISB CBI 28	579	5,2%	585	6,0%	(6)	(0,1%)
Reiðufé Íslandsbanki hf.	502	4,5%	387	4,0%	114	1,0%
RIKB 28 1115	491	4,4%	533	5,4%	(41)	(0,4%)
ARION CBI 30	481	4,3%	79	0,8%	402	3,6%
Stærstu eignir (10)	6.656	59,8%	5.031	51,3%	1.625	14,6%
Aðrar eignir	4.469	40,2%	4.772	48,7%	(303)	(2,7%)
Heildareignir	11.125	100,0%	9.803	100,0%	1.322	11,9%

5. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2024

Flokkur:	Kaupverð 2024	Söluverð 2024	Nettó 2024
ARION CB 24	0	(100)	(100)
ARION CB 27	262	(191)	71
ARION CBI 25	0	(227)	(227)
ARION CBI 26	0	(155)	(155)
ARION CBI 28	403	(80)	323
ARION CBI 29	60	(29)	31
ARION CBI 30	379	0	379
ARION CBI 48	0	(86)	(86)
ISB CB 27	0	(85)	(85)
ISB CBF 27	0	(100)	(100)
ISB CBI 28	101	(11)	90
ISB CBI 29	638	(21)	617
ISB CBI 32	160	0	160
LBANK CB 25	0	(75)	(75)
LBANK CB 27	37	0	37
LBANK CB 29	255	(42)	213
LBANK CBI 24	0	(347)	(347)
LBANK CBI 26	0	(99)	(99)
LBANK CBI 28	0	(218)	(218)
LBANK CBI 30	682	(62)	620
RIKB 25 0612	0	(92)	(92)
RIKB 26 1015	197	(303)	(106)
RIKB 27 0415	456	(106)	350
RIKB 28 1115	282	(328)	(46)
RIKB 31 0124	628	(565)	63
RIKB 35 0917	266	0	266
RIKB 42 0217	166	(166)	0
RIKS 26 0216	166	(268)	(102)
RIKS 30 0701	35	(203)	(168)
RIKS 33 0321	0	(60)	(60)
RIKS 37 0115	105	0,00	105
Heildar kaup og heildarsölur	5.278	(4.019)	1.259

Skýringar

6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Bókfært verðmæti	11.116	9.795	10.837
Kaupgengi	1.604,66	1.489,52	1.421,34

Ávöxtun:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Nafnávöxtun	7,7%	4,8%	(1,1%)
Raunávöxtun	2,8%	(3,0%)	(9,5%)

IS Sértryggð skuldabréf VTR
Ársreikningur 2024

IS Sértryggð skuldabréf VTR

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 661015-9500

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2024

Rekstrarreikningur

	2024	2023
Tekjur		
Vextir	450	380
Verðbætur	81	311
Heildartekjur	531	691
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	145	162
Vörsluþóknun	5	6
Viðskiptakostnaður	2	3
Önnur gjöld og kostnaður	6	6
Heildargjöld	158	177
Hreinar tekjur (gjöld)	373	514
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	16	34
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	764	292
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	1.153	840

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	15.571	18.565
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	1.153	840
Seld hlutdeildarskírteini	1.936	1.370
Innleyst hlutdeildarskírteini	(1.869)	(5.204)
Hrein eign í lok árs	16.791	15.571

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	31.12.2024	31.12.2023
Eignir		
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	16.132	14.262
Peningamarkaðsgerningar	0	775
Fjárfestingar samtals	16.132	15.037
Aðrar eignir		
Reiðufé	664	539
Aðrar eignir	9	10
Aðrar eignir samtals	673	549
Eignir samtals	16.805	15.586
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	13	12
Skuld við vörslufyrirtæki	1	3
Skuldir samtals	14	15
Hrein eign	16.791	15.571
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	10.274.122	10.237.343
Gengi hlutdeildarskírteina	1.634,26	1.520,99

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12-19

2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Sértryggð skuldabréf VTR

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna fyrir hönd hlutdeildarskírteinishafa með fjárfestingum í verðtryggðum sértryggðum skuldabréfum sem gefin eru út samkvæmt lögum nr. 11/2008, um sértryggð skuldabréf, ásamt verðtryggðum skuldabréfum útgefnum af eða með ábyrgð ríkissjóðs Íslands og innlánam fjármálafyrirtækja. Meðallíftími eignasafnsins var 3,78 ár í lok árs og verðtryggingarhlutfall 96%.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2024:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands	4.101	24,4%	0	0,0%	4.101	24,4%
	4.101	24,4%	0	0,0%	4.101	24,4%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>						
Arion banki hf.	3.201	19,1%	0	0,0%	3.201	19,1%
Íslandsbanki hf.	5.637	33,5%	0	0,0%	5.637	33,5%
Landsbankinn hf.	3.193	19,0%	0	0,0%	3.193	19,0%
	12.031	71,6%	0	0,0%	12.031	71,6%
Samtals	16.132	96,0%	0	0,0%	16.132	96,0%
Reiðufé	0	0,0%	664	3,9%	664	3,9%
Aðrar eignir	0	0,0%	9	0,1%	9	0,1%
Heildareignir	16.132	96,0%	673	4,0%	16.805	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2024	%	31.12.2023	%		
Verðtryggð sértryggð skuldabréf útgefin skv. lögum nr. 11/2008	12.031	71,6%	11.268	72,3%	50%	100%
Verðtryggð skuldabréf útgefin af eða með ábyrgð íslenska ríkisins	4.101	24,4%	3.769	24,2%	0%	50%
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir	9	0,1%	10	0,1%		
Laust fé	664	3,9%	539	3,5%		
Heildareignir	16.805	100,0%	15.586	100,0%		

Skýringar

4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignaflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2024	%	31.12.2023	%		
RIKS 30 0701	1.690	10,0%	1.963	12,6%	(273)	(1,6%)
LBANK CBI 30	1.443	8,6%	0	0,0%	1.443	8,6%
ISB CBI 29	1.411	8,4%	936	6,0%	475	2,8%
ISB CBI 26	1.409	8,4%	1.491	9,6%	(82)	(0,5%)
ISB CBI 30	1.360	8,1%	1.277	8,2%	83	0,5%
ISB CBI 28	1.314	7,8%	1.582	10,2%	(268)	(1,6%)
LBANK CBI 28	1.219	7,2%	1.055	6,8%	164	1,0%
ARION CBI 29	1.174	7,0%	885	5,7%	289	1,7%
RIKS 26 0216	1.001	6,0%	881	5,6%	120	0,7%
RIKS 33 0321	941	5,6%	704	4,5%	237	1,4%
Stærstu eignir (10)	12.962	77,1%	10.775	69,1%	2.188	13,0%
Aðrar eignir	3.843	22,9%	4.811	30,9%	(968)	(5,8%)
Heildareignir	16.805	100,0%	15.586	100,0%	1.219	7,3%

5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2024

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2024	2024	2024
ARION CBI 25	0	(566)	(566)
ARION CBI 26	0	(489)	(489)
ARION CBI 28	260	(40)	220
ARION CBI 29	238	0	238
ARION CBI 30	788	0	788
ARION CBI 48	0	(128)	(128)
ISB CBI 26	0	(145)	(145)
ISB CBI 28	36	(48)	(12)
ISB CBI 29	515	(104)	411
ISB CBI 32	140	0	140
LBANK CBI 24	0	(749)	(749)
LBANK CBI 26	0	(765)	(765)
LBANK CBI 28	338	(219)	119
LBANK CBI 30	1.440	(63)	1.377
RIKS 26 0216	95	(27)	68
RIKS 30 0701	357	(728)	(371)
RIKS 33 0321	344	(149)	195
RIKS 37 0115	315	(11)	304
Heildarkaup og heildarsölur	4.866	(4.231)	635

6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Bókfært verðmæti	16.791	15.571	18.565
Kaupgengi	1.634,26	1.520,99	1.452,38

Ávöxtun:

	2024	2023	2022
Nafnávöxtun	7,5%	4,7%	0,1%
Raunávöxtun	2,6%	(3,0%)	(8,5%)

IS Græn skuldabréf
Ársreikningur 2024

IS Græn skuldabréf

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 541009-9810

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2024

Rekstrarreikningur

	2024	2023
Tekjur		
Vextir	147	142
Verðbætur	13	60
Heildartekjur	160	202
Gjöld		
Umsýslupóknun rekstrarfélags	33	37
Vörslupóknun	1	1
Önnur gjöld og kostnaður	1	1
Heildargjöld	35	39
Hreinar tekjur (gjöld)	125	163
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(5)	(21)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	153	(17)
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	273	125

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	3.417	3.896
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	273	125
Seld hlutdeildarskírteini	129	106
Innleyst hlutdeildarskírteini	(588)	(710)
Hrein eign í lok árs	3.231	3.417

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

Eignir	31.12.2024	31.12.2023
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	2.737,87	3.193
Peningamarkaðsgerningar	337,76	31
Fjárfestingar samtals	3.075,63	3.224
Aðrar eignir		
Reiðufé	156	195
Aðrar eignir	2	1
Aðrar eignir samtals	158	196
Eignir samtals	3.234	3.420
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	3	3
Skuldir samtals	3	3
Hrein eign	3.231	3.417
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	1.465.491	1.682.641
Gengi hlutdeildarskírteina	2.204,64	2.030,52

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12-19

2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Græn skuldabréf

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með því að fjárfesta í skuldabréfum sem hafa verið gefin út til að fjármagna verkefni sem hafa jákvæð áhrif á þróun í umhverfis- og samfélagsmálum. Þar til markaður með græn skuldabréf nær nægjanlegri stærð mun sjóðurinn fjárfesta í skuldabréfum sem gefin eru út af eða með ábyrgð ríkissjóðs í ríkari mæli. Meðallíftími skuldabréfaeignar var 3,7 ár í lok árs og verðtryggingarhlutfall 47%.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2024:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands	418	12,9%	11	0,3%	429	13,3%
	418	12,9%	11	0,3%	429	13,3%
<i>Sveitarfélög eða Lánasj. sveitarfélaga</i>						
Lánasjóður sveitarfélaga	266	8,2%	0	0,0%	266	8,2%
Reykjavíkurborg	257	8,0%	0	0,0%	257	8,0%
	523	16,2%	0	0,0%	523	16,2%
<i>Aðrir útgefendur</i>						
Arion banki hf.	204	6,3%	0	0,0%	204	6,3%
Brim hf.	188	5,8%	0	0,0%	188	5,8%
Gróska ehf.	76	2,4%	0	0,0%	76	2,4%
Heimar hf.	268	8,3%	143	4,4%	412	12,7%
Ljósleiðarinn ehf.	141	4,4%	0	0,0%	141	4,4%
Íslandsbanki hf.	296	9,1%	184	5,7%	479	14,8%
Orkuveita Reykjavíkur hf.	624	19,3%	0	0,0%	624	19,3%
	1.797	55,6%	327	10,1%	2.124	65,7%
Samtals	2.738	84,7%	338	10,4%	3.076	95,1%
Reiðufé	0	0,0%	156	4,8%	156	4,8%
Aðrar eignir	0	0,0%	2	0,1%	2	0,1%
Heildareignir	2.738	84,7%	496	15,3%	3.234	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Virði 31.12.2024	Hlutf. af fjárf. %	Virði 31.12.2023	Hlutf. af fjárf. %	Fjárfestingarstefna, %	
					Lágmark	Hámark
Skuldabréf flokkuð sem sjálfbær, græn eða félagsleg eða sjálfbærni tengd	2.647	81,8%	2.721	79,6%	80%	100%
Skuldabréf og víxlar útg. af eða með ábyrgð íslenska ríkisins	429	13,3%	503	14,7%	0%	20%
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir	2	0,1%	1	0,0%		
Laust fé	156	4,8%	195	5,7%		
Heildareignir	3.234	100,0%	3.420	100,0%		

Skýringar

4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignaflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Hlutfall breytinga af heildareignum	
	31.12.2024	%	31.12.2023	%	Breyting	
OR020934 GB	399	12,4%	409	12,0%	(10)	(0,3%)
ISB GB 27 1122	296	9,2%	387	11,3%	(91)	(2,8%)
LSS040440 GB	214	6,6%	213	6,2%	1	0,0%
ARION 26 1222 GB	204	6,3%	196	5,7%	8	0,3%
BRIM 221026 GB	188	5,8%	181	5,3%	7	0,2%
ISB GB 25 1126	172	5,3%	94	2,8%	78	2,4%
HEIMAR27 GB	164	5,1%	0	0,0%	164	5,1%
Reiðufé Íslandsbanki hf.	156	4,8%	195	5,7%	(39)	(1,2%)
RIKS 30 0701	145	4,5%	138	4,0%	7	0,2%
HEIMAR25 GB	144	4,4%	0	0,0%	144	4,4%
Stærstu eignir (10)	2.082	64,4%	1.812	53,0%	270	8,3%
Aðrar eignir	1.152	35,6%	1.608	47,0%	(456)	(14,1%)
Heildareignir	3.234	100,0%	3.420	100,0%	(186)	(5,8%)

5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2024

Flokkur:	Kaupverð 2024	Söluverð 2024	Nettó 2024
HEIMAR25 GB	0	(61)	(61)
HEIMAR50 GB	0	(104)	(104)
ISB GB 25 1126	72	0	72
ISB GB 27 1122	0	(100)	(100)
ISB GBF 27 1122	15	0	15
OR031033 GB	100	0	100
RIKB 25 0612	0	(122)	(122)
RIKB 26 1015	0	(62)	(62)
RIKB 27 0415	105	0	105
RIKS 26 0216	93	(81)	12
RIKV 25 0219	58	(49)	9
RVKG 48 1	0	(48)	(48)
Heildarkaup og heildarsölur	443	(627)	(184)

6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Bókfært verðmæti	3.231	3.417	3.896
Kaupgengi	2.204,64	2.030,52	1.958,15

Ávöxtun:

	2024	2023	2022
Nafnávöxtun	8,6%	3,7%	(3,7%)
Raunávöxtun	3,6%	(4,0%)	(12,0%)

IS Vaxtastefna
Ársreikningur 2024

IS Vaxtastefna
Hagasmára 3
201 Kópavogur
kt. 420224-9580

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign

Rekstrarreikningur

	2024
Tekjur	
Vextir	46
Verðbætur	1
Heildartekjur	47
Gjöld	
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	10
Viðskiptakostnaður	3
Heildargjöld	13
Hreinar tekjur (gjöld)	34
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	15
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	23
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	72

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	0
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	72
Seld hlutdeildarskírteini	2.211
Innleyst hlutdeildarskírteini	(31)
Hrein eign í lok árs	2.252

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

	31.12.2024
Eignir	
Fjárfestingar	
Framseljanleg verðbréf	2.110
Fjárfestingar samtals	2.110
Aðrar eignir	
Reiðufé	143
Aðrar eignir	1
Aðrar eignir samtals	144
Eignir samtals	2.254
Skuldir	
Skuld við rekstrarfélag	2
Skuldir samtals	2
Hrein eign	2.252
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	2.141.988
Gengi hlutdeildarskírteina	1.051,38

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12-19

2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Vaxtastefna

Markmið sjóðsins er langtímaávöxtun með því að fjárfesta í skuldabréfum og víxlum sem eru útgefin af aðilum þar sem seljanleiki verðbréfa er almennt talinn mikill, þ.e. íslenska ríkinu eða með ábyrgð þess, sveitarfélögum eða með ábyrgð þeirra, Lánasjóði sveitarfélaga og fjármálafyrirtækjum. Einnig er heimilt að fjárfesta í skráðum skuldabréfum útgefnunum af öðrum innlendum útgefendum. Sjóðurinn nýtir afleiður til að grípa tækifæri á skuldabréfamarkaði og geta því sveiflur í ávöxtun verið nokkrar. Meðallíftími skuldabréfaeignar var 3,94 ár í lok árs og verðtryggingarhlutfall 52,4%.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2024:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands	1.550	68,8%	0	0,0%	1.550	68,8%
	1.550	68,8%	0	0,0%	1.550	68,8%
<i>Aðrir útgefendur</i>						
Arion banki hf.	82	3,6%	0	0,0%	82	3,6%
Íslandsbanki hf.	327	14,5%	0	0,0%	327	14,5%
Landsbankinn hf.	151	6,7%	0	0,0%	151	6,7%
	560	24,8%	0	0,0%	560	24,8%
Samtals	2.110	93,6%	0	0,0%	2.110	93,6%
Reiðufé	0	0,0%	143	6,4%	143	6,4%
Aðrar eignir	0	0,0%	1	0,0%	1	0,0%
Heildareignir	2.110	93,6%	144	6,4%	2.254	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2024	%	31.12.2023	%		
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð	1.550	68,8%	0	0,0%	0%	100%
Skuldabréf og víxlar útgefnir af eða með ábyrgð sveitarfélag eða Lánasj. sveitarfél.	0				0%	100%
Skuldabréf og víxlar útgefnir af fjármálaf. ...	560	24,8%	0	0,0%	0%	100%
Hlutdeildarskirt. í verðbr.sj. eða sérh. sj. ... sem fjárfesta í skuldabréfum	0	0,0%	0	0,0%	0%	40%
Skbr. og víxlar útg. af öðrum innl. aðilum ...	0	0,0%	0	0,0%	0%	15%
Heildaráhætta vegna afleiðna	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Aðrar eignir	1	0,0%	0	0,0%		
Laust fé	143	6,4%	0	0,0%		
Heildareignir	2.254	100,0%	0	0,0%		

Skýringar

4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignaflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2024	%	31.12.2023	%		
RIKS 30 0701	383	17,0%	0	0,0%	383	17,0%
RIKS 26 0216	373	16,5%	0	0,0%	373	16,6%
RIKS 33 0321	189	8,4%	0	0,0%	189	8,4%
RIKB 28 1115	170	7,5%	0	0,0%	170	7,5%
RIKB 35 0917	158	7,0%	0	0,0%	158	7,0%
RIKB 28 1115	153	6,8%	0	0,0%	153	6,8%
LANK CBI 30	151	6,7%	0	0,0%	151	6,7%
Reiðufé Íslandsbanki hf.	143	6,4%	0	0,0%	143	6,4%
ISB T2 33 0417	119	5,2%	0	0,0%	119	5,3%
RIKB 31 0124	114	5,1%	0	0,0%	114	5,1%
Stærstu eignir (10)	1.953	86,6%	0	0,0%	1.953	86,6%
Aðrar eignir	301	13,4%	0	0,0%	301	13,4%
Heildareignir	2.254	100,0%	0	0,0%	2.254	100,0%

5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2024

Flokkur:	Kaupverð 2024	Söluverð 2024	Nettó 2024
ARION CBI 28	81	0	81
ISB CBI 29	104	0	104
ISB CBI 32	100	0	100
ISB T2 33 0417	118	0	118
LBANK CB 29	85	(88)	(3)
LBANK CBI 30	147	0	147
RIKB 26 1015	77	(65)	12
RIKB 27 0415	461	(303)	158
RIKB 28 1115	936	(777)	159
RIKB 31 0124	816	(711)	105
RIKB 35 0917	589	(426)	163
RIKS 26 0216	379	(14)	365
RIKS 30 0701	479	(102)	377
RIKS 33 0321	301	(118)	184
Heildarkaup og heildarsölur	4.673	(2.603)	2.070

6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Bókfært verðmæti	2.252	-	-
Kaupgengi	1.051,38	-	-

Ávöxtun:

	2024	2023	2022
Nafnávöxtun	-	-	-
Raunávöxtun	-	-	-

IS Hlutabréfasjóðurinn
Ársreikningur 2024

IS Hlutabréfasjóðurinn

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540489-6299

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2024

Rekstrarreikningur

	2024	2023
Tekjur		
Arður	104	152
Vextir	8	7
Heildartekjur	112	159
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	116	131
Vörsluþóknun	2	3
Viðskiptakostnaður	127	74
Önnur gjöld og kostnaður	3	3
Heildargjöld	248	211
Hreinar tekjur (gjöld)	(136)	(52)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	589	(916)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	593	242
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	1.046	(726)

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	7.034	8.578
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	1.046	(726)
Seld hlutdeildarskírteini	320	321
Innleyst hlutdeildarskírteini	(691)	(1.139)
Hrein eign í lok árs	7.709	7.034

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

Eignir	31.12.2024	31.12.2023
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	6.898	6.312
Hlutdeildarskírteini	706	614
Fjárfestingar samtals	7.604	6.926
Aðrar eignir		
Reiðufé	247	122
Aðrar eignir	169	43
Aðrar eignir samtals	416	165
Eignir samtals	8.020	7.091
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	10	10
Skuld við vörslufyrirtæki	281	47
Aðrar skuldir	20	0
Skuldir samtals	311	57
Hrein eign	7.709	7.034
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	1.736.378	1.836.028
Gengi hlutdeildarskírteina	4.439,42	3.831,21

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættupættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12-19

2. Markmið IS Hlutabréfasjóðurinn

Markmið sjóðsins er langtíma hækkun eigna með fjárfestingum í hlutabréfum sem tekin hafa verið til viðskipta (skráð) á skipulögðum markaði (kauphöll), eða öðrum fjármálagerningum þeim tengdum þ.e. afleiðum þar sem undirliggjandi eignir eru skráð hlutabréf.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2024:

	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Hlutabréf skráð</i>						
Alvotech	1.070	13,3%	0	0,0%	1.070	13,3%
Arion banki hf.	441	5,5%	0	0,0%	441	5,5%
Artic Fish Holding AS	118	1,5%	0	0,0%	118	1,5%
Amaroq Mminerals Ltd.	310	3,9%	0	0,0%	310	3,9%
Eik fasteignafélag hf.	51	0,6%	0	0,0%	51	0,6%
Festi hf.	303	3,8%	0	0,0%	303	3,8%
Fly Play hf.	50	0,6%	0	0,0%	50	0,6%
Hagar hf.	358	4,4%	0	0,0%	358	4,4%
Hampiðjan hf.	15	0,2%	0	0,0%	15	0,2%
Heimar hf.	25	0,3%	0	0,0%	25	0,3%
Iceland Seafood International hf.	33	0,4%	0	0,0%	33	0,4%
Icelandic Salmon AS	124	1,5%	0	0,0%	124	1,5%
Icelandair Group hf.	69	0,9%	0	0,0%	69	0,9%
Íslandsbanki hf.	128	1,6%	0	0,0%	128	1,6%
Kaldalón hf.	348	4,3%	0	0,0%	348	4,3%
Kaldvík AS	81	1,0%	0	0,0%	81	1,0%
Kvika banki hf.	198	2,5%	0	0,0%	198	2,5%
Marel hf.	217	2,7%	0	0,0%	217	2,7%
Nova klúbburinn hf.	318	4,0%	0	0,0%	318	4,0%
Oculus Holding AG	1.134	14,1%	0	0,0%	1.134	14,1%
Reitir fasteignafélag hf.	367	4,6%	0	0,0%	367	4,6%
Síminn hf.	221	2,8%	0	0,0%	221	2,8%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	152	1,9%	0	0,0%	152	1,9%
Skagi hf.	573	7,1%	0	0,0%	573	7,1%
Skel fjárfestingarfélag hf.	75	0,9%	0	0,0%	75	0,9%
Sýn hf.	6	0,1%	0	0,0%	6	0,1%
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	113	1,4%	0	0,0%	113	1,4%
	6.898	86,0%	0	0,0%	6.898	86,0%
Önnur hlutdeildarskírteini						
Alpha hlutabréf	0	0,0%	706	8,8%	706	8,8%
Reiðufé						
	0	0,0%	247	3,1%	247	3,1%
Aðrar eignir						
	0	0,0%	169	2,1%	169	2,1%
Heildareignir	6.898	86,0%	1.122	14,0%	8.020	100,0%

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2024	%	31.12.2023	%		
Skráð hlutabréf í Nasdaq Iceland og						
Firsth North	5.300	66,1%	5.510	77,7%	40%	100%
Hlutabréf félaga skráð í erlenda kauphöll	1.598	19,9%	802	11,3%	0%	50%
Óskráð hlutabréf	0	0,0%	0	0,0%	0%	30%
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Sérhæfðir sjóðir skv. 6.tl.1.mgr.89.gr.						
laga nr. 45/2020	706	8,8%	614	8,7%	0%	10%
Afleiður vegna stöðutöku	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir	169	2,1%	43	0,6%		
Laust fé	247	3,1%	122	1,7%		
Heildareignir	8.020	100,0%	7.091	100,0%		

4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignaflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2024	%	31.12.2023	%		
Oculus Holding AG	1.134	14,1%	268	3,8%	866	10,8%
Alvotech	1.070	13,3%	672	9,5%	398	5,0%
Alpha hlutabréf	706	8,8%	614	8,7%	92	1,1%
Skagi hf.	573	7,1%	530	7,5%	43	0,5%
Arion banki hf.	441	5,5%	568	8,0%	(127)	(1,6%)
Reitir fasteignafélag hf.	367	4,6%	111	1,6%	256	3,2%
Hagar hf.	358	4,4%	79	1,1%	279	3,5%
Kaldalón hf.	348	4,3%	124	1,8%	224	2,8%
Nova klúbburinn hf.	318	4,0%	242	3,4%	76	0,9%
Festi hf.	303	3,8%	28	0,4%	275	3,4%
Stærstu eignir (10)	5.618	70,1%	3.235	45,6%	2.382	29,7%
Aðrar eignir	2.402	29,9%	3.856	54,4%	(1.454)	(18,1%)
Heildareignir	8.020	100,0%	7.091	100,0%	928	11,6%

5. Flokkun eftir atvinnugreinum 31.12.2024

	Hlutabréf		Annað		Samtals	
		%		%		%
Iðnaður	543	6,8%	0	0,0%	543	6,8%
Fasteignafélög	791	9,9%	0	0,0%	791	9,9%
Smásala	849	10,6%	0	0,0%	849	10,6%
Fjarskipti	545	6,8%	0	0,0%	545	6,8%
Ferðaiðnaður	119	1,5%	0	0,0%	119	1,5%
Sjóðir	0	0,0%	706	8,8%	706	8,8%
Fjármálastarfssemi	766	9,5%	0	0,0%	766	9,5%
Tryggingar	725	9,0%	0	0,0%	725	9,0%
Heilsa	2.204	27,5%	0	0,0%	2.204	27,5%
Sjávarútvegur	356	4,4%	0	0,0%	356	4,4%
Aðrar eignir	0	0,0%	416	5,2%	416	5,2%
Eignir samtals	6.898	86,0%	1.122	14,0%	8.020	100,0%

6. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2024

Flokkur:	Kaupverð 2024	Söluverð 2024	Nettó 2024
AFISH NO	52	(1)	51
ALPHA	11	0	11
ALVO	3.339	(4.262)	(923)
ALVO US	2.451	(1.305)	1.146
AMRQ	573	(1.224)	(651)
AMRQ CN	370	(37)	333
AMRQ LN	246	(49)	197
ARION	4.216	(4.399)	(183)
ARION SDB	61	(21)	40
BRIM	172	(303)	(131)
EIK	158	(122)	36
EIM	789	(839)	(50)
FESTI	1.555	(1.354)	201
HAGA	1.234	(1.047)	187
HAMP	202	(182)	20
HEIMAR	882	(1.206)	(324)
ICEAIR	996	(1.374)	(378)
ICESEA	31	0	31
ISB	870	(768)	102
ISF	266	(338)	(72)
ISLAX	35	(16)	19
ISLAX NO	88	(23)	65
KALD	628	(499)	129
KLDVK	6	(26)	(20)
KLDVK NO	85	(18)	67
KVIKA	2.270	(2.626)	(356)
MAREL	5.356	(3.147)	2.209
MAREL NA	1.164	(4.161)	(2.997)
NOVA	305	(256)	49
OCS	949	(2.331)	(1.382)
OCS US	2.457	(514)	1.943
OLGERD	901	(970)	(69)
PLAY	18	(4)	14
REITIR	1.181	(978)	203
SIMINN	1.044	(853)	191
SJOVA	653	(846)	(193)
SKAGI	967	(1.065)	(98)
SKEL	249	(273)	(24)
SVN	304	(391)	(87)
SYN	9	(58)	(49)
Heildar kaup og heildarsölur	37.143	(37.886)	(743)

7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Bókfært verðmæti	7.709	7.034	8.578
Kaupgengi	4.439,42	3.831,21	4.205,12

Ávöxtun:

	2024	2023	2022
Nafnávöxtun	15,9%	(8,9%)	(11,7%)
Raunávöxtun	10,6%	(15,6%)	(19,2%)

8. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í skráðum og óskráðum afleiðum vegna stöðutöku og í þeim tilgangi að ná fram skilvirkri stýringu sjóðsins. Slíkar fjárfestingaraðferðir skulu uppfylla 92. gr. og 1. mgr. 95. gr. laga nr. 45/2020. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga hæfilegar og nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Heildaráhætta (e. exposure) sjóðsins vegna afleiðna skal að hámarki vera 10% af hreinni eign sjóðsins. Jafnframt er sjóðnum heimilt, sbr. 2. mgr. 95. gr. laganna, að taka að láni til skamms tíma fyrir allt að 10% af verðmæti eigna sjóðsins. Þar af leiðandi getur áhættuskuldbinding (vogun) sjóðsins ef lántökuheimild og afleiðunotkun er fullnýtt verið allt að 120% af hreinni eign sjóðsins.

Við útreikning á heildaráhættu (e. exposure) vegna afleiðna er notað bæði verg aðferð ásamt staðfestuaðferð þar sem afleiðugerningum er umbreytt í jafngilda stöðu í undirliggjandi eignum þeirra, notast er við delta-aðferð í tilviki valréttá. Vogunarhlutfall sjóðsins var 99% skv. vergri aðferð og 100% skv. staðfestuaðferð í lok árs 2024.

IS EQUUS Hlutabréf
Ársreikningur 2024

IS EQUUS Hlutabréf

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 690517-9570

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2024

Rekstrarreikningur

	2024	2023
Tekjur		
Arður	162	241
Vextir	20	19
Heildartekjur	182	260
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	149	178
Vörsluþóknun	3	4
Viðskiptakostnaður	191	117
Önnur gjöld og kostnaður	3	3
Heildargjöld	346	302
Hreinar tekjur (gjöld)	(164)	(42)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	733	(953)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	437	(512)
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	1.006	(1.507)

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	8.657	10.860
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	1.006	(1.507)
Seld hlutdeildarskírteini	1.008	723
Innleyst hlutdeildarskírteini	(1.007)	(1.419)
Hrein eign í lok árs	9.664	8.657

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

Eignir	31.12.2024	31.12.2023
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	8.151	7.098
Hlutdeildarskírteini	792	684
Afleiður	401	381
Fjárfestingar samtals	9.344	8.163
Aðrar eignir		
Reiðufé	305	481
Aðrar eignir	255	102
Aðrar eignir samtals	560	583
Eignir samtals	9.904	8.746
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	14	12
Skuld við vörslufyrirtæki	207	66
Afleiður	19	11
Skuldir samtals	240	89
Hrein eign	9.664	8.657
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	4.404.937	4.446.313
Gengi hlutdeildarskírteina	2.193,93	1.946,90

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12-19

2. Markmið IS EQUUS Hlutabréf

Markmið sjóðsins er langtíma hækkun eigna með fjárfestingum í hlutabréfum sem tekin hafa verið til viðskipta (skráð) á skipulögðum markaði (kauphöll), eða öðrum fjármálagerningum þeim tengdum þ.e. afleiðum þar sem undirliggjandi eignir eru skráð hlutabréf.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2024:

	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>						
Alvotech	903	9,1%	0	0,0%	903	9,1%
Amaroq Mineals Ltd.	429	4,3%	0	0,0%	429	4,3%
Arion banki hf.	688	6,9%	0	0,0%	688	6,9%
Artic Fish Holding A/S	76	0,8%	0	0,0%	76	0,8%
Eik fasteignafélag hf.	89	0,9%	0	0,0%	89	0,9%
Festi hf.	296	3,0%	0	0,0%	296	3,0%
Fly Play hf.	66	0,7%	0	0,0%	66	0,7%
Hagar hf.	329	3,3%	0	0,0%	329	3,3%
Hampiðjan hf.	37	0,4%	0	0,0%	37	0,4%
Heimar hf.	188	1,9%	0	0,0%	188	1,9%
Iceland Seafood International hf.	92	0,9%	0	0,0%	92	0,9%
Icelandair Group hf.	155	1,5%	0	0,0%	155	1,5%
Icelandic Salmon A/S	140	1,4%	0	0,0%	140	1,4%
Íslandsbanki hf.	40	0,4%	0	0,0%	40	0,4%
Kaldalón hf.	561	5,7%	0	0,0%	561	5,7%
Kaldvík AS	76	0,8%	0	0,0%	76	0,8%
Kvika banki hf.	391	4,0%	0	0,0%	391	4,0%
Marel hf.	584	5,9%	0	0,0%	584	5,9%
Nova klúbburinn hf.	88	0,9%	0	0,0%	88	0,9%
Oculus Holding AG	942	9,5%	0	0,0%	942	9,5%
Reitir fasteignafélag hf.	298	3,0%	0	0,0%	298	3,0%
Siminn hf.	436	4,4%	0	0,0%	436	4,4%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	303	3,0%	0	0,0%	303	3,0%
Skagi hf.	408	4,1%	0	0,0%	408	4,1%
Skel fjárfestingarfélag hf.	125	1,3%	0	0,0%	125	1,3%
Syn hf.	7	0,1%	0	0,0%	7	0,1%
Ólgerðin Egill Skallagrímsson hf.	198	2,0%	0	0,0%	198	2,0%
	7.945	80,2%	0	0,0%	7.945	80,2%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar						
<i>Óskráð hlutabréf</i>						
Controlant hf.	206	2,1%	0	0,0%	206	2,1%
Önnur hlutdeildarskirteini						
Alpha hlutabréf	0	0,0%	792	8,0%	792	8,0%
Reiðufé						
	0	0,0%	305	3,1%	305	3,1%
Aðrar eignir						
	0	0,0%	656	6,6%	656	6,6%
Heildareignir	8.151	82,3%	1.753	17,7%	9.904	100,0%

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði 31.12.2024	fjárf. %	Virði 31.12.2023	fjárf. %	Lágmark	Hámark
Skráð hlutabréf	6.529	65,9%	5.489	62,8%	25%	100%
Hlutabréf innlendra félaga skráð í erlenda ...						
Kauphöll	1.416	14,3%	1.050	12,0%	0%	50%
Óskráð hlutabréf	206	2,1%	559	6,4%	0%	40%
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0%	60%
Verðbréfasjóðir	0	0,0%	0	0,0%	0%	25%
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta	0	0,0%	0	0,0%	0%	25%
Sérhæfðir sjóðir skv. 6 tl. 1. mgr. 89. gr.						
laga nr. 45/2020	792	8,0%	684	7,8%	0%	20%
Önnur verðbréf	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aflaður vegna stöðutöku	401	4,0%	381	4,3%	0%	50%
Aðrar eignir	255	2,6%	102	1,2%		
Laust fé	305	3,1%	481	5,5%		
Heildareignir	9.904	100,0%	8.746	100,0%		

4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignaflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildar- eignum
	31.12.2024	%	31.12.2023	%		
Oculus Holding AG	942	9,5%	94	1,1%	848	8,6%
Alvotech	903	9,1%	648	7,4%	255	2,6%
Alpha hlutabréf	792	8,0%	684	7,8%	108	1,1%
Arion banki hf.	688	6,9%	263	3,0%	425	4,3%
Marel hf.	584	5,9%	855	9,8%	(271)	(2,7%)
Kaldalón hf.	561	5,7%	222	2,5%	339	3,4%
Siminn hf.	436	4,4%	42	0,5%	394	4,0%
Skagi hf.	408	4,1%	0	0,0%	408	4,1%
Kvika banki hf.	391	4,0%	490	5,6%	(99)	(1,0%)
Hagar hf.	329	3,3%	241	2,8%	88	0,9%
Stærstu eignir (10)	6.034	60,9%	3.539	40,5%	2.495	25,2%
Aðrar eignir	3.870	39,1%	5.207	59,5%	(1.337)	(13,5%)
Heildareignir	9.904	100,0%	8.746	100,0%	1.158	11,7%

5. Flokkun eftir atvinnugreinum 31.12.2024

	Hlutabréf		Annað		Samtals	
	%	%	%	%	%	%
Iðnaður	1.050	10,6%	0	0,0%	1.050	10,6%
Ferðaiðnaður	221	2,2%	0	0,0%	221	2,2%
Fasteignafélög	1.136	11,5%	0	0,0%	1.136	11,5%
Smásala	948	9,6%	0	0,0%	948	9,6%
Fjarskipti	531	5,3%	0	0,0%	531	5,3%
Sjóðir	0	0,0%	792	8,0%	792	8,0%
Tryggingar	710	7,2%	0	0,0%	710	7,2%
Heilsa	2.051	20,7%	0	0,0%	2.051	20,7%
Fjármálastarfsemi	1.120	11,3%	0	0,0%	1.120	11,3%
Sjávarútvegur	384	3,9%	0	0,0%	384	3,9%
Aðrar eignir	0	0,0%	961	9,7%	961	9,7%
Eignir samtals	8.151	82,3%	1.753	17,7%	9.904	100,0%

6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2024

Flokkur:	Kaupverð 2024	Söluverð 2024	Nettó 2024
AFISH NO	72	(1)	71
ALPHA	17	0	17
ALVO	4.880	(6.966)	(2.086)
ALVO US	3.757	(1.969)	1.788
AMRQ	963	(1.764)	(801)
AMRQ CN	543	(46)	497
AMRQ LN	384	(69)	315
ARION	5.855	(6.358)	(503)
ARION SDB	128	(47)	81
BRIM	256	(524)	(268)
CONTROLANT B	46	0	46
EIK	257	(192)	65
EIM	1.134	(1.227)	(93)
FESTI	2.457	(1.930)	527
HAGA	1.921	(1.694)	227
HAMP	573	(525)	48
HEIMAR	1.466	(2.185)	(719)
ICEAIR	1.620	(2.033)	(413)
ICESEA	89	0	89
ISB	1.570	(1.286)	284
ISF	441	(586)	(145)
ISLAX	55	(29)	26
ISLAX NO	96	(42)	54
KALD	1.010	(842)	168
KLDVK	7	(43)	(36)
KLDVK NO	130	(28)	102
KVIKA	3.285	(3.771)	(486)
MAREL	9.501	(5.796)	3.705
MAREL NA	1.782	(6.719)	(4.937)
NOVA	485	(713)	(228)
OCS	1.548	(3.810)	(2.262)
OCS US	3.662	(345)	3.317
OLGERD	1.212	(1.320)	(108)
PLAY	21	(5)	16
REITIR	1.761	(1.530)	231
SIMINN	1.522	(1.160)	362
SJOVA	970	(1.192)	(222)
SKAGI	1.437	(1.628)	(191)
SKEL	390	(363)	27
SVN	444	(623)	(179)
SYN	84	(167)	(83)
Heildarkaup og heildarsölur	57.831	(59.528)	(1.697)

7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Bókfært verðmæti	9.664	8.657	10.860
Kaupgengi	2.193,93	1.946,90	2.263,83

Ávöxtun:

	2024	2023	2022
Nafnávöxtun	12,7%	(14,0%)	(12,8%)
Raunávöxtun	7,6%	(20,4%)	(20,3%)

8. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í skráðum og óskráðum afleiðum vegna stöðutöku og í þeim tilgangi að ná fram skilvirkri stýringu sjóðsins. Slíkar fjárfestingaraðferðir skulu uppfylla 92. gr. og 1. mgr. 95. gr. laga nr. 45/2020. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga hæfilegar og nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Heildaráhætta (e. exposure) sjóðsins vegna afleiðna skal að hámarki vera 50% af hreinni eign sjóðsins. Jafnframt er sjóðnum heimilt, sbr. 2. mgr. 95. gr. laganna, að taka að láni til skamms tíma allt að 25% af verðmæti eigna sjóðsins. Þar af leiðandi getur áhættuskuldbinding (vogun) sjóðsins ef lántökuheimild og afleiðunotkun er fullnýtt verið allt að 175% af hreinni eign sjóðsins.

Við útreikning á heildaráhættu (e. exposure) vegna afleiðna er notað bæði verg aðferð ásamt staðfestuaðferð þar sem afleiðugerningum er umbreytt í jafngilda stöðu í undirliggjandi eignum þeirra, notast er við delta-aðferð í tilvikum valréttta. Vogunarlutfall sjóðsins var 135% skv. vergri aðferð og 139% skv. staðfestuaðferð í lok árs 2024.

IS Einkasafn A
Ársreikningur 2024

IS Einkasafn A

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 600115-9790

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2024

Rekstrarreikningur

	2024	2023
Tekjur		
Vextir	97	55
Verðbætur	5	36
Heildartekjur	102	91
Gjöld		
Umsýslupóknun rekstrarfélags	10	9
Vörslupóknun	1	1
Viðskiptakostnaður	1	1
Önnur gjöld og kostnaður	1	1
Heildargjöld	13	12
Hreinar tekjur (gjöld)	89	79
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	20	(28)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	100	65
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	209	116

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	2.428	2.331
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	209	116
Seld hlutdeildarskírteini	1.927	766
Innleyst hlutdeildarskírteini	(831)	(785)
Hrein eign í lok árs	3.733	2.428

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

Eignir	31.12.2024	31.12.2023
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	1.789	1.367
Peningamarkaðsgerningar	337	127
Hlutdeildarskírteini	1.432	844
Fjárfestingar samtals	3.558	2.338
Aðrar eignir		
Reiðufé	175	90
Aðrar eignir	1	1
Aðrar eignir samtals	176	91
Eignir samtals	3.734	2.429
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	1	1
Skuldir samtals	1	1
Hrein eign	3.733	2.428
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-A-ALM	258.115	278.467
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-A-ALM	1.537,71	1.430,45
Verðmæti EINKA-A-ALM	<u>397</u>	<u>398</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-A-EB	2.082.093	1.366.372
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-A-EB	1.602,36	1.485,36
Verðmæti EINKA-A-EB	<u>3.336</u>	<u>2.030</u>

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12-19

2. Markmið IS Einkasafn A

Markmið sjóðsins er annars vegar að verja höfuðstól eigenda og hins vegar að auka verðmæti hans með því að ávaxta fjármuni sjóðsdeildarinnar á virkan hátt í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða, sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og annarra sérhæfðra sjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagerningum og innlánnum í samræmi við fjárfestingarstefnu. Meðaltími skuldabréfaeignar eignasafnsins var 3,3 ár í lok árs og verðtryggingarhlutfall skuldabréfa 55,1%.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2024:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Ríkissjóður Íslands	665	17,8%	0	0,0%	337	9,0%	1.002	26,8%
	665	17,8%	0	0,0%	337	9,0%	1.002	26,8%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>								
Arion banki hf.	279	7,5%	0	0,0%	0	0,0%	279	7,5%
Íslandsbanki hf.	392	10,5%	0	0,0%	0	0,0%	392	10,5%
Kvika banki hf.	44	1,2%	0	0,0%	0	0,0%	44	1,2%
Landsbankinn hf.	345	9,2%	0	0,0%	0	0,0%	345	9,2%
	1.060	28,4%	0	0,0%	0	0,0%	1.060	28,4%
Samtals	1.725	46,2%	0	0,0%	337	9,0%	2.062	55,2%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
<i>Skráð skuldabréf</i>								
Reykjavíkurborg	64	1,7%	0	0,0%	0	0,0%	64	1,7%
	64	1,7%	0	0,0%	0	0,0%	64	1,7%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða								
IS Ríkissafn	0	0,0%	0	0,0%	42	1,1%	42	1,1%
IS Ríkisskuldabréf löng	0	0,0%	0	0,0%	159	4,3%	159	4,3%
	0	0,0%	0	0,0%	201	5,4%	201	5,4%
Önnur hlutdeildarskírteini								
IS Lausafjár safn	0	0,0%	0	0,0%	38	1,0%	38	1,0%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð	0	0,0%	0	0,0%	410	11,0%	410	11,0%
IS Sértryggð skuldabréf	0	0,0%	0	0,0%	186	5,0%	186	5,0%
IS Sértryggð skuldabréf VTR	0	0,0%	0	0,0%	530	14,2%	530	14,2%
IS Vaxtastefna	0	0,0%	0	0,0%	67	1,8%	67	1,8%
	0	0,0%	0	0,0%	1.231	33,0%	1.231	33,0%
Reiðufé	0	0,0%	0	0,0%	175	4,7%	175	4,7%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%	1	0,0%	1	0,0%
Heildareignir	1.789	47,9%	0	0,0%	1.945	52,1%	3.734	100,0%

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágm.	Hám.
	31.12.2024	%	31.12.2023	%		
Hlutdeildarskrteini verðbréfasjóða, sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og annarra sérhæfðra sjóða skv. 2.tl.						
1. mgr. 89 gr. laga nr. 45/2020	1.432	38,4%	844	34,8%	30%	90%
Skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissj.	1.002	26,8%	760	31,3%	0%	60%
Önnur skuldabréf og víxlar	1.124	30,1%	734	30,2%	0%	40%
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Sérhæfðir sjóðir skv. 6 tl. 89. gr. laga nr. 45/2020	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Afleiður	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir	1	0,0%	1	0,0%		
Laust fé	175	4,7%	90	3,7%		
Heildareignir	3.734	100,0%	2.429	100,0%		

4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignaflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2024	%	31.12.2023	%		
IS Sértryggt skuldabréf VTR	530	14,2%	353	14,5%	177	4,7%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggt	410	11,0%	250	10,3%	160	4,3%
RIKS 26 0216	337	9,0%	186	7,7%	151	4,0%
RIKB 28 1115	306	8,2%	166	6,8%	140	3,7%
IS Sértryggt skuldabréf	186	5,0%	91	3,8%	95	2,5%
Reiðufé Íslandsbanki hf.	175	4,7%	90	3,7%	85	2,3%
IS Ríkisskuldabréf löng	159	4,3%	100	4,1%	59	1,6%
ISB T2I 33 0417	135	3,6%	86	3,5%	49	1,3%
RIKB 27 0415	128	3,4%	0	0,0%	128	3,4%
ARION T2I 33	111	3,0%	85	3,5%	26	0,7%
Stærstu eignir (10)	2.477	66,3%	1.407	57,9%	1.070	28,7%
Aðrar eignir	1.257	33,7%	1.022	42,1%	235	6,3%
Heildareignir	3.734	100,0%	2.429	100,0%	1.305	35,0%

5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 31.12.2024

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Alls	%
Verðtryggt ríkisskuldabréf	445	11,9%	0	0,0%	0	0,0%	445	11,9%
Óverðtryggt ríkisskuldabréf	557	14,9%	0	0,0%	0	0,0%	557	14,9%
Önnur skuldabréf og víxlar	1.124	30,1%	0	0,0%	0	0,0%	1.124	30,1%
Innlendir skuldabréfasjóðir	0	0,0%	0	0,0%	1.432	38,4%	1.432	38,4%
Reiðufé	0	0,0%	0	0,0%	175	4,7%	175	4,7%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%	1	0,0%	1	0,0%
Heildareignir	2.126	56,9%	0	0,0%	1.608	43,1%	3.734	100,0%

6. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2024

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2024	2024	2024
ARION 28 1215	63	0	63
ARION CBI 25	0	(57)	(57)
ARION CBI 30	102	0	102
ARION T2I 33	22	0	22
CBI-SJODUR	230	(82)	148
CB-SJODUR	100	(15)	85
HFF150434	0	0	0
ISB CB 27	0	(41)	(41)
ISB CBI 26	58	0	58
ISB CBI 28	0	(90)	(90)
ISB CBI 32	60	0	60
ISB T2I 33 0417	45	0	45
KVIKA 34 1211 T2I	42	0	42
LAUSA	18	0	18
LBANK CB 27	18	(19)	(1)
LBANK CB 29	65	(65)	(0)
LBANK CBI 24	0	(114)	(114)
LBANK CBI 30	104	(63)	41
LBANK T2 35	65	0	65
LBANK T2I 33	87	(64)	23
LBANK T2I 35	64	0	64
LBANK T2I 36	100	0	100
LONG-RIKI	66	(15)	51
OVTRSJ	181	(38)	143
RIKB 26 1015	134	(120)	14
RIKB 27 0415	273	(148)	125
RIKB 28 1115	289	(142)	147
RIKB 31 0124	88	(193)	(105)
RIKB 35 0917	197	(240)	(43)
RIKB 42 0217	114	(145)	(31)
RIKI	29	(21)	8
RIKS 26 0216	326	(186)	140
RIKS 30 0701	107	(168)	(61)
RIKS 33 0321	101	(36)	65
VAXTAST	65	0	65
Heildar kaup og heildarsölur	3.213	(2.062)	1.151

7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Bókfært verðmæti EINKA-A-ALM	397	398	526
Kaupgengi EINKA-A-ALM	1.537,71	1.430,45	1.369,18
Bókfært verðmæti EINKA-A-EB	3.336	2.030	1.805
Kaupgengi EINKA-A-EB	1.602,36	1.485,36	1.415,22

Ávöxtun:

	2024	2023	2022
Nafnávöxtun EINKA-A-ALM	7,5%	4,5%	(1,8%)
Raunávöxtun EINKA-A-ALM	2,6%	(3,3%)	(10,1%)
Nafnávöxtun EINKA-A-EB	7,9%	5,0%	(1,3%)
Raunávöxtun EINKA-A-EB	3,0%	(2,8%)	(9,7%)

8. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að beita fjárfestingaraðferðum sem snúa að framseljanlegum verðbréfum, í formi afleiðna, í þeim tilgangi að ná fram skilvirkri stýringu eigna sjóðsins. Slíkar fjárfestingaraðferðir skulu ávallt vera í samræmi við fjárfestingarstefnu og markmið sjóðsins, sbr. 1. mgr. 95. gr. laga nr. 45/2020. Ákvæði laganna sem snúa að notkun afleiðna gilda um afleiðuna. Heildaráhætta (e. exposure) vegna afleiðna skal að hámarki nema 20% af innra virði sjóðsins. Við útreikning á heildaráhættu (e. exposure) vegna afleiðna er notað bæði verg aðferð ásamt staðfestuaðferð þar sem afleiðugerningum er umbreytt í jafngilda stöðu í undirliggjandi eignum þeirra. Engin afleiðuviðskipti voru á tímabilinu.

IS Einkasafn B
Ársreikningur 2024

IS Einkasafn B

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 600115-9600

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2024

Rekstrarreikningur

	2024	2023
Tekjur		
Arður	7	6
Vextir	170	123
Verðbætur	11	79
Heildartekjur	188	208
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	42	45
Vörsluþóknun	1	2
Viðskiptakostnaður	7	6
Önnur gjöld og kostnaður	2	2
Heildargjöld	52	55
Hreinar tekjur (gjöld)	136	153
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	70	(69)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	283	189
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	489	273

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	6.178	7.028
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	489	273
Seld hlutdeildarskírteini	1.392	550
Innleyst hlutdeildarskírteini	(964)	(1.673)
Hrein eign í lok árs	7.095	6.178

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

Eignir	31.12.2024	31.12.2023
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	3.514	3.491
Peningamarkaðsgerningar	544	259
Hlutdeildarskírteini	2.788	2.204
Fjárfestingar samtals	6.846	5.954
Aðrar eignir		
Reiðufé	256	225
Aðrar eignir	1	6
Aðrar eignir samtals	257	231
Eignir samtals	7.103	6.185
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	4	3
Skuld við vörslufyrirtæki	4	4
Skuldir samtals	8	7
Hrein eign	7.095	6.178
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-B-ALM	390.989	450.966
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-B-ALM	1.580,82	1.473,35
Verðmæti EINKA-B-ALM	<u>618</u>	<u>664</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-B-EB	3.840.330	3.530.912
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-B-EB	1.686,43	1.561,54
Verðmæti EINKA-B-EB	<u>6.477</u>	<u>5.514</u>

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12-19

2. Markmið IS Einkasafn B

Markmið sjóðsins er annars vegar að verja höfuðstól eigenda og hins vegar að auka verðmæti hans með því að ávaxta fjármuni sjóðsdeildarinnar á virkan hátt í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða, sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og annarra sérhæfðra sjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagerningum og innlánnum í samræmi við fjárfestingarstefnu. Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta allt að 15% af eignum sínum í stökum hlutabréfum og hlutabréfasjóðum. Meðaltími skuldabréfaeignar eignasafnsins var 3,3 ár í lok árs og verðtryggingarhlutfall skuldabréfa 54,8%.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2024:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Ríkissjóður Íslands	1.077	15,2%	0	0,0%	544	7,6%	1.621	22,8%
	1.077	15,2%	0	0,0%	544	7,6%	1.621	22,8%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>								
Arion banki hf.	429	6,0%	0	0,0%	0	0,0%	429	6,0%
Íslandsbanki hf.	595	8,4%	0	0,0%	0	0,0%	595	8,4%
Kvika banki hf.	88	1,2%	0	0,0%	0	0,0%	88	1,2%
Landsbankinn hf.	650	9,2%	0	0,0%	0	0,0%	650	9,2%
	1.762	24,8%	0	0,0%	0	0,0%	1.762	24,8%
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>								
Alvotek	0	0,0%	140	2,0%	0	0,0%	140	2,0%
Amaroq Mineals Ltd.	0	0,0%	19	0,3%	0	0,0%	19	0,3%
Arion banki hf.	0	0,0%	54	0,8%	0	0,0%	54	0,8%
Eimskipafélag Íslands hf.	0	0,0%	2	0,0%	0	0,0%	2	0,0%
Festi hf.	0	0,0%	44	0,6%	0	0,0%	44	0,6%
Fly Play hf.	0	0,0%	6	0,1%	0	0,0%	6	0,1%
Hagar hf.	0	0,0%	17	0,2%	0	0,0%	17	0,2%
Hampiðjan hf.	0	0,0%	5	0,1%	0	0,0%	5	0,1%
Heimar hf.	0	0,0%	16	0,2%	0	0,0%	16	0,2%
Icelandair Group hf.	0	0,0%	3	0,0%	0	0,0%	3	0,0%
Ísfélag hf.	0	0,0%	1	0,0%	0	0,0%	1	0,0%
Íslandsbanki hf.	0	0,0%	13	0,2%	0	0,0%	13	0,2%
Kaldalón hf.	0	0,0%	8	0,1%	0	0,0%	8	0,1%
Kvika banki hf.	0	0,0%	21	0,3%	0	0,0%	21	0,3%
Nova klúbburinn hf.	0	0,0%	14	0,2%	0	0,0%	14	0,2%
Oculus Holding AG	0	0,0%	58	0,8%	0	0,0%	58	0,8%
Reitir fasteignafélag hf.	0	0,0%	34	0,5%	0	0,0%	34	0,5%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	0	0,0%	34	0,5%	0	0,0%	34	0,5%
Sildarvinnslan hf.	0	0,0%	1	0,0%	0	0,0%	1	0,0%
Síminn hf.	0	0,0%	18	0,3%	0	0,0%	18	0,3%
Skagi hf.	0	0,0%	31	0,4%	0	0,0%	31	0,4%
Skeljungur hf.	0	0,0%	8	0,1%	0	0,0%	8	0,1%
	0	0,0%	547	7,7%	0	0,0%	547	7,7%
Samtals	2.839	40,0%	547	7,7%	544	7,6%	3.930	55,3%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
<i>Skráð skuldabréf</i>								
Reykjavíkurborg	128	1,8%	0	0,0%	0	0,0%	128	1,8%
	128	1,8%	0	0,0%	0	0,0%	128	1,8%

Skýringar

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
IS Ríkissafn	0	0,0%	0	0,0%	67	1,0%	67	1,0%
IS Ríkisskuldabréf löng	0	0,0%	0	0,0%	260	3,7%	260	3,7%
IS Veltusafn	0	0,0%	0	0,0%	5	0,1%	5	0,1%
Capital Group New Perspect.	0	0,0%	0	0,0%	22	0,3%	22	0,3%
FT Vest US Equity Buffer ETF	0	0,0%	0	0,0%	1	0,0%	1	0,0%
S&P 500 ETF TRS	0	0,0%	0	0,0%	10	0,2%	10	0,2%
Seiern Stryx World Growth	0	0,0%	0	0,0%	22	0,3%	22	0,3%
Skagen Focus VPFO B	0	0,0%	0	0,0%	17	0,2%	17	0,2%
Skagen Global Fund EUR	0	0,0%	0	0,0%	22	0,3%	22	0,3%
Skagen Kon Tiki	0	0,0%	0	0,0%	16	0,2%	16	0,2%
Sparinvest Global Value Fund	0	0,0%	0	0,0%	10	0,1%	10	0,1%
Storebrand Global Indeks-N4	0	0,0%	0	0,0%	38	0,5%	38	0,5%
Vanguard ESG Developed World	0	0,0%	0	0,0%	41	0,6%	41	0,6%
Vontobel Emerging Markets	0	0,0%	0	0,0%	3	0,0%	3	0,0%
	0	0,0%	0	0,0%	534	7,5%	534	7,5%
Önnur hlutdeildarskírteini								
Alpha hlutabréf	0	0,0%	0	0,0%	112	1,6%	112	1,6%
IS EQUUS hlutabréf	0	0,0%	0	0,0%	129	1,8%	129	1,8%
IS Lausafjár safn	0	0,0%	0	0,0%	79	1,1%	79	1,1%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggt	0	0,0%	0	0,0%	660	9,3%	660	9,3%
IS Sértryggt skuldabréf	0	0,0%	0	0,0%	312	4,4%	312	4,4%
IS Sértryggt skuldabréf VTR	0	0,0%	0	0,0%	854	12,0%	854	12,0%
IS Vaxtastefna	0	0,0%	0	0,0%	108	1,5%	108	1,5%
	0	0,0%	0	0,0%	2.254	31,7%	2.254	31,7%
Reiðufé	0	0,0%	0	0,0%	256	3,6%	256	3,6%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%	1	0,0%	1	0,0%
Heildareignir	2.967	41,8%	547	7,7%	3.589	50,5%	7.103	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af Virði fjárf.		Hlutf. af Virði fjárf.		Fjárfestingarstefna, %	
	31.12.2024	%	31.12.2023	%	Lágm.	Hám.
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða, sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og annarra sérhæfðra sjóða skv. 2.tl.						
1. mgr. 89 gr. laga nr. 45/2020	2.676	37,7%	2.131	34,5%	30%	90%
Skuldabréf og vixlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissj.	1.621	22,8%	1.658	26,8%	0%	60%
Önnur skuldabréf og vixlar	1.890	26,6%	1.683	27,2%	0%	40%
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Sérhæfðir sjóðir skv. 6 tl. 89. gr. laga nr. 45/2020	112	1,6%	73	1,2%	0%	20%
Hlutabréf	547	7,7%	409	6,6%	0%	15%
Afleiður	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir	1	0,0%	6	0,1%		
Laust fé	256	3,6%	225	3,6%		
Heildareignir	7.103	100,0%	6.185	100,0%		

Skýringar

4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignaflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2024	%	31.12.2023	%		
IS Sértrygð skuldabréf VTR	854	12,0%	753	12,2%	101	1,4%
IS Ríkisskuldabréf óverðtrygð	660	9,3%	557	9,0%	103	1,5%
RIKS 26 0216	544	7,7%	409	6,6%	135	1,9%
RIKB 28 1115	494	7,0%	355	5,8%	139	2,0%
IS Sértrygð skuldabréf	312	4,4%	200	3,2%	112	1,6%
IS Ríkisskuldabréf löng	260	3,7%	226	3,7%	34	0,5%
Reiðufé Íslandsbanki hf.	256	3,6%	225	3,6%	31	0,4%
RIKB 27 0415	206	2,9%	0	0,0%	206	2,9%
ISB T21 33 0417	203	2,8%	151	2,4%	52	0,7%
ARION CBI 30	188	2,6%	0	0,0%	188	2,6%
Stærstu eignir (10)	3.977	56,0%	2.876	46,5%	1.101	15,5%
Aðrar eignir	3.126	44,0%	3.309	53,5%	(183)	(2,6%)
Heildareignir	7.103	100,0%	6.185	100,0%	917	12,9%

5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 31.12.2024

	Skulda- bréf		Hlutabréf		Annað		Alls	
		%		%		%		%
Verðtrygð ríkisskuldabréf	724	10,2%	0	0,0%	0	0,0%	724	10,2%
Óverðtrygð ríkisskuldabréf	897	12,6%	0	0,0%	0	0,0%	897	12,6%
Skuldabréf fjármálafyrirtækja	1.762	24,8%	0	0,0%	0	0,0%	1.762	24,8%
Skuldabréf sveitarfélaga	128	1,8%	0	0,0%	0	0,0%	128	1,8%
Skuldabréf fyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Innlend skráð hlutabréf	0	0,0%	535	7,5%	0	0,0%	535	7,5%
Erlend skráð hlutabréf	0	0,0%	12	0,2%	0	0,0%	12	0,2%
Erlendir hlutabréfasjóðir	0	0,0%	0	0,0%	202	2,9%	202	2,9%
Innlendir skuldabréfasjóðir	0	0,0%	0	0,0%	2.345	33,0%	2.345	33,0%
Innlendir hlutabréfasjóðir	0	0,0%	0	0,0%	241	3,4%	241	3,4%
Reiðufé	0	0,0%	0	0,0%	256	3,6%	256	3,6%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%	1	0,0%	1	0,0%
Heildareignir	3.511	49,4%	547	7,7%	3.045	42,9%	7.103	100,0%

6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2024

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2024	2024	2024
ALPHA	21	0	21
ALVCVB251220	0	(41)	(41)
ALVO	181	(399)	(218)
ALVO US	4	(4)	0
AMRQ	21	(22)	(1)
ARION	100	(81)	19
ARION 28 1215	62	0	62
ARION CBI 25	0	(114)	(114)
ARION CBI 30	182	0	182
BRIM	20	(26)	(6)
CBI-SJODUR	123	(79)	44
CB-SJODUR	101	(7)	94
CGNPBUS LX	2	(4)	(2)
EIK	24	(33)	(9)
EIM	22	(21)	1
FESTI	56	(31)	25
FMAY US	9	(10)	(1)
FOCT US	1	0	1
HAGA	38	(25)	13
HAMP	9	(22)	(13)
HEIMAR	40	(63)	(23)
HFF150434	0	0	0
HLBRSJ	0	(14)	(14)
ICEAIR	19	(40)	(21)
ISB	20	(22)	(2)
ISB CB 27	0	(101)	(101)
ISB CBI 26	58	0	58
ISB CBI 28	0	(206)	(206)
ISB CBI 32	80	0	80
ISB T2I 33 0417	43	0	43
ISF	32	(32)	0
KALD	12	(9)	3
KVIKA	39	(40)	(1)
KVIKA 34 1211 T2I	85	0	85
LAUSA	50	0	50
LBANK CB 27	37	(37)	(0)
LBANK CB 29	107	(107)	(0)
LBANK CBI 24	0	(228)	(228)
LBANK CBI 30	167	(106)	61
LBANK T2 35	152	0	152
LBANK T2I 33	43	0	43
LBANK T2i 35	149	0	149
LBANK T2I 36	161	0	161
LONG-RIKI	32	(14)	18
MAREL	57	(98)	(41)
NOVA	8	(26)	(18)
OCS	52	(6)	46
OLGERD	4	(12)	(8)
OVTRSJ	121	(54)	67
PLAY	1	0	1
REITIR	42	(14)	28
RIKB 26 1015	246	(225)	21
RIKB 27 0415	203	0	203
RIKB 28 1115	439	(291)	148
RIKB 31 0124	140	(430)	(290)
RIKB 35 0917	376	(477)	(101)
RIKB 42 0217	226	(293)	(67)
RIKI	20	(20)	0

6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur (framhald)

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2024

Skýringar

RIKS 26 0216	524	(409)	115
RIKS 30 0701	134	(281)	(147)
RIKS 33 0321	182	(82)	100
RVK 32 1	17	0	17
RVKN 35 1	0	(5)	(5)
SIMINN	22	(8)	14
SJOVA	34	(10)	24
SKAGI	17	(3)	14
SKAM2CN NO	0	(6)	(6)
SKEL	7	0	7
SPY US	11	0	11
STFOCBN EU	2	0	2
STGLOBS	0	(7)	(7)
STKONTI	4	0	4
STSGINU NO	2	(4)	(2)
STWDIUS ID	8	0	8
SVN	4	(21)	(17)
SYN	0	(1)	(1)
VAXTAST	104	0	104
VGSGIUS 903	19	(5)	14
VONEMJA LX	0	(10)	(10)
Heildarkaup og heildarsölur	5.328	(4.736)	592

7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Bókfært verðmæti EINKA-B-ALM	618	664	996
Kaupgengi EINKA-B-ALM	1.580,82	1.473,35	1.422,17
Bókfært verðmæti EINKA-B-EB	6.477	5.514	6.032
Kaupgengi EINKA-B-EB	1.686,43	1.561,54	1.494,70

Ávöxtun:

	2024	2023	2022
Nafnávöxtun EINKA-B-ALM	7,3%	3,6%	(3,4%)
Raunávöxtun EINKA-B-ALM	2,4%	(4,1%)	(11,6%)
Nafnávöxtun EINKA-B-EB	8,0%	4,5%	(2,7%)
Raunávöxtun EINKA-B-EB	3,1%	(3,3%)	(11,0%)

8. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í skráðum og óskráðum afleiðum vegna stöðutöku og í þeim tilgangi að ná fram skilvirkri stýringu sjóðsins. Slíkar fjárfestingaraðferðir skulu uppfylla 92. gr. og 1. mgr. 95. gr. laga nr. 45/2020. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga hæfilegar og nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Heildaráhætta (e. exposure) sjóðsins vegna afleiðna skal að hámarki vera 20% af hreinni eign sjóðsins. Þar af leiðandi getur áhættuskuldbinding (vogun) sjóðsins ef afleiðunotkun er fullnýtt verið allt að 120% af hreinni eign sjóðsins.

Við útreikning á heildaráhættu (e. exposure) vegna afleiðna er notað bæði verg aðferð ásamt staðfestuaðferð þar sem afleiðugerningum er umbreytt í jafngilda stöðu ú undirliggjandi eignum þeirra. Vogunarhlutfall sjóðsins var 99% skv. vergri aðferð og 100% skv. staðfestuaðferð í lok árs 2024.

IS Einkasafn C
Ársreikningur 2024

IS Einkasafn C

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 600115-9520

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2024

Rekstrarreikningur

	2024	2023
Tekjur		
Arður	33	29
Vextir	356	247
Verðbætur	21	153
Heildartekjur	410	429
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	101	101
Vörsluþóknun	3	4
Viðskiptakostnaður	23	18
Önnur gjöld og kostnaður	5	5
Heildargjöld	132	128
Hreinar tekjur (gjöld)	278	301
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	137	(189)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	790	348
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	1.205	460

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	14.436	15.889
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	1.205	460
Seld hlutdeildarskírteini	3.027	1.736
Innleyst hlutdeildarskírteini	(2.296)	(3.649)
Hrein eign í lok árs	16.372	14.436

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

Eignir	31.12.2024	31.12.2023
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	8.461	7.904
Peningamarkaðsgerningar	1.051	515
Hlutdeildarskírteini	6.619	5.456
Fjárfestingar samtals	16.131	13.875
Aðrar eignir		
Reiðufé	259	561
Aðrar eignir	4	32
Aðrar eignir samtals	263	593
Eignir samtals	16.394	14.468
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	9	8
Skuld við vörslufyrirtæki	13	24
Skuldir samtals	22	32
Hrein eign	16.372	14.436
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-C-ALM	689.084	814.204
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-C-ALM	1.709,11	1.588,99
Verðmæti EINKA-C-ALM	<u>1.178</u>	<u>1.294</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-C-EB	8.312.110	7.784.203
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-C-EB	1.827,92	1.688,38
Verðmæti EINKA-C-EB	<u>15.194</u>	<u>13.143</u>

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12-19

2. Markmið IS Einkasafn C

Markmið sjóðsins er annars vegar að verja höfuðstól eigenda og hins vegar að auka verðmæti hans með því að ávaxta fjármuni sjóðsdeildarinnar á virkan hátt í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða, sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og annarra sérhæfðra sjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagerningum og innlánum í samræmi við fjárfestingarstefnu. Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta allt að 30% af eignum sínum í stökum hlutabréfum og hlutabréfasjóðum. Meðaltími skuldabréfaeignar eignasafnsins var 3,3 ár í lok árs og verðtryggingarhlutfall skuldabréfa 54,7%.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2024:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Íbúðalánasjóður	1	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	1	0,0%
Ríkissjóður Íslands	2.080	12,7%	0	0,0%	1.051	6,4%	3.131	19,1%
	2.081	12,7%	0	0,0%	1.051	6,4%	3.132	19,1%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>								
Arion banki hf.	922	5,6%	0	0,0%	0	0,0%	922	5,6%
Íslandsbanki hf.	1.190	7,2%	0	0,0%	0	0,0%	1.190	7,2%
Kvika banki hf.	175	1,1%	0	0,0%	0	0,0%	175	1,1%
Landsbankinn hf.	1.277	7,8%	0	0,0%	0	0,0%	1.277	7,8%
	3.564	21,7%	0	0,0%	0	0,0%	3.564	21,7%
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>								
Alvotech	0	0,0%	635	3,9%	0	0,0%	635	3,9%
Amaroq Mineals Ltd.	0	0,0%	87	0,5%	0	0,0%	87	0,5%
Arion banki hf.	0	0,0%	248	1,5%	0	0,0%	248	1,5%
Brim hf.	0	0,0%	1	0,0%	0	0,0%	1	0,0%
Eik fasteignafélag hf.	0	0,0%	3	0,0%	0	0,0%	3	0,0%
Eimskipafélag Íslands hf.	0	0,0%	8	0,0%	0	0,0%	8	0,0%
Festi hf.	0	0,0%	205	1,2%	0	0,0%	205	1,2%
Fly Play hf.	0	0,0%	30	0,2%	0	0,0%	30	0,2%
Hagar hf.	0	0,0%	76	0,5%	0	0,0%	76	0,5%
Hampiðjan hf.	0	0,0%	24	0,1%	0	0,0%	24	0,1%
Heimar hf.	0	0,0%	75	0,5%	0	0,0%	75	0,5%
Icelandair Group hf.	0	0,0%	17	0,1%	0	0,0%	17	0,1%
Ísfélag hf.	0	0,0%	4	0,0%	0	0,0%	4	0,0%
Íslandsbanki hf.	0	0,0%	60	0,4%	0	0,0%	60	0,4%
Kaldalón hf.	0	0,0%	38	0,2%	0	0,0%	38	0,2%
Kvika banki hf.	0	0,0%	96	0,6%	0	0,0%	96	0,6%
Nova klúbburinn hf.	0	0,0%	62	0,4%	0	0,0%	62	0,4%
Oculus Holding AG	0	0,0%	258	1,6%	0	0,0%	258	1,6%
Reitir fasteignafélag hf.	0	0,0%	159	1,0%	0	0,0%	159	1,0%
Sildarvinnslan hf.	0	0,0%	3	0,0%	0	0,0%	3	0,0%
Síminn hf.	0	0,0%	83	0,5%	0	0,0%	83	0,5%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	0	0,0%	155	0,9%	0	0,0%	155	0,9%
Skagi hf.	0	0,0%	142	0,9%	0	0,0%	142	0,9%
Skeljungur hf.	0	0,0%	39	0,2%	0	0,0%	39	0,2%
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	0	0,0%	1	0,0%	0	0,0%	1	0,0%
	0	0,0%	2.509	15,3%	0	0,0%	2.509	15,3%
Samtals	5.646	34,4%	2.509	15,3%	1.051	6,4%	9.205	56,1%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
<i>Skráð skuldabréf</i>								
Alvotech	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Reykjavíkurborg	256	1,6%	0	0,0%	0	0,0%	256	1,6%
	256	1,6%	0	0,0%	0	0,0%	256	1,6%

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða								
IS Ríkissafn	0	0,0%	0	0,0%	136	0,8%	136	0,8%
IS Ríkisskuldabréf löng	0	0,0%	0	0,0%	499	3,0%	499	3,0%
IS Veltusafn	0	0,0%	0	0,0%	10	0,1%	10	0,1%
Capital Group New Perspect.	0	0,0%	0	0,0%	104	0,6%	104	0,6%
FT Vest US Equity Buffer ETF	0	0,0%	0	0,0%	3	0,0%	3	0,0%
S&P 500 ETF TRS	0	0,0%	0	0,0%	47	0,3%	47	0,3%
Seilem Stryx World Growth	0	0,0%	0	0,0%	107	0,7%	107	0,7%
Skagen Focus VPFO B	0	0,0%	0	0,0%	86	0,5%	86	0,5%
Skagen Global Fund EUR	0	0,0%	0	0,0%	103	0,6%	103	0,6%
Skagen Kon Tiki	0	0,0%	0	0,0%	75	0,5%	75	0,5%
Sparinvest Global Value Fund	0	0,0%	0	0,0%	50	0,3%	50	0,3%
Storebrand Global Indeks-N4	0	0,0%	0	0,0%	181	1,1%	181	1,1%
Vanguard ESG Develped World	0	0,0%	0	0,0%	189	1,2%	189	1,2%
Vontobel Emerging Markets	0	0,0%	0	0,0%	16	0,1%	16	0,1%
	0	0,0%	0	0,0%	1.606	9,8%	1.606	9,8%
Önnur hlutdeildarskírteini								
Alpha hlutabréf	0	0,0%	0	0,0%	540	3,3%	540	3,3%
IS EQUUS Hlutabréf	0	0,0%	0	0,0%	602	3,7%	602	3,7%
IS Lausafjár safn	0	0,0%	0	0,0%	148	0,9%	148	0,9%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð	0	0,0%	0	0,0%	1.290	7,9%	1.290	7,9%
IS Sértryggð skuldabréf	0	0,0%	0	0,0%	610	3,7%	610	3,7%
IS Sértryggð skuldabréf VTR	0	0,0%	0	0,0%	1.655	10,1%	1.655	10,1%
IS Vaxtastefna	0	0,0%	0	0,0%	218	1,3%	218	1,3%
	0	0,0%	0	0,0%	5.063	30,9%	5.063	30,9%
Reiðufé	0	0,0%	0	0,0%	259	1,6%	259	1,6%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%	5	0,0%	5	0,0%
Heildareignir	5.901	36,0%	2.509	15,3%	7.984	48,7%	16.394	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2024	%	31.12.2023	%		
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða, sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og annarra sérhæfðra sjóða skv. 2.tl.						
1. mgr. 89 gr. laga nr. 45/2020	6.130	37,4%	5.123	35,4%	30%	90%
Skuldabréf og vixlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissj.	3.132	19,1%	3.293	22,8%	0%	60%
Önnur skuldabréf og vixlar	3.820	23,3%	3.200	22,1%	0%	40%
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Sérhæfðir sjóðir skv. 6 tl. 89. gr. laga nr. 45/2020	540	3,3%	333	2,3%	0%	20%
Hlutabréf	2.509	15,3%	1.926	13,3%	0%	30%
Afleiður	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir	5	0,0%	32	0,2%		
Laust fé	259	1,6%	561	3,9%		
Heildareignir	16.394	100,0%	14.468	100,0%		

4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignaflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2024	%	31.12.2023	%		
IS Sértryggð skuldabréf VTR	1.655	10,1%	1.498	10,4%	157	1,0%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð	1.290	7,9%	1.080	7,5%	210	1,3%
RIKS 26 0216	1.051	6,4%	821	5,7%	230	1,4%
RIKB 28 1115	960	5,8%	702	4,8%	258	1,6%
Alvotech	635	3,9%	429	3,0%	206	1,3%
IS Sértryggð skuldabréf	610	3,7%	388	2,7%	222	1,4%
EQUUS hlutabréf	602	3,7%	553	3,8%	49	0,3%
Alpha hlutabréf	540	3,3%	333	2,3%	207	1,3%
IS Ríkisskuldabréf löng	499	3,0%	438	3,0%	61	0,4%
ISB T2I 33 0417	405	2,5%	280	1,9%	125	0,8%
Stærstu eignir (10)	8.247	50,3%	6.523	45,1%	1.724	10,5%
Aðrar eignir	8.147	49,7%	7.945	54,9%	202	1,2%
Heildareignir	16.394	100,0%	14.468	100,0%	1.926	11,7%

5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 31.12.2024

	Skuldabréf		Hlutabréf		Annað		Alls	
	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Alls	%
Verðtryggð ríkisskuldabréf	1.396	8,5%	0	0,0%	0	0,0%	1.396	8,5%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf	1.735	10,6%	0	0,0%	0	0,0%	1.735	10,6%
Skuldabréf fjármálafyrirtækja	3.564	21,7%	0	0,00%	0	0,0%	3.564	21,7%
Skuldabréf sveitarfélaga	256	1,6%	0	0,00%	0	0,0%	256	1,6%
Skuldabréf fyrirtækja	0	0,0%	0	0,00%	0	0,0%	0	0,0%
Innlend skráð hlutabréf	0	0,0%	2.455	15,0%	0	0,0%	2.455	15,0%
Erlend skráð hlutabréf	0	0,0%	37	0,2%	0	0,0%	37	0,2%
Erlendir hlutabréfasjóðir	0	0,0%	0	0,0%	961	5,9%	961	5,9%
Innlendir skuldabréfasjóðir	0	0,0%	0	0,0%	4.583	27,9%	4.583	27,9%
Innlendir hlutabréfasjóðir	0	0,0%	0	0,0%	1.142	7,0%	1.142	7,0%
Reiðufé	0	0,0%	0	0,0%	259	1,6%	259	1,6%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%	5	0,0%	5	0,0%
Heildareignir	6.952	42,4%	2.492	15,2%	6.950	42,4%	16.394	100,0%

6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölur sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2024

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2024	2024	2024
ALPHA	118	0	118
ALVCVB251220	30	(83)	(53)
ALVO	761	(1.100)	(339)
ALVO US	6	(17)	(11)
AMRQ	117	(120)	(3)
ARION	503	(419)	84
ARION 28 1215	187	0	187
ARION CBI 25	0	(200)	(200)
ARION CBI 30	383	(41)	342
ARION T2I 33	22	0	22
BRIM	100	(126)	(26)
CBI-SJODUR	266	(227)	39
CB-SJODUR	208	(22)	186
CGNPBUS LX	4	(12)	(8)
EIK	120	(162)	(42)
EIM	103	(101)	2
EQUUS	15	(30)	(15)
FESTI	330	(216)	114
FMAY US	43	(47)	(4)
FOCT US	3	0	3
HAGA	178	(122)	56
HAMP	48	(106)	(58)
HEIMAR	195	(298)	(103)
HFF150434	0	(27)	(27)
HLBRSJ	0	(57)	(57)
ICEAIR	94	(183)	(89)
ISB	99	(104)	(5)
ISB CB 27	10	(203)	(193)
ISB CBI 26	146	0	146
ISB CBI 28	24	(406)	(382)
ISB CBI 32	180	0	180
ISB T2I 33 0417	130	(23)	107
ISF	178	(173)	5
KALD	57	(46)	11
KVIKA	213	(217)	(4)
KVIKA 34 1211 T2I	191	(23)	168
LAUSA	30	(62)	(32)
LBANK CB 27	92	(93)	(1)
LBANK CB 29	256	(258)	(2)
LBANK CBI 24	28	(486)	(458)
LBANK CBI 30	312	(169)	143
LBANK T2 35	283	0	283
LBANK T2I 33	86	0	86
LBANK T2i 35	275	0	275
LBANK T2I 36	322	0	322
LONG-RIKI	98	(69)	29
MAREL	250	(443)	(193)
NOVA	38	(119)	(81)
OCS	240	(27)	213
OLGERD	24	(64)	(40)
OVTRSJ	329	(192)	137
PLAY	3	0	3
REITIR	199	(68)	131
RIKB 26 1015	492	(451)	41
RIKB 27 0415	394	0	394
RIKB 28 1115	851	(575)	276
RIKB 31 0124	311	(912)	(601)
RIKB 35 0917	788	(989)	(201)
RIKB 42 0217	469	(597)	(128)
RIKI	33	(45)	(12)
RIKS 26 0216	1.025	(836)	189
RIKS 30 0701	323	(584)	(261)

6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur (framhald)

Tölur sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2024

Skýringar

RIKS 33 0321	371	(178)	193
RVK 32 1	37	0	37
RVKN 35 1	0	(10)	(10)
SIMINN	100	(39)	61
SJOVA	174	(62)	112
SKAGI	81	(16)	65
SKAM2CN NO	0	(27)	(27)
SKEL	35	0	35
SPY US	48	0	48
STFOCBN EU	15	0	15
STGLOBS	0	(25)	(25)
STKONTI	20	0	20
STSGINU NO	6	(6)	(0)
STWDIUS ID	41	0	41
SVN	21	(97)	(76)
SYN	0	(2)	(2)
VAXTAST	210	0	210
VSGSIUS 903	83	(8)	75
VONEMJA LX	0	(46)	(46)
Heildar kaup og heildarsölur	13.855	(12.466)	1.389

7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Bókfært verðmæti EINKA-C-ALM	1.178	1.294	1.713
Kaupgengi EINKA-C-ALM	1.709,11	1.588,99	1.551,83
Bókfært verðmæti EINKA-C-EB	15.194	13.143	14.176
Kaupgengi EINKA-C-EB	1.827,92	1.688,38	1.635,00

Ávöxtun:

	2024	2023	2022
Nafnávöxtun EINKA-C-ALM	7,6%	2,4%	(4,3%)
Raunávöxtun EINKA-C-ALM	2,7%	(5,2%)	(12,5%)
Nafnávöxtun EINKA-C-EB	8,3%	3,3%	(3,7%)
Raunávöxtun EINKA-C-EB	3,3%	(4,4%)	(11,9%)

8. Afleiðuvíðskipti

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í skráðum og óskráðum afleiðum vegna stöðutöku og í þeim tilgangi að ná fram skilvirkri stýringu sjóðsins. Slíkar fjárfestingaraðferðir skulu uppfylla 92. gr. og 1. mgr. 95. gr. laga nr. 45/2020. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga hæfilegar og nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Heildaráhætta (e. exposure) sjóðsins vegna afleiðna skal að hámarki vera 20% af hreinni eign sjóðsins. Þar af leiðandi getur áhættuskuldbinding (vögun) sjóðsins ef afleiðunotkun er fullnýtt verið allt að 120% af hreinni eign sjóðsins.

Við útreikning á heildaráhættu (e. exposure) vegna afleiðna er notað bæði verg aðferð ásamt staðfestuaðferð þar sem afleiðugerningum er umbreytt í jafngilda stöðu í undirliggjandi eignum þeirra. Vögunarhlutfall sjóðsins var 99% skv. vergri aðferð og 100% skv. staðfestuaðferð í lok árs 2024.

IS Einkasafn D
Ársreikningur 2024

IS Einkasafn D

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 600115-9440

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2024

Rekstrarreikningur

	2024	2023
Tekjur		
Arður	26	25
Vextir	123	105
Verðbætur	8	55
Heildartekjur	157	185
Gjöld		
Umsýslupóknun rekstrarfélags	46	53
Vörslupóknun	1	2
Viðskiptakostnaður	14	13
Önnur gjöld og kostnaður	2	2
Heildargjöld	63	70
Hreinar tekjur (gjöld)	94	115
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	130	(120)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	369	110
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	593	105

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	6.904	7.917
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	593	105
Seld hlutdeildarskírteini	1.022	1.346
Innleyst hlutdeildarskírteini	(1.082)	(2.464)
Hrein eign í lok árs	7.437	6.904

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

Eignir	31.12.2024	31.12.2023
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	3.796	3.733
Peningamarkaðsgerningar	348	219
Hlutdeildarskírteini	3.054	2.663
Fjárfestingar samtals	7.198	6.615
Aðrar eignir		
Reiðufé	242	239
Aðrar eignir	1	64
Aðrar eignir samtals	243	303
Eignir samtals	7.441	6.918
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	4	4
Skuld við vörslufyrirtæki	0	10
Skuldir samtals	4	14
Hrein eign	7.437	6.904
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-D-ALM	321.057	362.775
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-D-ALM	1.915,29	1.768,65
Verðmæti EINKA-D-ALM	<u>615</u>	<u>642</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-D-EB	3.331.641	3.333.428
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-D-EB	2.047,60	1.878,52
Verðmæti EINKA-D-EB	<u>6.822</u>	<u>6.262</u>

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12-19

2. Markmið IS Einkasafn D

Markmið sjóðsins er annars vegar að verja höfuðstól eigenda og hins vegar að auka verðmæti hans með því að ávaxta fjármuni sjóðsdeildarinnar á virkan hátt í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða, sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og annarra sérhæfðra sjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagerningum og innlánum í samræmi við fjárfestingarstefnu. Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta allt að 50% af eignum sínum í stökum hlutabréfum og hlutabréfasjóðum. Meðaltími skuldabréfaeignar eignasafnsins var 3,3 ár í lok árs og verðtryggingarhlutfall skuldabréfa 54,7%.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2024:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Ríkissjóður Íslands	676	9,1%	0	0,0%	348	4,7%	1.024	13,8%
	676	9,1%	0	0,0%	348	4,7%	1.024	13,8%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>								
Arion banki hf.	301	4,0%	0	0,0%	0	0,0%	301	4,0%
Íslandsbanki hf.	363	4,9%	0	0,0%	0	0,0%	363	4,9%
Kvika banki hf.	65	0,9%	0	0,0%	0	0,0%	65	0,9%
Landsbankinn hf.	412	5,5%	0	0,0%	0	0,0%	412	5,5%
	1.141	15,3%	0	0,0%	0	0,0%	1.141	15,3%
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>								
Alvotech	0	0,0%	482	6,5%	0	0,0%	482	6,5%
Amaroq Mineals Ltd.	0	0,0%	65	0,9%	0	0,0%	65	0,9%
Arion banki hf.	0	0,0%	186	2,5%	0	0,0%	186	2,5%
Brim hf.	0	0,0%	1	0,0%	0	0,0%	1	0,0%
Eimskipafélag Íslands hf.	0	0,0%	5	0,1%	0	0,0%	5	0,1%
Festi hf.	0	0,0%	152	2,0%	0	0,0%	152	2,0%
Fly Play hf.	0	0,0%	22	0,3%	0	0,0%	22	0,3%
Hagar hf.	0	0,0%	56	0,7%	0	0,0%	56	0,7%
Hampiðjan hf.	0	0,0%	17	0,2%	0	0,0%	17	0,2%
Heimar hf.	0	0,0%	56	0,8%	0	0,0%	56	0,8%
Icelandair Group hf.	0	0,0%	9	0,1%	0	0,0%	9	0,1%
Ísfélag hf.	0	0,0%	2	0,0%	0	0,0%	2	0,0%
Íslandsbanki hf.	0	0,0%	45	0,6%	0	0,0%	45	0,6%
Kaldalón hf.	0	0,0%	28	0,4%	0	0,0%	28	0,4%
Kvika banki hf.	0	0,0%	72	1,0%	0	0,0%	72	1,0%
Nova klúbburinn hf.	0	0,0%	45	0,6%	0	0,0%	45	0,6%
Oculus Holding AG	0	0,0%	182	2,5%	0	0,0%	182	2,5%
Reitir fasteignafélag hf.	0	0,0%	120	1,6%	0	0,0%	120	1,6%
Síldarvinnslan hf.	0	0,0%	2	0,0%	0	0,0%	2	0,0%
Siminn hf.	0	0,0%	61	0,8%	0	0,0%	61	0,8%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	0	0,0%	116	1,6%	0	0,0%	116	1,6%
Skagi hf.	0	0,0%	103	1,4%	0	0,0%	103	1,4%
Skeljungur hf.	0	0,0%	29	0,4%	0	0,0%	29	0,4%
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	0	0,0%	1	0,0%	0	0,0%	1	0,0%
	0	0,0%	1.857	25,0%	0	0,0%	1.857	25,0%
Samtals	1.817	24,4%	1.857	25,0%	348	4,7%	4.022	54,1%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
<i>Skráð skuldabréf</i>								
Reykjavíkurborg	87	1,2%	0	0,0%	0	0,0%	87	1,2%
	87	1,2%	0	0,0%	0	0,0%	87	1,2%

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða								
IS Ríkissafn	0	0,0%	0	0,0%	44	0,6%	44	0,6%
IS Ríkisskuldabréf löng	0	0,0%	0	0,0%	162	2,2%	162	2,2%
IS Veltusafn	0	0,0%	0	0,0%	3	0,0%	3	0,0%
Capital Group New Perspect.	0	0,0%	0	0,0%	75	1,0%	75	1,0%
FT Vest US Equity Buffer ETF	0	0,0%	0	0,0%	2	0,0%	2	0,0%
S&P 500 ETF TRS	0	0,0%	0	0,0%	32	0,4%	32	0,4%
Skagen Focus VPFO B	0	0,0%	0	0,0%	66	0,9%	66	0,9%
Seilern Stryx World Growth	0	0,0%	0	0,0%	79	1,1%	79	1,1%
Skagen Global Fund EUR	0	0,0%	0	0,0%	77	1,0%	77	1,0%
Skagen Kon Tiki	0	0,0%	0	0,0%	56	0,7%	56	0,7%
Sparinvest Global Value Fund	0	0,0%	0	0,0%	40	0,5%	40	0,5%
Storebrand Global Indeks-N4	0	0,0%	0	0,0%	131	1,8%	131	1,8%
Vanguard ESG Developed World ...	0	0,0%	0	0,0%	138	1,9%	138	1,9%
Vontobel Emerging Markets	0	0,0%	0	0,0%	12	0,2%	12	0,2%
	0	0,0%	0	0,0%	917	12,3%	917	12,3%
Önnur hlutdeildarskírteini								
Alpha hlutabréf	0	0,0%	0	0,0%	418	5,6%	418	5,6%
IS EQUUS Hlutabréf	0	0,0%	0	0,0%	471	6,3%	471	6,3%
IS Lausafjár safn	0	0,0%	0	0,0%	52	0,7%	52	0,7%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggt	0	0,0%	0	0,0%	417	5,6%	417	5,6%
IS Sértryggt skuldabréf	0	0,0%	0	0,0%	197	2,7%	197	2,7%
IS Sértryggt skuldabréf VTR	0	0,0%	0	0,0%	545	7,3%	545	7,3%
IS Vaxtastefna	0	0,0%	0	0,0%	72	1,0%	72	1,0%
	0	0,0%	0	0,0%	2.172	29,2%	2.172	29,2%
Reiðufé	0	0,0%	0	0,0%	242	3,2%	242	3,2%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%	1	0,0%	1	0,0%
Heildareignir	1.904	25,6%	1.857	25,0%	3.680	49,5%	7.441	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af Virði fjárf.		Hlutf. af Virði fjárf.		Fjárfestingarstefna, %	
	31.12.2024	%	31.12.2023	%	Lágmark	Hámark
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða, sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og annarra sérhæfðra sjóða skv. 2.tl.						
1. mgr. 89 gr. laga nr. 45/2020	2.671	35,9%	2.403	34,7%	30%	90%
Skuldabréf og vixlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissj.	1.024	13,8%	1.212	17,5%	0%	60%
Önnur skuldabréf og vixlar	1.228	16,5%	1.238	17,9%	0%	30%
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Sérhæfðir sjóðir skv. 6 tl. 89. gr. laga nr. 45/2020	418	5,6%	260	3,8%	0%	20%
Hlutabréf	1.857	25,0%	1.501	21,7%	0%	50%
Aflleiður	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir	1	0,0%	64	0,9%		
Laust fé	242	3,2%	239	3,5%		
Heildareignir	7.441	100,0%	6.918	100,0%		

Skýringar

4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignaflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildar-eignum
	31.12.2024	%	31.12.2023	%		
IS Sértryggð skuldabréf VTR	545	7,3%	540	7,8%	5	0,1%
Alvotek	482	6,5%	322	4,7%	160	2,2%
IS EQUUS Hlutabréf	471	6,3%	423	6,1%	48	0,6%
Alpha hlutabréf	418	5,6%	260	3,8%	158	2,1%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð	417	5,6%	393	5,7%	24	0,3%
RIKS 26 0216	348	4,7%	304	4,4%	44	0,6%
RIKB 28 1115	313	4,2%	256	3,7%	57	0,8%
Reiðufé Íslandsbanki hf.	242	3,2%	239	3,5%	3	0,0%
IS Sértryggð skuldabréf	197	2,7%	140	2,0%	57	0,8%
Arion banki hf.	186	2,5%	131	1,9%	55	0,7%
Stærstu eignir (10)	3.619	48,6%	3.009	43,5%	610	8,2%
Aðrar eignir	3.822	51,4%	3.909	56,5%	(87)	(1,2%)
Heildareignir	7.441	100,0%	6.918	100,0%	523	7,0%

5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 31.12.2024

	Skuldabréf		Hlutabréf		Annað		Alls	
	%	%	%	%	%	%	%	
Verðtryggð ríkisskuldabréf	459	6,2%	0	0,0%	0	0,0%	459	6,2%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf	565	7,6%	0	0,0%	0	0,0%	565	7,6%
Skuldabréf fjármálafyrirtækja	1.141	15,3%	0	0,0%	0	0,0%	1.141	15,3%
Skuldabréf sveitarfélaga	87	1,2%	0	0,0%	0	0,0%	87	1,2%
Skuldabréf fyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Innlend skráð hlutabréf	0	0,0%	1.834	24,6%	0	0,0%	1.834	24,6%
Erlend skráð hlutabréf	0	0,0%	23	0,3%	0	0,0%	23	0,3%
Erlendir hlutabréfasjóðir	0	0,0%	0	0,0%	709	9,5%	709	9,5%
Innlendir skuldabréfasjóðir	0	0,0%	0	0,0%	1.491	20,1%	1.491	20,1%
Innlendir hlutabréfasjóðir	0	0,0%	0	0,0%	889	12,0%	889	12,0%
Reiðufé	0	0,0%	0	0,0%	242	3,2%	242	3,2%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%	1	0,0%	1	0,0%
Heildareignir	2.252	30,3%	1.857	24,9%	3.332	44,8%	7.441	100,0%

6. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2024

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2024	2024	2024
ALPHA	99	(5)	94
ALVCVB251220	0	(32)	(32)
ALVO	346	(442)	(96)
ALVO US	9	(10)	(1)
AMRQ	77	(80)	(3)
ARION	373	(317)	56
ARION 28 1215	41	0	41
ARION CBI 25	0	(57)	(57)
ARION CBI 30	121	0	121
ARION T2I 33	0	(22)	(22)
BRIM	72	(93)	(21)
CBI-SJODUR	113	(149)	(36)
CB-SJODUR	64	(18)	46
CGNPBUS LX	2	(19)	(17)
EIK	88	(122)	(34)
EIM	77	(75)	2
EQUUS	30	(30)	0
FESTI	230	(147)	83
FMAY US	32	(35)	(3)
FOCT US	3	0	3
HAGA	133	(90)	43
HAMP	36	(84)	(48)
HEIMAR	139	(225)	(86)
HLBRSJ	0	(46)	(46)
ICEAIR	68	(143)	(75)
ISB	70	(76)	(6)
ISB CB 27	0	(76)	(76)
ISB CBI 26	58	(29)	29
ISB CBI 28	0	(147)	(147)
ISB CBI 32	60	0	60
ISB T2I 33 0417	43	(23)	20
ISF	121	(117)	4
KALD	41	(34)	7
KVIKA	162	(165)	(3)
KVIKA 34 1211 T2I	64	0	64
LAUSA	33	0	33
LBANK CB 27	37	(37)	(0)
LBANK CB 29	86	(87)	(1)
LBANK CBI 24	0	(199)	(199)
LBANK CBI 30	125	(85)	40
LBANK T2 35	87	0	87
LBANK T2i 35	106	0	106
LBANK T2I 36	100	0	100
LONG-RIKI	0	(8)	(8)
MAREL	196	(349)	(153)
NOVA	28	(96)	(68)
OCS	178	(20)	158
OLGERD	18	(50)	(32)
OVTRSJ	80	(82)	(2)
REITIR	147	(49)	98
RIKB 26 1015	165	(152)	13
RIKB 27 0415	128	0	128
RIKB 28 1115	279	(217)	62
RIKB 31 0124	86	(321)	(235)
RIKB 35 0917	271	(348)	(77)
RIKB 42 0217	161	(209)	(48)
RIKI	5	(17)	(12)
RIKS 26 0216	312	(283)	29
RIKS 30 0701	106	(213)	(107)
RIKS 33 0321	118	(60)	58
RVK 32 1	12	0	12
RVKN 35 1	0	(8)	(8)

6. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur (framhald)

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2024

Skýringar

SIMINN	74	(33)	41
SJOVA	126	(44)	82
SKAGI	59	(16)	43
SKAM2CN NO	0	(22)	(22)
SKEL	26	0	26
SPY US	33	0	33
STFOCBN EU	7	0	7
STGLOBS	0	(20)	(20)
STKONTI	12	0	12
STSGINU NO	3	(17)	(14)
STWDIUS ID	28	(2)	26
SVN	15	(75)	(60)
SYN	0	(1)	(1)
VAXTAST	75	(6)	69
VGSGIUS 903	61	(11)	50
VONEMJA LX	0	(38)	(38)
Heildar kaup og heildarsölur	6.155	(6.083)	72

7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Bókfært verðmæti EINKA-D-ALM	615	642	978
Kaupgengi EINKA-D-ALM	1.915,29	1.768,65	1.741,84
Bókfært verðmæti EINKA-D-EB	6.822	6.262	6.939
Kaupgengi EINKA-D-EB	2.047,60	1.878,52	1.834,69

Ávöxtun:

	2024	2023	2022
Nafnávöxtun EINKA-D-ALM	8,3%	1,5%	(5,2%)
Raunávöxtun EINKA-D-ALM	3,4%	(6,0%)	(13,3%)
Nafnávöxtun EINKA-D-EB	9,0%	2,4%	(4,6%)
Raunávöxtun EINKA-D-EB	4,0%	(5,2%)	(12,7%)

8. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í skráðum og óskráðum afleiðum vegna stöðutöku og í þeim tilgangi að ná fram skilvirkri stýringu sjóðsins. Slíkar fjárfestingaraðferðir skulu uppfylla 92. gr. og 1. mgr. 95. gr. laga nr. 45/2020. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga hæfilegar og nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Heildaráhætta (e. exposure) sjóðsins vegna afleiðna skal að hámarki vera 20% af hreinni eign sjóðsins. Þar af leiðandi getur áhættuskuldbinding (vogun) sjóðsins ef afleiðunotkun er fullnýtt verið allt að 120% af hreinni eign sjóðsins.

Við útreikning á heildaráhættu (e. exposure) vegna afleiðna er notað bæði verg aðferð ásamt staðfestuaðferð þar sem afleiðugemingum er umbreytt í jafngilda stöðu í undirliggjandi eignum þeirra. Vogunarhlutfall sjóðsins var 97% skv. vergri aðferð og 101% skv. staðfestuaðferð í lok árs 2024.

IS Einkasafn E
Ársreikningur 2024

IS Einkasafn E

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 600115-9360

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2024

Rekstrarreikningur

	2024	2023
Tekjur		
Arður	7	11
Vextir	13	18
Verðbætur	1	9
Heildartekjur	21	38
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	11	16
Viðskiptakostnaður	4	5
Önnur gjöld og kostnaður	1	1
Heildargjöld	16	22
Hreinar tekjur (gjöld)	5	16
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	49	(38)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	64	40
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	118	18

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	1.408	2.369
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	118	18
Seld hlutdeildarskírteini	134	223
Innleyst hlutdeildarskírteini	(548)	(1.202)
Hrein eign í lok árs	1.112	1.408

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

Eignir	31.12.2024	31.12.2023
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	575	760
Peningamarkaðsgerningar	28	6
Hlutdeildarskírteini	476	586
Fjárfestingar samtals	1.079	1.352
Aðrar eignir		
Reiðufé	33	59
Aðrar eignir	2	1
Aðrar eignir samtals	35	60
Eignir samtals	1.114	1.412
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	1	1
Skuld við vörslufyrirtæki	1	3
Skuldir samtals	2	4
Hrein eign	1.112	1.408
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-E-ALM	246.125	297.679
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-E-ALM	2.441,94	2.204,64
Verðmæti EINKA-E-ALM	<u>601</u>	<u>656</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-E-EB	195.949	321.270
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-E-EB	2.610,13	2.341,14
Verðmæti EINKA-E-EB	<u>511</u>	<u>752</u>

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12-19

2. Markmið IS Einkasafn E

Markmið sjóðsins er annars vegar að verja höfuðstól eigenda og hins vegar að auka verðmæti hans með því að ávaxta fjármuni sjóðsdeildarinnar á virkan hátt í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða, sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og annarra sérhæfðra sjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagningum og innlánum í samræmi við fjárfestingarstefnu. Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta að lágmarki 15% og að hámarki 75% af eignum sínum í stökum hlutabréfum og hlutabréfasjóðum. Meðaltími skuldabréfaeignar eignasafnsins var 3,4 ár í lok árs og verðtryggingarhlutfall skuldabréfa 53,2%.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2024:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Ríkissjóður Íslands	57	5,1%	0	0,0%	28	2,5%	85	7,6%
	57	5,1%	0	0,0%	28	2,5%	85	7,6%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>								
Íslandsbanki hf.	23	2,0%	0	0,0%	0	0,0%	23	2,0%
Landsbankinn hf.	42	3,8%	0	0,0%	0	0,0%	42	3,8%
	65	5,8%	0	0,0%	0	0,0%	65	5,8%
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>								
Alvotech	0	0,0%	115	10,3%	0	0,0%	115	10,3%
Amaroq Mineals Ltd.	0	0,0%	15	1,4%	0	0,0%	15	1,4%
Arion banki hf.	0	0,0%	44	3,9%	0	0,0%	44	3,9%
Fly Play hf.	0	0,0%	7	0,7%	0	0,0%	7	0,7%
Eimskipafélag Íslands hf.	0	0,0%	1	0,1%	0	0,0%	1	0,1%
Festi hf.	0	0,0%	36	3,2%	0	0,0%	36	3,2%
Hagar hf.	0	0,0%	13	1,2%	0	0,0%	13	1,2%
Hampiðjan hf.	0	0,0%	4	0,4%	0	0,0%	4	0,4%
Heimar hf.	0	0,0%	13	1,2%	0	0,0%	13	1,2%
Icelandair Group hf.	0	0,0%	4	0,4%	0	0,0%	4	0,4%
Íslandsbanki hf.	0	0,0%	11	1,0%	0	0,0%	11	1,0%
Kaldalón hf.	0	0,0%	7	0,6%	0	0,0%	7	0,6%
Kvika banki hf.	0	0,0%	17	1,5%	0	0,0%	17	1,5%
Nova klúbburinn hf.	0	0,0%	11	1,0%	0	0,0%	11	1,0%
Oculus Holding AG	0	0,0%	40	3,6%	0	0,0%	40	3,6%
Reitir fasteignafélag hf.	0	0,0%	28	2,5%	0	0,0%	28	2,5%
Síminn hf.	0	0,0%	15	1,3%	0	0,0%	15	1,3%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	0	0,0%	27	2,4%	0	0,0%	27	2,4%
Skagi hf.	0	0,0%	25	2,2%	0	0,0%	25	2,2%
Skeljungur hf.	0	0,0%	7	0,7%	0	0,0%	7	0,7%
	0	0,0%	440	39,5%	0	0,0%	440	39,5%
Samtals	122	10,9%	440	39,5%	28	2,5%	590	52,9%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
<i>Skráð skuldabréf</i>								
Alvotech	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Reykjavíkurborg	5	0,5%	0	0,0%	0	0,0%	5	0,5%
	5	0,5%	0	0,0%	0	0,0%	5	0,5%

Skýringar

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða								
IS Ríkissafn	0	0,0%	0	0,0%	3	0,3%	3	0,3%
IS Ríkisskuldabréf löng	0	0,0%	0	0,0%	13	1,2%	13	1,2%
Capital Group New Perspect.	0	0,0%	0	0,0%	18	1,6%	18	1,6%
FT Vest US Equity Buffer ETF	0	0,0%	0	0,0%	1	0,1%	1	0,1%
S&P 500 ETF TRS	0	0,0%	0	0,0%	7	0,7%	7	0,7%
Skagen Focus VPFO B	0	0,0%	0	0,0%	17	1,5%	17	1,5%
Seilern Stryx World Growth	0	0,0%	0	0,0%	19	1,7%	19	1,7%
Skagen Global Fund EUR	0	0,0%	0	0,0%	18	1,6%	18	1,6%
Skagen Kon Tiki	0	0,0%	0	0,0%	13	1,2%	13	1,2%
Sparinvest Global Value Fund	0	0,0%	0	0,0%	11	1,0%	11	1,0%
Storebrand Global Indeks-N4	0	0,0%	0	0,0%	32	2,8%	32	2,8%
Vanguard ESG Developed World	0	0,0%	0	0,0%	33	3,0%	33	3,0%
Vontobel Emerging Markets	0	0,0%	0	0,0%	3	0,2%	3	0,2%
	0	0,0%	0	0,0%	188	17,0%	188	17,0%
Önnur hlutdeildarskírteini								
Alpha hlutabréf	0	0,0%	0	0,0%	92	8,2%	92	8,2%
IS EQUUS Hlutabréf	0	0,0%	0	0,0%	99	8,9%	99	8,9%
IS Lausafjár safn	0	0,0%	0	0,0%	4	0,4%	4	0,4%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð	0	0,0%	0	0,0%	33	2,9%	33	2,9%
IS Sértryggð skuldabréf	0	0,0%	0	0,0%	14	1,3%	14	1,3%
IS Sértryggð skuldabréf VTR	0	0,0%	0	0,0%	43	3,7%	43	3,7%
IS Vaxtastefna	0	0,0%	0	0,0%	11	0,9%	11	0,9%
	0	0,0%	0	0,0%	296	26,4%	296	26,4%
Reiðufé	0	0,0%	0	0,0%	33	3,0%	33	3,0%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%	2	0,2%	2	0,2%
Heildareignir	127	11,4%	440	39,5%	547	49,1%	1.114	100,0%

Samánburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2024	%	31.12.2023	%		
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða, sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og annarra sérhæfðra sjóða skv. 2.tl.						
1. mgr. 89 gr. laga nr. 45/2020	393	35,2%	504	35,7%	30%	90%
Skuldabréf og vixlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissj.	85	7,6%	148	10,5%	0%	60%
Önnur skuldabréf og vixlar	70	6,3%	139	9,9%	0%	30%
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Sérhæfðir sjóðir skv. 6 tl. 89. gr. laga nr. 45/2020	92	8,2%	82	5,8%	0%	20%
Hlutabréf	440	39,5%	479	33,9%	0%	75%
Afleiður	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir	2	0,2%	1	0,1%		
Laust fé	33	3,0%	59	4,1%		
Heildareignir	1.114	100,0%	1.412	100,0%		

4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignaflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2024	%	31.12.2023	%		
Alvotech hlutabréf	115	10,3%	104	7,3%	11	1,0%
IS EQUUS Hlutabréf	99	8,9%	130	9,2%	(31)	(2,8%)
Alpha hlutabréf	92	8,2%	82	5,8%	10	0,9%
Arion banki hf.	44	3,9%	42	3,0%	1	0,1%
IS Sértryggð skuldabréf VTR	43	3,8%	65	4,6%	(22)	(2,0%)
Oculus Holding AG	40	3,6%	1	0,1%	39	3,5%
Festi hf.	36	3,2%	11	0,8%	25	2,2%
Reiðufé Íslandbanka hf.	33	3,0%	59	4,1%	(26)	(2,3%)
VGSGIUS 903	33	3,0%	24	1,7%	9	0,8%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð	33	2,9%	48	3,4%	(15)	(1,4%)
Stærstu eignir (10)	566	50,8%	567	40,2%	(1)	(0,1%)
Aðrar eignir	548	49,2%	845	59,8%	(297)	(26,6%)
Heildareignir	1.114	100,0%	1.412	100,0%	(298)	(26,7%)

5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 31.12.2024

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Alls	%
Verðtryggð ríkisskuldabréf	38	3,4%	0	0,0%	0	0,0%	38	3,4%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf	47	4,2%	0	0,0%	0	0,0%	47	4,2%
Skuldabréf fjármálafyrirtækja	65	5,8%	0	0,0%	0	0,0%	65	5,8%
Skuldabréf sveitarfélaga	5	0,5%	0	0,0%	0	0,0%	5	0,5%
Skuldabréf fyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Innlend skráð hlutabréf	0	0,0%	437	39,2%	0	0,0%	437	39,2%
Erlend skráð hlutabréf	0	0,0%	3	0,3%	0	0,0%	3	0,3%
Erlendir hlutabréfasjóðir	0	0,0%	0	0,0%	172	15,5%	172	15,5%
Innlendir skuldabréfasjóðir	0	0,0%	0	0,0%	121	10,8%	121	10,8%
Innlendir hlutabréfasjóðir	0	0,0%	0	0,0%	191	17,1%	191	17,1%
Reiðufé	0	0,0%	0	0,0%	33	3,0%	33	3,0%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%	2	0,2%	2	0,2%
Heildareignir	155	13,9%	440	39,5%	519	46,6%	1.114	100,0%

6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölur sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2024

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2024	2024	2024
ALPHA	32	(40)	(8)
ALVCVB251220	0	(35)	(35)
ALVO	279	(321)	(42)
ALVO US	1	(4)	(3)
AMRQ	19	(25)	(6)
ARION	91	(89)	2
ARION T2I 33	0	(22)	(22)
BRIM	16	(23)	(7)
CBI-SJODUR	25	(51)	(26)
CB-SJODUR	6	(10)	(4)
CGNPBUS LX	1	(12)	(11)
EIK	22	(31)	(9)
EIM	18	(17)	1
EQUUS	35	(79)	(44)
FESTI	80	(66)	14
FMAY US	8	(8)	(0)
FOCT US	1	0	1
HAGA	33	(23)	10
HAMP	9	(27)	(18)
HEIMAR	30	(60)	(30)
HLBRSJ	0	(14)	(14)
ICEAIR	16	(38)	(22)
ISB	14	(20)	(6)
ISB CB 27	0	(10)	(10)
ISB CBI 28	13	(12)	1
ISF	31	(31)	(0)
KALD	11	(10)	1
KVIKA	38	(44)	(6)
KVIKA 34 1211 T2I	21	(23)	(2)
LAUSA	4	(2)	2
LBANK CBI 30	21	(21)	0
LBANK T2 35	22	0	22
LBANK T2I 33	0	(22)	(22)
LBANK T2I 35	21	(22)	(1)
LBANK T2I 36	20	0	20
LONG-RIKI	2	(9)	(7)
MAREL	54	(103)	(49)
NOVA	8	(33)	(25)
OCS	73	(42)	31
OCS US	0	(1)	(1)
OLGERD	4	(14)	(10)
OVTRSJ	14	(31)	(17)
REITIR	35	(13)	22
RIKB 26 1015	16	(14)	2
RIKB 27 0415	11	0	11
RIKB 28 1115	23	(26)	(3)
RIKB 31 0124	15	(47)	(32)
RIKB 35 0917	25	(35)	(10)
RIKB 42 0217	14	(20)	(6)
RIKI	0	(2)	(2)
RIKS 26 0216	22	(32)	(10)
RIKS 30 0701	10	(24)	(14)
RIKS 33 0321	12	(8)	4
RVKN 35 1	0	(5)	(5)
SIMINN	19	(10)	9
SJOVA	30	(12)	18
SKAGI	14	(7)	7
SKAM2CN NO	0	(7)	(7)

6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur (framhald)

Tölur sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2024

Skýringar

SKEL	6	0	6
SPGL	0	(1)	(1)
SPY US	7	0	7
STFOCBN EU	0	(3)	(3)
STGLOBS	0	(14)	(14)
STKONTI	1	(2)	(1)
STSGINU NO	1	(14)	(13)
STWDIUS ID	6	(4)	2
SVN	3	(21)	(18)
SYN	0	(0)	(0)
VAXTAST	10	0	10
VELTUS	0	(0)	(0)
VGSGIUS 903	14	(9)	5
VONEMJA LX	0	(13)	(13)
Heildarkaup og heildarsölur	1.387	(1.788)	(401)

7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Bókfært verðmæti EINKA-E-ALM	601	656	784
Kaupgengi EINKA-E-ALM	2.441,94	2.204,64	2.183,92
Bókfært verðmæti EINKA-E-EB	511	752	1.585
Kaupgengi EINKA-E-EB	2.610,13	2.341,14	2.298,94

Ávöxtun:

	2024	2023	2022
Nafnávöxtun EINKA-E-ALM	10,8%	1,0%	(7,0%)
Raunávöxtun EINKA-E-ALM	5,7%	(6,5%)	(14,9%)
Nafnávöxtun EINKA-E-EB	11,5%	1,8%	(6,4%)
Raunávöxtun EINKA-E-EB	6,4%	(5,7%)	(14,4%)

8. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í skráðum og óskráðum afleiðum vegna stöðutöku og í þeim tilgangi að ná fram skilvirkri stýringu sjóðsins. Slíkar fjárfestingaraðferðir skulu uppfylla 92. gr. og 1. mgr. 95. gr. laga nr. 45/2020. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga hæfilegar og nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Heildaráhætta (e. exposure) sjóðsins vegna afleiðna skal að hámarki vera 20% af hreinni eign sjóðsins. Þar af leiðandi getur áhættuskuldbinding (vogun) sjóðsins ef afleiðunotkun er fullnýtt verið allt að 120% af hreinni eign sjóðsins. Við útreikning á heildaráhættu (e. exposure) vegna afleiðna er notað bæði verg aðferð ásamt staðfestuaðferð þar sem afleiðugerningum er umbreytt í jafngilda stöðu í undirliggjandi eignum þeirra. Vogunarhlutfall sjóðsins var 97% skv. vergri aðferð og 104% skv. staðfestuaðferð í lok árs 2024.

IS Einkasafn Erlent
Ársreikningur 2024

IS Einkasafn Erlent

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 551116-9990

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2024

Rekstrarreikningur

	2024	2023
Tekjur		
Arður	5	0
Vextir	19	9
Heildartekjur	24	9
Gjöld		
Umsýslupóknun rekstrarfélags	22	22
Vörslupóknun	1	1
Viðskiptakostnaður	1	0
Önnur gjöld og kostnaður	2	1
Heildargjöld	26	24
Hreinar tekjur (gjöld)	(2)	(15)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	48	46
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	239	328
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	285	359

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	3.183	3.030
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	285	359
Seld hlutdeildarskírteini	329	169
Innleyst hlutdeildarskírteini	(595)	(375)
Hrein eign í lok árs	3.202	3.183

Efnahagsreikningur 31. desember 2024

Eignir	31.12.2024	31.12.2023
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	159	27
Hlutdeildarskírteini	2.940	2.865
Fjárfestingar samtals	3.099	2.892
Aðrar eignir		
Reiðufé	101	292
Aðrar eignir	6	2
Aðrar eignir samtals	107	294
Eignir samtals	3.206	3.186
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	2	2
Skuld við vörslufyrirtæki	2	1
Skuldir samtals	4	3
Hrein eign	3.202	3.183
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-ER-ALIS	165.397	167.377
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-ER-ALIS	2.171,87	1.996,20
Verðmæti EINKA-ER-ALIS	359	334
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-ER-EBIS	108.647	110.662
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-ER-EBIS	2.287,44	2.088,74
Verðmæti EINKA-ER-EBIS	248	231
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-ER-ALUS	44.634	49.566
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-ER-ALUS	15,76	14,66
Verðmæti EINKA-ER-ALUS	97	99
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-ER-EBUS	1.091.962	1.205.905
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-ER-EBUS	16,60	15,34
Verðmæti EINKA-ER-EBUS	2.498	2.519

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættupættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 12-19

2. Markmið IS Einkasafn Erlent

Markmið sjóðsins er annars vegar að verja höfuðstól eigenda og hins vegar að auka verðmæti hans með því að ávaxta fjármuni sjóðsdeildarinnar á virkan hátt í hlutdeildarskírteinum erlendra verðbréfasjóða, sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og annarra sérhæfðra sjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagerningum og innlánunum í samræmi við fjárfestingarstefnu. Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta í afleiðum bæði sem hluta af áhættustýringu sinni og sem hluta af fjárfestingarstefnu, en að hámarki 20% af heildareignum. Viðmið sjóðsdeildarinnar er heimsvísitala Morgan Stanley Capital International.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2024:

	Hlutdeildar- skírteini		Annað		Samtals	
		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>						
Alvotech	0	0,0%	5	0,2%	5	0,2%
	0	0,0%	5	0,2%	5	0,2%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða						
Capital Group New Perspective	332	10,4%	0	0,0%	332	10,4%
FT Vest US Equity Buffer ETF	12	0,4%	0	0,0%	12	0,4%
S&P 500 ETF TRS	142	4,4%	0	0,0%	142	4,4%
Seiern Styx World Growth	354	11,0%	0	0,0%	354	11,0%
Skagen Focus VPFO B	284	8,8%	0	0,0%	284	8,8%
Skagen Global Fund EUR	340	10,6%	0	0,0%	340	10,6%
Skagen Kon Tiki	248	7,7%	0	0,0%	248	7,7%
Sparinvest Global Value I EUR	166	5,2%	0	0,0%	166	5,2%
Storebrand Global Indeks-N4	570	17,8%	0	0,0%	570	17,8%
Vanguard ESG Developed World	595	18,6%	0	0,0%	595	18,6%
Vontobel Emerging Markets	51	1,6%	0	0,0%	51	1,6%
	3.094	96,5%	0	0,0%	3.094	96,5%
Reiðufé	0	0,0%	101	3,1%	101	3,1%
Aðrar eignir	0	0,0%	6	0,2%	6	0,2%
Heildareignir	3.094	96,5%	112	3,5%	3.206	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2024	%	31.12.2023	%		
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða, sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og annarra sérhæfðra sjóða skv. 2.tl. 1. mgr. 89 gr. laga nr. 45/2020	3.094	96,5%	2.865	89,9%	40%	100%
Skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissj.	0	0,0%	0	0,0%	0%	30%
Önnur skuldabréf og víxlar	0	0,0%	0	0,0%	0%	30%
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Sérhæfðir sjóðir skv. 6 tl. 89. gr. laga nr. 45/2020	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Hlutabréf	5	0,2%	27	0,9%	0%	60%
Afleiður	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir	6	0,2%	2	0,1%		
Laust fé	101	3,1%	292	9,2%		
Heildareignir	3.206	100,0%	3.186	100,0%		

4. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignaflokkum í lok ársins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2024	%	31.12.2023	%		
Vanguard ESG Developed World	595	18,6%	351	11,0%	244	7,6%
Storebrand Global Indeks-N4	570	17,8%	563	17,7%	7	0,2%
Seiern Stryx World Growth	354	11,0%	213	6,7%	141	4,4%
Skagen Global Fund EUR	340	10,6%	430	13,5%	(89)	(2,8%)
Capital Group New Perspective	332	10,4%	354	11,1%	(22)	(0,7%)
Skagen Focus VPFO B	284	8,9%	278	8,7%	6	0,2%
Skagen Kon Tiki	248	7,7%	189	5,9%	59	1,8%
Sparinvest - Global Value I	166	5,2%	161	5,1%	5	0,2%
S&P 500 ETF TRS	142	4,4%	0	0,0%	142	4,4%
Reiðufé Íslandsbanki hf.	101	3,1%	292	9,2%	(191)	(6,0%)
Stærstu eignir (10)	3.132	97,7%	2.831	88,9%	301	9,4%
Aðrar eignir	74	2,3%	355	11,1%	(281)	(8,8%)
Heildareignir	3.206	100,0%	3.186	100,0%	20	0,6%

5. Flokkun eftir landsvæðum og myntum

		Eignir		Eignir	
		31.12.2024	%	31.12.2023	%
Bandaríkin	USD	1.850	57,7%	1.759	55,2%
Kanada	CAD	149	4,7%	83	2,6%
Frakkland	EUR	147	4,6%	127	4,0%
Japan	JPY	139	4,3%	156	4,9%
Suður Kórea	KRW	117	3,7%	54	1,7%
Þýskaland	EUR	97	3,0%	67	2,1%
Bretland	GBP	94	2,9%	124	3,9%
Sviss	CHF	76	2,4%	80	2,5%
Kína	RMB	72	2,2%	127	4,0%
Danmörk	DKK	62	1,9%	45	1,4%
Annað		403	12,6%	564	17,7%
Heildareignir		3.206	100,0%	3.186	100,0%

6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2024

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2024	2024	2024
ALVO US (Alvogen)	45	(74)	(29)
CGNPBUS LX (Capital Group New Perspective Fund)	24	(98)	(74)
FMAY US (FT Vest US Equity Buffer ETF - MAY)	134	(144)	(10)
FOCT US (FT Vest U.S. Equity Buffer ETF)	12	0	12
SKAM2CN NO (Skagen m2-C)	0	(99)	(99)
SPGL (Sparinvest - Global Value I)	0	(14)	(14)
SPY US (S&P 500 ETF TRS)	145	0	145
STFOCBN EU (Skagen Focus VPFO B)	8	0	8
STGLOBS (Skagen Global Fund EUR)	0	(131)	(131)
STKONTI (Skagen Kon Tiki)	56	0	56
STSGINU NO (Storebrand Global Indeks-N4)	28	(120)	(92)
STWDIUS ID (Seiern Stryx World Growth)	150	(12)	138
VGSGIUS 903 (Vanguard ESG Developed World)	252	(69)	183
VONEMJA LX (Vontobel Emerging Markets)	0	(178)	(178)
Heildarkaup og heildarsölur	854	(939)	(85)

7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Bókfært verðmæti EINKA-ER-ALIS	359	334	330
Kaupgengi EINKA-ER-ALIS	2.171,87	1.996,20	1.786,72
Bókfært verðmæti EINKA-ER-EBIS	248	231	201
Kaupgengi EINKA-ER-EBIS	2.287,44	2.088,74	1.857,51
Bókfært verðmæti EINKA-ER-ALUS	97	99	99
Kaupgengi EINKA-ER-ALUS	15,76	14,66	12,58
Bókfært verðmæti EINKA-ER-EBUS	2.498	2.519	2.400
Kaupgengi EINKA-ER-EBUS	16,60	15,34	13,08

Ávöxtun:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Nafnávöxtun EINKA-ER-ALIS	8,8%	11,7%	(16,1%)
Raunávöxtun EINKA-ER-ALIS	3,9%	3,4%	(23,2%)
Nafnávöxtun EINKA-ER-EBIS	9,5%	12,5%	(15,5%)
Raunávöxtun EINKA-ER-EBIS	4,5%	4,1%	(22,7%)
Nafnávöxtun EINKA-ER-ALUS *)	7,5%	16,5%	(22,9%)
Raunávöxtun EINKA-ER-ALUS *)	2,6%	7,9%	(29,5%)
Nafnávöxtun EINKA-ER-EBUS *)	8,2%	17,3%	(22,4%)
Raunávöxtun EINKA-ER-EBUS *)	3,3%	8,6%	(29,1%)

*) Ávöxtun í EINKA-ER-ALUS og EINKA-ER-EBUS er mælt í USD sem er uppgjörsmynt sjóðsdeildanna

8. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í skráðum og óskráðum afleiðum vegna stöðutöku og í þeim tilgangi að ná fram skilvirkri stýringu sjóðsins. Slíkar fjárfestingaraðferðir skulu uppfylla 92. gr. og 1. mgr. 95. gr. laga nr. 45/2020. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga hæfilegar og nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Heildaráhætta (e. exposure) sjóðsins vegna afleiðna skal að hámarki vera 20% af hreinni eign sjóðsins. Þar af leiðandi getur áhættuskuldbinding (vogun) sjóðsins ef afleiðunotkun er fullnýtt verið allt að 120% af hreinni eign sjóðsins. Við útreikning á heildaráhættu (e. exposure) vegna afleiðna er notað bæði verg aðferð ásamt staðfestuaðferð þar sem afleiðugerningum er umbreytt í jafngilda stöðu í undirliggjandi eignum þeirra. Engin afleiðuviðskipti voru á tímabilinu.

Sniðmát fyrir reglubundna upplýsingagjöf um fjármálaafurðirnar sem um getur í 1., 2. og 2. mgr. a 8. gr. í reglugerð (ESB) 2019/2088 og fyrstu málsgrein 6. gr. reglugerðar (ESB) 2020/852

Heiti afurðar: IS Græn skuldabréf hs.

Auðkenni lögaðila: 549300JYLGHSV0LV14

Umhverfislegir og/eða félagslegir þættir

Hafði þessi fjármálaafurð markmið um sjálfbæra fjárfestingu?

Já **Nei**

<input type="checkbox"/> Hún framkvæmdi sjálfbærar fjárfestingar með umhverfismarkmið: _____%	<input checked="" type="checkbox"/> Hún efldi umhverfislega/félagslega (U/F) þætti og þrátt fyrir að markmiðið hafi ekki verið sjálfbær fjárfesting var hlutfallið <u>66%</u> í sjálfbærum fjárfestingum
<input type="checkbox"/> í atvinnustarfsemi sem telst umhverfislega sjálfbær samkvæmt flokkunarkerfi ESB	<input type="checkbox"/> með almennt umhverfismarkmið í atvinnustarfsemi sem telst umhverfislega sjálfbær samkvæmt flokkunarkerfi ESB
<input type="checkbox"/> í atvinnustarfsemi sem telst ekki umhverfislega sjálfbær samkvæmt flokkunarkerfi ESB	<input checked="" type="checkbox"/> almennt umhverfismarkmið í atvinnustarfsemi sem telst ekki umhverfislega sjálfbær samkvæmt flokkunarkerfi ESB
<input type="checkbox"/> Hún framkvæmdi sjálfbærar fjárfestingar með félagslegt markmið: _____%	<input checked="" type="checkbox"/> með félagslegt markmið
	<input type="checkbox"/> Hún eflir U/F þætti en framkvæmdi engar sjálfbærar fjárfestingar

Sjálfbær fjárfesting er fjárfesting í atvinnustarfsemi sem stuðlar að umhverfislegu eða félagslegu markmiði, að því tilskildu að fjárfestingin skaði ekki verulega nein umhverfisleg eða félagsleg markmið og að þau félög sem fjárfest er í fylgi góðum stjórnarháttum.

Flokkunarkerfi ESB er flokkunarkerfi sem mælt er fyrir um í reglugerð (ESB) 2020/852 þar sem komið er á fót skrá yfir umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi. Í þeirri reglugerð er ekki mælt fyrir um skrá yfir félagslega sjálfbæra atvinnustarfsemi. Sjálfbærar fjárfestingar með umhverfismarkmið geta fallið að flokkunarkerfinu eða ekki.



Að hvaða marki var þeim umhverfislegu og/eða félagslegu þáttum sem þessi fjármálaafurð eflir mætt?

IS Græn skuldabréf hs. (hér eftir sjóðurinn) efldi, meðal annars, umhverfislega eða félagslega þætti, eða samsetningu þessara þátta, með því að samþætta UFS þætti (umhverfisþætti, félagsþætti og stjórnarþætti) í öllum fjárfestingum, sem var gert með UFS mati og skimun.

Sjóðurinn efldi umhverfislega og félagslega þætti einnig með því að fjárfesta með virkum hætti (beitti jákvæðri skimun) í skuldabréfum sem skráð eru á Nasdaq Sustainable Debt Market á Íslandi. Skuldabréfin skulu vera flokkuð sem sjálfbær, græn, félagsleg eða sjálfbærni tengd og fjármagna verkefni sem hafa það að markmiði að skila umhverfisávinningi eða félagslegfræðilegum árangri.

Að minnsta kosti 80% af fjárfestingum sjóðsins voru í eignum sem efla framangreinda þætti.

● **Hvernig var árangur sjálfbærnisanna?**

Til að mæla hvort þeir umhverfislegu og/eða félagslegu þættir sem sjóðurinn eflir voru uppfylltir var eftirfarandi mælikvarði notaður:

- 82% af heildarfjárfestingum sjóðsins voru skuldabréf skráð á Nasdaq Sustainable Debt Market á Ísland í lok árs 2024. Hlutfallið fór aldrei undir 80% viðmiðið frá því að fjárfestingarstefnu sjóðsins var breytt í apríl 2024 og sjóðurinn flokkaður sem 8. gr. sjóður samkvæmt SFDR¹.

● **...og samanborið við fyrri tímabil?**

Þar sem þetta er fyrsta ár reglubundinnar skýrslugjafar sjóðsins er ekki til samanburður við fyrri tímabil að svo stöddu.

● **Hver voru markmið sjálfbæru fjárfestinganna sem fjármálaafurðin réðst í að hluta og hvernig stuðlaði sjálfbæra fjárfestingin að slíkum markmiðum?**

Markmið sjálfbærra fjárfestinga sjóðsins voru að fjármagna átaksverkefni sem eru fjármöggnuð með útgáfu grænna-, félagslegra-, sjálfbærra- og/eða sjálfbærnitengdra skuldabréfa sem skráð eru á Nasdaq Sustainable Debt Market á Íslandi. Árið 2024 voru þetta að mestu græn skuldabréf.

Skilyrði fyrir skráningu slíkra skuldabréfa fela í sér að útgefendur þeirra fylgi viðeigandi meginreglum ICMA eða öðrum samræmdum ramma og verða útgefendur að ráðstafa fjármagni til verkefna eða eigna sem skila umhverfisávinningi eða félagshagfræðilegum árangri.

Markmið verkefnanna sem skuldabréfin fjármöggnuðu fólu í sér ýmis umhverfismarkmið, þar á meðal mótvægi við loftslagsbreytingum, endurnýjanlega orka, vistvænar byggingar og vistvænar samgöngur.

Hér að neðan má sjá hvernig þessi verkefn tengjast umhverfismarkmiðum flokkunarkerfisins eins og þau eru skilgreind í 9. gr. flokkunarreglugerðarinnar². Síðustu gögn sem eru fáanleg eru úr áhrifa- og úthlutunarskýrslum útgefenda fyrir árið 2023 en þar kemur ekki fram hvort að verkefnin uppfylli ströng tækniviðmið flokkunarkerfisins og flokkist þar með sem umhverfislega sjálfbær sbr. skilgreiningu reglugerðarinnar.

Mótvægi við loftslagsbreytingar:

- Vistvænar samgöngur
- Vistvænar byggingar
- Endurnýjanleg orka
- Sjálfbær úrgangsstjórnun

¹ Reglugerð (ESB) (2019/2088)

² Reglugerð (ESB) 2020/852

- Sjálfbærar fiskveiðar og fiskeldi

Mengunarvarnir og -eftirlit

- Meðhöndlun úrgangs

Sjóðurinn birtir árlega áhrifaskýrslu sem má finna á www.islandssjodir.is þar sem hægt er að nálgast frekari upplýsingar um áhrif sjóðsins út frá áhrifaskýrslum útgefenda.

Hvernig ollu sjálfbæru fjárfestingarnar sem fjármálaafurðin réðst í að hluta, ekki verulegum skaða á umhverfislegum eða félagslegum markmiðum um sjálfbæra fjárfestingu?

Allar undirliggjandi eignir voru metnar með tilliti til meginreglunnar um að „valda ekki verulegu tjóni“ (e. Do No Significant Harm, hér eftir „DNSH ferlið“).

Skuldabréf sem gefin eru út samkvæmt ICMA eða sambærilegum ramma (merkt sem sjálfbær, græn, félagsleg eða sjálfbærni tengd skuldabréf) teljast sjálfbær og valda ekki verulegum skaða ef fylgni þeirra samkvæmt viðkomandi staðli hefur verið staðfest af reyndum ytri aðila og samþykkt innanhúss af sjálfbærni ráði Íslandssjóða. Við eftirlit á undirliggjandi eignum sjóðsins voru rammarnir skoðaðar ásamt álitum ytri aðila. Einnig eru áhrifaskýrslur birtar af útgefendum skuldabréfanna um framgang hins fjármagnaða verkefnis eða eignar skoðaðar.

Sem hluti af DNSH ferlinu er tekið tillit til neikvæðra áhrifa af fjárfestingar-ákvörðunum á sjálfbærni þætti samkvæmt völdum PAI vísnum sem finna má í töflu 1, í viðauka 1, í reglugerð (ESB) 2022/1288 til að meta að útgefendur skaði ekki verulega önnur félagsleg eða umhverfisleg markmið.

Sem hluti af fjárfestingarferlinu voru útgefendur, sem fjárfest er í, einnig skimaðir til að tryggja að þeir fylgi góðum stjórnarháttum, einkum að því er varðar traust stjórnunarfyrikomulag, samskipti við starfsmenn, launakjör starfsmanna og að skattareglum sé fylgt.

Engir útgefendur fjármálagerna voru útilokaðir á árinu en Íslandssjóðir, rekstraraðili sjóðsins, beita útilokun gagnvart fyrirtækjum sem brjóta skipulega og alvarlega gegn alþjóðalögum og mannréttindum, verða uppvis að alvarlegum umhverfisspjöllum, spillingu og efnahagsbrotum sem og framleiðslu/sölu á umdeildum vopnum

Helstu neikvæðu

áhrifin eru mestu neikvæðu áhrif fjárfestingarákvarða na á sjálfbærniþætti sem varða umhverfismál, félagsmál og starfsmannamál, virðingu fyrir mannréttindum, mál sem varða baráttuna gegn spillingu og mútum.

Hvernig var tekið tillit til vísa um neikvæð áhrif á sjálfbærniþætti?

Eftirfarandi PAI vísar voru mældir sem hluti af DNSH ferlinu*:

- PAI 1. Losun gróðurhúsalofttegunda.
- PAI 3. Styrkur gróðurhúsalofttegunda hjá félögum sem fjárfest er í.
- PAI 10. Brot á meginreglum Sameinuðu þjóðanna um hnattrænt samkomulag um siðferði og ábyrgð í viðskiptum (e. UN Global Compact) og viðmiðunarreglum Efnahags- og framfarastofnunarinnar fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki (e. OECD Guidelines).
- PAI 13. Kynjafjölbreytni innan stjórnar.
- PAI 14. Áhætta gagnvart umdeildum vopnum (jarðsprengjum, klasa-sprengjum, efnavopnum og sýklavopnum).

**Eins og er eru gögn aðallega tiltæk fyrir notkun vísanna sem taldir eru upp hér að ofan. Eftir því sem gæði og framboð gagna þróast verður fylgst með fleiri PAI vísam.*

Eftirlit með PAI vísunum sem hluti af DNSH ferlinu mun vera gagnlegt þegar kemur að því að greina neikvæð frávik og lélega frammistöðu útgefenda en það er háð samburði á milli ára sem kemur með frekari skýrsluskilum.

Samræmdust sjálfbærar fjárfestingar viðmiðunarreglum Efnahags- og framfarastofnunarinnar fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki og leiðbeinandi meginreglum Sameinuðu þjóðanna um viðskipti og mannréttindi? Nánari upplýsingar:

Sjálfbærar fjárfestingar sjóðsins voru í samræmi við viðmiðunarreglur Efnahags- og framfarastofnunarinnar fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki og leiðbeinandi meginreglur Sameinuðu þjóðanna um viðskipti og mannréttindi.

Lagt var mat á fylgni útgefenda þeirra fjármálagerna sem sjóðurinn fjárfesti í við þessar reglur í DNSH-ferlinu. Útgefendur voru m.a. skimaðir varðandi hvort þeir eigi aðild að UN Global Compact og/eða hvort þeir hafi orðið uppvísir að broti á meginreglum Sameinuðu þjóðanna um hnattrænt samkomulag um siðferði og ábyrgð í viðskiptum ásamt því að gögn frá utanaðkomandi greiningaraðilum eru notuð í greiningarferlinu.

Í flokkunarkerfi ESB er sett fram meginreglan um að „valda ekki verulegu tjóni“ en samkvæmt henni ættu fjárfestingar sem falla að flokkunarkerfinu ekki að valda verulegum skaða á markmiðum flokkunarkerfis ESB og þeim fylgja tilteknar viðmiðanir Evrópusambandsins.

Meginreglan um að „valda ekki verulegu tjóni“ gildir aðeins um þær fjárfestingar sem eru undirliggjandi fjármálaafurðinni og sem taka tillit til viðmiða Evrópusambandsins fyrir umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi. Fjárfestingarnar sem eru undirliggjandi þeim hluta þessarar fjármálaafurðar sem eftir stendur taka ekki tillit til viðmiða Evrópusambandsins fyrir umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi.

Allar aðrar sjálfbærar fjárfestingar mega heldur ekki skaða verulega nein umhverfisleg eða félagsleg markmið.



Hvernig tók þessi fjármálaafurð tillit til helstu neikvæðu áhrifa á sjálfbærniþætti?

Lagt var mat á árangur fjárfestinganna á völdum PAI vísu á eignarhaldsstigi. PAI vísarnir sem voru mældir voru valdir út frá aðgengi að gögnum. Upplýsingar um útgefendurna eru fengnar frá gagnaveitum og beint frá útgefendum. Helstu takmarkanir eru skortur á gögnum en þegar gæði og framboð gagna eykst mun upplýsingagjöf um fleiri PAI vísa aukast.

Vísar sem gilda um fjárfestingar í félögum sem fjárfest er í				
Vísir um neikvæða sjálfbærni	Mælistika	Ahrif 2024 ³	Hlutfall af eignasafni sem hægt var að mæla	
LOFTSLAGSVÍGAR OG AÐRIR UMHVERFISTENGDIR VÍGAR				
Losun gróðurhúsalofttegunda	1.Losun GHG	Losun GHG, umfang 1	121 tCO ₂ -ígildi	91%
		Losun GHG, umfang 2	4,1 tCO ₂ -ígildi	91%
		Losun GHG, umfang 3	43,5 tCO ₂ -ígildi	91%
		Heildarlosun gróðurhúsalofttegunda	168,5 tCO ₂ -ígildi	91%
	2.Kolefnisspor	Kolefnisspor	7,8 tCO ₂ -ígildi/mEUR	91%
	3.Styrkur GHG hjá félögum sem fjárfest er í	Styrkur GHG hjá félögum sem fjárfest er í	42 tCO ₂ -ígildi/mEUR	91%
4.Áhættuskuldbindingar gagnvart félögum sem starfa í jarðefnaeldsneytisgeiranum	Hlutdeild fjárfestinga í félögum sem eru virk í jarðefnaeldsneytisgeiranum		0%	100%
5.Hlutdeild í notkun og framleiðslu á óendurnýjanlegri orku	Hlutdeild í notkun og framleiðslu á óendurnýjanlegri orku félaga, sem fjárfest er í, frá óendurnýjanlegum orkugjöfum samanborið við endurnýjanlega orkugjafa, gefið upp sem hlutfall af heildarorkugjöfum		8,3%	72,4%
VÍGAR FYRIR FÉLAGS- OG STARFSMANNATENGÐ MÁL, VIRÐINGU FYRIR MANNRÉTTINDUM, MÁL SEM VARÐA BARÁTTUNA GEGN SPILLINGU OG MÚTUM				
Félags- og starfsmannamál	10.Brot á meginreglum Sameinuðu þjóðanna um hnattrænt samkomulag um siðferði og ábyrgð í viðskiptum og viðmiðunarreglum Efnahags- og framfarastofnunarinnar fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki	Hlutdeild fjárfestinga í félögum sem fjárfest er í, sem hafa brotið í bága við meginreglur Sameinuðu þjóðanna um hnattrænt samkomulag um siðferði og ábyrgð í viðskiptum eða viðmiðunarreglur Efnahags- og framfarastofnunarinnar fyrir fjölþjóðleg fyrirtæki	0%	100%
	13.Kynjafjölbreytni innan stjórnar	Meðaltalshlutfall kvenkyns og karkyns stjórnarmanna í félögum sem fjárfest	44,1%	90%

³ Eignasamsetning miðar við 2024 en gögn fyrir losunatólur útgefenda eru frá 2023 þar sem útgefendur hafa enn ekki birt upplýsingar fyrir 2024.

		er í, gefið upp sem hlutfall allra stjórnarmanna		
	14.Áhætta gagnvart umdeildum vopnum (jarðsprengjum, klasasprengjum, efnavopnum og sýklavopnum)	Hlutfeld fjárfestinga í félögum sem fjárfest er í sem fást við framleiðslu eða sölu á umdeildum vopnum	0%	100%
Vísar sem gilda um fjárfestingar í fullvalda ríkjum og yfirþjóðlegum stofnunum				
Vísir um neikvæða sjálfbærni		Mælistika	Áhrif 2024	Hlutfall af eignasafni sem hægt var að mæla
Umhverfisþættir	15.Styrkur gróðurhúsalofttegunda	Styrkur gróðurhúsalofttegunda í löndum sem fjárfest er í	7,3 tCO ₂ -ígildi/mEUR	100%
Félagslegir þættir	16.Lönd sem fjárfest er í sem falla undir félagsleg brot	Fjöldi landa sem fjárfest er í sem falla undir félagsleg brot (algild tala og hlutfallsleg tala deilt með öllum löndum sem fjárfest er í), eins og vísað er til í alþjóðlegum milliríkjasamningum og sáttmálum, meginreglum Sameinuðu þjóðanna og innlendum lögum þar sem við á	0%	100%



Hverjar voru helstu fjárfestingar þessarar fjármálaafurðar?

Stærstu fjárfestingar	Geiri	% eignir	Land
Orkuveita Reykjavíkur 2.9.2034	Orka	12%	Ísland
Íslandsbanki 22.11.2027	Fjármál	10%	Ísland
Lánasjóður Sveitarfélaga ohf. 04.04.2040	Fjármál	7%	Ísland
Arion Banki hf 22.12.2026	Fjármál	6%	Ísland
Brim hf. 22.10.2026	Dagleg Neysluvara	6%	Ísland
Íslandsbanki 26.11.2025	Fjármál	5%	Ísland
Heimar hf. 28.06.2027	Fasteignir	5%	Ísland
Reykjavíkurborg 21.10.2048	Sveitarfélög	5%	Ísland
Heimar hf. 10.07.2025	Fasteignir	5%	Ísland
Ríkissjóður Íslands 01.07.2030	Ríki	4%	Ísland
Ljósleiðarinn ehf. 01.06.2041	Fjarskipti	4%	Ísland
Reykjavíkurborg 21.8.2040	Sveitarfélög	4%	Ísland
Heimar hf. 20.08.2050	Fasteignir	4%	Ísland

Skráin nær yfir fjárfestingar sem eru **stærsti hluti fjárfestinga fjármálaafurðar** innar á viðmiðunartíma bilinu sem er: 1. janúar – 31. desember 2024

Ríkissjóður Íslands 16.02.2026	Ríki	3%	Ísland
Gróska ehf. 1,20% 28.3.202	Fasteignir	2%	Ísland

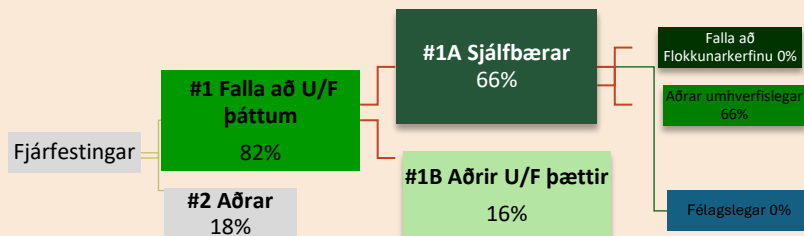


Hvert var hlutfall sjálfbærnitengdra fjárfestinga?

Hver var eignaskiptingin?

Samkvæmt fjárfestingarstefnu sjóðsins skulu að lágmarki 80% af eignum sjóðsins efla, meðal annars, umhverfislega eða félagslega þætti, eða samsetningu þessara þátta. Sjóðurinn hefur ekki sjálfbæra fjárfestingu að markmiði en fjárfestir þó að lágmarki 50% í sjálfbærum fjárfestingum.

Eignaskipting lýsir hlutdeild fjárfestinga í tilteknum eignum.



#1 Falla að U/F þáttum inniheldur þær fjárfestingar fjármálaafurðarinnar sem notaðar eru til að ná þeim umhverfislegu eða félagslegu þáttum sem fjármálaafurðin eflir.

#2 Aðrar inniheldur þær eftirstandandi fjárfestingar fjármálaafurðarinnar sem hvorki falla að umhverfislegum eða félagslegum þáttum né teljast sjálfbærar fjárfestingar.

Flokkurinn **#1 Falla að U/F þáttum** nær yfir:

- Undirflokkinn **#1A Sjálfbærar** sem nær yfir umhverfislega og félagslega sjálfbærar fjárfestingar.

- Undirflokkinn **#1B Aðrir U/F þættir** sem nær yfir fjárfestingar sem falla að umhverfislegum eða félagslegum þáttum sem uppfylla ekki skilyrði þess að kallast sjálfbærar.

● **Í hvaða atvinnuvegum voru fjárfestingarnar?**

Atvinnuvegur	Hlutfall af eignasafni
Fjármál	34%
Orka	18%
Fasteignir	16%
Ríki	13%
Sveitarfélög	9%
Dagleg neysluvara	6%
Fjarskipti	4%

Til að samræmast flokkunarkerfi ESB fela viðmiðanirnar fyrir jarðgas í sér takmarkanir á losun og skipti yfir í alveg endurnýjanlega orku eða lágkolefniseldsneyti fyrir lok ársins 2035. Að því er varðar kjarnorku fela viðmiðin í sér alhliða reglur um öryggi og úrgangsstjórnun.

Starfsemi sem gerir annarri starfsemi kleift að stuðla að umhverfismarkmiðum gerir á beinan hátt annarri starfsemi kleift að leggja verulega að mörkum til almenns umhverfismarkmiðs.

Umbreytingarstarfsemi er starfsemi þar sem enn eru ekki tiltækir kostir sem losa lítið af koltvísýringi og hafa m.a. losunarstig gróðurhúsalofttegundar sem samsvarar besta árangri.



Að hvaða marki féllu sjálfbæru fjárfestingarnar með umhverfismarkmið að flokkunarkerfi ESB?

Lágmarkshlutfall fjárfestinga í sjóðnum sem falla að flokkunarkerfi ESB er 0%. Upplýsingar um útgefendur með tilliti til flokkunarkerfisins eru takmarkaðar. Einnig hafa útgefendur ekki að svo stöddu birt hlutfall verkefna sem falla að flokkunarkerfinu í áhrifa- og úthlutunarskýrslum sem þeim ber að birta árlega. Því meta Íslandssjóðir, að svo stöddu, að ekki sé unnt að veita áreiðanlegar upplýsingar um hversu hátt hlutfall fjárfestinga sjóðsins falla að flokkunarkerfinu en ekki er hægt að útiloka, vegna eðli verkefnanna sem skuldabréfin fjármagna, að hlutfall fjárfestinga sjóðsins uppfylli tæknileg viðmið flokkunarkerfisins, þ.e. að þær falli að flokkunarkerfinu.

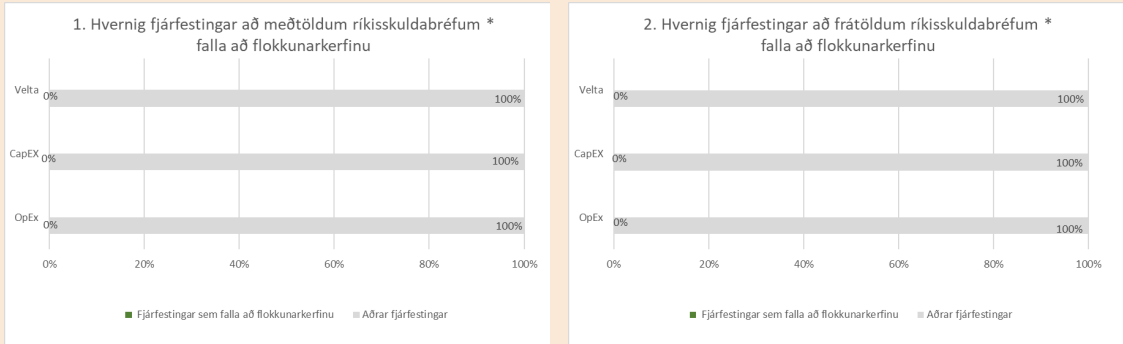
● **Fjárfesti fjármálaafurðin í starfsemi sem tengist jarðgasi og/eða kjarnorku og sem samræmist flokkunarkerfi ESB⁴?**

Já: í jarðgasi í kjarnorku

Nei

⁴Jarðgas- og/eða kjarnorkutengd starfsemi mun einungis samræmast flokkunarkerfi ESB ef hún stuðlar að því að takmarka loftslagsbreytingar („mótvægi við loftslagsbreytingar“) og skaðar ekki markmið flokkunarkerfis ESB verulega - sjá skýringu á vinstri spássiú. Í framseldri reglugerð framkvæmdastjórnarinnar (ESB) 2022/1214 er mælt fyrir um allar viðmiðanir fyrir jarðgas- og kjarnorkustarfsemi sem samræmist flokkunarkerfi ESB.

Myndritin hér fyrir neðan sýna í grænum lit það hlutfall fjárfestinga sem féllu að flokkunarkerfi ESB. Þar sem engin viðeigandi aðferðafræði er til staðar til að ákvarða hvernig ríkisskuldabréf* falla að flokkunarkerfinu sýnir fyrsta myndritið hvernig allar fjárfestingar fjármálaafurðarinnar falla að flokkunarkerfinu, að meðtöldum ríkisskuldabréfum, en seinna myndritið sýnir einungis hvernig aðrar fjárfestingar fjármálaafurðarinnar en ríkisskuldabréf falla að flokkunarkerfinu.



* Að því er varðar þessi myndrit samanstanda „ríkisskuldabréf“ af öllum áhættuskuldbindingum gagnvart ríki.

Starfsemi sem fellur að flokkunarkerfinu er sett fram sem hlutfall af:

- **veltu** sem endurspeglar „grænleika“ félaga sem fjárfest er í í dag.

- **fjárfestingar-útgjöldum** (CapEx) sem sýna grænar fjárfestingar félaga sem fjárfest er í, sem skipta máli vegna umskipta yfir í grænt hagkerfi.

- **rekstrar-útgjöldum** (OpEx) sem endurspeglar umhverfissvæna starfsemi félaga sem fjárfest er í.

● **Hver var hlutdeild fjárfestinga í umbreytingarstarfsemi og starfsemi sem gerir annarri starfsemi kleift að stuðla að umhverfismarkmiðum?**

0%. Ekki var hægt að greina í fyrstu skýrslugjöf á milli fjárfestinga í umbreytingarstarfsemi og starfsemi sem gerir annarri starfsemi kleift að stuðla að umhverfismarkmiði, sbr. kröfum flokkunarkerfis ESB.

● **Hvernig var hlutfall fjárfestinga sem féllu að flokkunarkerfi ESB samanborið við fyrri viðmiðunartímabil?**

Engar fjárfestingar féllu að flokkunarkerfinu í fyrstu skýrslugjöf fyrir árið 2024. Ekki er hægt að gera samanburð við viðmiðunartímabil þar sem þetta er fyrsta reglubundna skýrslan sem birt er fyrir sjóðinn.



● **Hver var hlutdeild sjálfbærra fjárfestinga með umhverfismarkmið sem ekki falla að flokkunarkerfi ESB?**

Hlutdeild sjálfbærra fjárfestinga með umhverfismarkmið sem falla ekki að flokkunarkerfi ESB var 66% í lok árs 2024. Hlutdeildin var yfir 50% frá og með apríl 2024 þegar fjárfestingastefna sjóðsins var uppfærð og sjóðurinn flokkaður sem 8. gr. sjóður samkvæmt SFDR. Undirstaða sjálfbærra fjárfestinga sjóðsins eru græn skuldabréf sem ekki er hægt að sýna fram á að falli að flokkunarkerfi ESB að svo stöddu, en upplýsingarnar byggja á áhrifaskýrslum og fjármögnunarrömmum útgefenda.



● **Hver var hlutdeild félagslega sjálfbærra fjárfestinga?**

Hlutdeild félagslegra sjálfbærra fjárfestinga er 0%.



eru sjálfbærar fjárfestingar með umhverfismarkmið þar sem **ekki er tekið tillit til viðmiðana** fyrir umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi samkvæmt reglugerð (ESB) 2020/852.



Hvaða fjárfestingar féllu undir „Aðrar“, hver var tilgangur þeirra og voru einhverjar lágmarks umhverfislegar eða félagslegar verndarráðstafanir?

Þær fjárfestingar sem falla undir „Aðrar“ eru innlán og ríkisskuldabréf. Þar sem markaðurinn með sjálfbær skuldabréf á Íslandi er lítill þá fjárfestir sjóðurinn jafnframt í öðrum eignaflokkum sem að mati sjóðsstjóra sjóðsins teljast traustir og teljast hafa mikinn seljanleika sem er nauðsynlegt fyrir lausafjárstýringu sjóðsins.

Útgefendur fjárfestinga sem falla undir flokkinn „aðrar“ eru hluti af DNSH ferlinu og eru PAI vísar mældir þannig að tekið sé tillit til lágmarks umhverfis- eða félagslegra verndarráðstafana.



Til hvaða aðgerða hefur verið gripið til að uppfylla umhverfislega og/eða félagslega þætti á viðmiðunartímabilinu?

Daglegt eftirlit með fjárfestingarstefnu sjóðsins gerir það að verkum að minnsta kosti 80% af fjárfestingum sjóðsins eru í skuldabréfum sem eru skráð á Nasdaq Sustainable Debt Market og merkt sem sjálfbær, græn, félagsleg eða sjálfbærni tengd og fjármagna verkefni sem hafa það að markmiði að hafa umhverfislegan ávinning og/eða jákvæð félagslegfræðilega áhrif.



Hver var afkoma fjármálaafurðarinnar í samanburði við tilvísunarviðmiðunina?

Engin tilvísunarviðmið hafa verið skilgreind í þeim tilgangi að meta hvernig þeim umhverfis- og félagslegu eiginleikum sem sjóðurinn stuðlar að sé náð.

- **Hvernig er tilvísunarviðmiðunin frábrugðin breiðri markaðsvísitölu?**

Á ekki við

- **Hver var afkoma þessarar fjármálaafurðar með tilliti til sjálfbærnisvísna til að ákvarða samræmingu tilvísunarviðmiðunar við þá umhverfislegu eða félagslegu þætti sem eflir voru?**

Á ekki við

- **Hver var afkoma fjármálaafurðarinnar í samanburði við tilvísunarviðmiðunina?**

Á ekki við

- **Hver var afkoma fjármálaafurðarinnar í samanburði við breiðu markaðsvísitöluna?**

Á ekki við

Tilvísunarviðmiðanir eru vísitölur til að mæla hvort fjármálaafurðin náí þeim umhverfislegu eða félagslegu þáttum sem þær efla.