



Íslandssjóðir

# Ársreikningur 2018

440 4950

201 Kópavogi

Hagastofna 3

Íslandssjóðir.is

## A-hluti

### Ársreikningur Íslandssjóða hf.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra .....	3
Áritun óháðs endurskoðanda .....	6
Rekstrarreikningur .....	8
Efnahagsreikningur .....	9
Yfirlit um sjóðstreymi .....	10
Skýringar .....	11
Stjórnarháttayfirlýsing - óendurskoðuð .....	19

## B-hluti

### Ársreikningur verðbréfasjóða

Samandreginn ársreikningur verðbréfasjóða .....	25
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign .....	26
Efnahagsreikningur .....	27
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóða í slitum .....	28
Efnahagsreikningur sjóða í slitum .....	29
IS Veltusafn .....	30
IS Ríkissafn - ríkisskuldabréf og innlán .....	36
IS Ríkisskuldabréf meðallöng .....	41
IS Ríkisskuldabréf löng .....	47
IS Úrvalsvísitölusjóðurinn .....	52
IS Heimssafn .....	58
IS Eignasafn .....	64
IS Eignasafn - Ríki og sjóðir .....	71
Slitasjóðir 1A og 1B - skuldabréf .....	77
Slitasjóðir 11A og 11B - fyrirtækjabréf .....	84

### Ársreikningur fjárfestingarsjóða

Samandreginn ársreikningur fjárfestingarsjóða .....	92
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign .....	93
Efnahagsreikningur .....	95
IS Lausafjarsafn .....	97
IS Skuldabréfasafn .....	103
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð .....	109
IS Sértryggð skuldabréf .....	114
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	119
IS Græn skuldabréf .....	124
IS Hlutabréfasjóðurinn .....	129
IS EQUUS Hlutabréf .....	135
IS Einkasafn A .....	141
IS Einkasafn B .....	147
IS Einkasafn C .....	154
IS Einkasafn D .....	161
IS Einkasafn E .....	167
IS Einkasafn Erlent .....	174
Fyrirtækjasjóðurinn - slitasjóður .....	180

## Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Íslandssjóðir hf. er sérhæft félag á sviði eignastýringar og annast rekstur og stýringu verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestasjóða. Íslandssjóðir starfar á grundvelli laga um hlutafélög nr. 2/1995, laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og laga um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði nr. 128/2011. Íslandssjóðir er elsta sjóðastýringarfyrirtæki landsins stofnað árið 1994. Félagið er dótturfélag og hluti af samstæðu Íslandsbanka hf. sem á 99,7% hlutfjár í félaginu en OIF ehf., sem er félag í eigu bankans, á 0,30% hlutfjár.

Ársreikningi félagsins er skipt í tvo hluta, A-hluta sem inniheldur ársreikning rekstrarfélagsins sjálfs og B-hluta sem inniheldur ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða í rekstri félagsins. Þessi framsetning er í samræmi við reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu.

## Starfsemin á árinu

Eignir í stýringu Íslandssjóða í árslok 2018 námu 266.524 milljónum króna. Í lok ársins voru 27 sjóðir í rekstri hjá félaginu og nam hrein eign þeirra 147.993 milljónum króna. Þar af eru 12 verðbréfasjóðir með hreina eign að fjárhæð 60.169 milljónir króna og 15 fjárfestingarsjóðir með hreina eign að fjárhæð 87.824 milljónir króna. Rúmlega tíu þúsund fjárfestar eiga hlutdeildarskírteini í sjóðum Íslandssjóða.

Rekstur Íslandssjóða gekk vel á árinu og nam hagnaður af rekstri félagsins 278 milljónum króna samanborið við 183 milljónir á árinu 2017. Samkvæmt efnahagsreikningi í árslok nam eigið fé félagsins 2.275 milljónum króna. Eiginfjárlutfall félagsins, sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, var 65,1% en lögbundið lágmark er 8%.

Á árinu var greiddur út arður til hluthafa sem samsvarar hagnaði rekstrarársins 2017, eða 183 milljónum króna. Stjórn Íslandssjóða leggur til að á árinu 2019 verði greiddur arður að fjárhæð 278 milljónum króna sem samsvarar hagnaði ársins 2018.

Á árinu 2018 starfaði að meðaltali 21 starfsmaður hjá Íslandssjóðum auk aðila í stjórnnum og fjárfestingaráðum félaga og sjóða í rekstri félagsins. Heildarlaunakostnaður félagsins nam alls 529 milljónum króna. Á árinu fjölgaði starfsmönnum um einn þegar sérfræðingur í alþjóðlegum hrávörumörkuðum gekk til liðs við Íslandssjóði, en nýr hrávörusjóður var stofnaður í kjölfarið.

Árið 2018 var hagfellt fyrir flesta skuldabréfaeigendur og hækkaði aðalvísitala skuldabréfa Kauphallar Íslands (NOMXIBB) um 6,55%. Árstaktur verðbólgu hækkaði á árinu og mældist 3,7% í desember og talsverður munur var á ávöxtun milli verðtryggðra og óverðtryggðra skuldabréfa. Verðtryggða vísitalan (NOMXIREAL) hækkaði um 8,27% á árinu en til samanburðar hækkaði óverðtryggða vísitalan (NOMXINOM) um 2,66%.

Íslandssjóðir reka fjölbreytt úrval skuldabréfasjóða sem í heild eru tíu talsins. Allir skuldabréfasjóðir Íslandssjóða gáfu jákvæða ávöxtun á árinu og var ávöxtun sjóðanna á bilinu 1,5% til 7,25%. Ávöxtun verðtryggðra skuldabréfa var hærra en af óverðtryggðum bréfum á árinu og endurspegladist það í ávöxtun sjóðanna. IS Sértryggð skuldabréf VTR og IS Ríkisbréf löng skiluðu því hæstri ávöxtun á árinu.

Innlendur hlutabréfamarkaður reyndist fjárfestum ekki gjöfull árið 2018 og stóð Úrvalsvísitalan með arði (OMX18GI), sem reiknuð er út af Kauphöll Íslands, í stað. Vísitala heildarmarkaðar með arði (OMXIGI) lækkaði um 2,8% þar sem einungis fjögur félög af átján hækkuðu í verði á árinu.

Íslandssjóðir reka fjölbreytt úrval blandaðra sjóða þar sem sparifjáreigendum gefst kostur á að velja á milli ólíkra fjárfestingarstefna með tilliti til áhættu. Blandaðir sjóðir skiluðu flestir góðri ávöxtun á árinu. Hæsta ávöxtunin var á IS Einkasafni A sem fjárfestir í skuldabréfum, en sjóðurinn hækkaði um 6% á árinu. Aðrir blandaðir sjóðir skiluðu frá -1% til 5,4% ávöxtun á árinu en styrking krónu og lækkanir á erlendum mörkuðum gerðu það að verkum að IS Einkasafn erlent var eini blandaði sjóðurinn sem lækkaði á árinu.

# Skýrsla stjórnar

---

Sérhæfðar fjárfestingar í stýringu og rekstri Íslandssjóða samanstanda af fagfjárfestastjóðum og fjárfestingarfélögum sem fjárfesta í skráðum og óskráðum hlutabréfum, fasteignum, fasteignaverkefnum og öðrum eignaflokkum sem henta fagfjárfestum. Helst ber þar að nefna fagfjárfestastjóðinn Alpha hlutabréf, fasteignafélagið Fast-1 slhf., framtakssjóðinn Akur fjárfestingar slhf., fjárfestingafélagið Eldey TLH hf. og fagfjárfestastjóðina Fast-3, Hrávörusjóðinn og 105 Miðborg slhf. sem stýrir uppbyggingu íbúða og atvinnuhúsnæðis í nýju miðborgarhverfi við Kirkjusand í Reykjavík.

Íslandssjóðir hf. er einn stofnaðila Samtaka um ábyrgar fjárfestingar á Íslandi, IcelandSIF. Tilgangur samtakanna er að stuðla að aukinni þekkingu og umræðu um aðferðafræði sjálfbærra og ábyrga fjárfestinga. Á meðal stofnaðila voru ellefu lífeyrissjóðir, fjórir bankar, þrjú tryggingafélög, fjögur rekstrarfélög verðbréfasjóða og eitt eignastýringarfyrirtæki. Nánari upplýsingar um samtökin er að finna á heimasíðu samtakanna, [www.icelandsif.is](http://www.icelandsif.is).

Íslandssjóðir hf. hlaut fyrir árið 2018 viðurkenningu frá Creditinfo sem framúrskarandi fyrirtæki auk þess að vera valið fyrirmyndarfyrirtæki í rekstri af Viðskiptablaðinu og Keldunni.

## Stjórnarhættir og áhættustýring

Vandaðir stjórnarhættir, gagnsæi í vinnubrögðum og traust viðskiptavina er kappsmál stjórnar og starfsmanna Íslandssjóða. Starfsemi 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. 19 í ársreikningnum.

Áhættustýring Íslandssjóða er margþætt en meginmarkmið hennar er að fylgjast með áhættu í rekstri félagsins sjálfs og þeirra sjóða, félaga og eignasafna sem eru í stýringu þess. Stjórn hefur mótað og samþykkt stefnu um áhættuvilja og 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.

# Skýrsla stjórnar

---

Kópavogi, 19. febrúar 2019

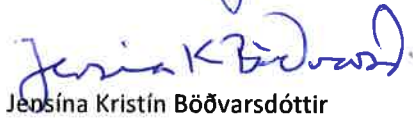
## Í stjórn:



Tanya Zharov, formaður



Sigurður B. Stefánsson



Jensína Kristín Böðvarsdóttir



Kristján Björgvinsson

## Framkvæmdastjóri:



Kjartan Smári Höskuldsson

# Áritun óháðs endurskoðanda

---

Til stjórnar og hluthafa í Íslandssjóðum hf. og eigenda hlutdeildarskírteina í verðbréfasjóðum og fjárfestingasjóðum Íslandssjóða hf.

## Skýrsla um endurskoðun ársreiknings

### Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Íslandssjóða hf. fyrir árið 2018. Ársreikningurinn er í tveimur hlutum; A-hluti, sem er rekstrarfélagið sjálft og B-hluti, sem inniheldur verðbréfasjóði og fjárfestingasjóði rekstrarfélagsins. A-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning þann 31. desember 2018, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning þann 31. desember 2018, yfirlit yfir breytingar á hreinni eign, yfirlit um fjárfestingar og skýringar fyrir sjóðina.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins og sjóðanna á árinu 2018, efnahag félagsins og sjóðanna 31. desember 2018 og breytingu á handbæru fé félagsins og hreinni eign sjóðanna á árinu 2018, í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki, reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingasjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu.

### Grundvöllur fyrir álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt þeim stöðlum er nánar lýst í kaflanum um ábyrgð endurskoðanda. Við erum óháð Íslandssjóðum hf. í samræmi við alþjóðlegar siðareglur fyrir endurskoðendur (IESBA Code) og viðeigandi settar siðareglur á Íslandi og höfum uppfyllt önnur ákvæði þeirra. Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

### Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

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

Við gerð ársreikningsins ber stjórn og framkvæmdastjóra að meta rekstrarhæfi Íslandssjóða hf. og eftir því sem við á, skýra frá þeim atriðum sem varða rekstrarhæfið og notkun forsendunnar um áframhaldandi rekstrarhæfi, nema ætlunin sé að leysa upp fyrirtækið eða hætta starfsemi þess, eða ef enginn annar raunhæfur valkostur er í stöðunni.

Stjórn skal hafa eftirlit með gerð og framsetningu ársreikningsins.

### Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka og að gefa út áritun sem felur í sér álit okkar. Nægjanleg víska er mikil víska, en ekki trygging þess að endurskoðun framkvæmd í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni uppgötva allar verulegar skekkjur séu þær til staðar. Skekkjur geta orðið vegna mistaka eða sviksemi og eru álitnar verulegar ef þær, einar og sér eða samanlagðar, gætu haft áhrif á fjárhagslega ákvarðanatöku notenda ársreikningsins.

Við endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla byggjum við á faglegri dómgreind og beitum ávallt faglegri tortryggni. Við framkvæmum einnig eftirfarandi:

- Við greinum og metum hættur á verulegum skekkjum í ársreikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, hönnum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeim hættum og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem

## Áritun óháðs endurskoðanda

---

sviksemi getur falið í sér samsæri, skjalafals, misvísandi framsetningu ársreiknings, að einhverju sé viljandi sleppt eða að farið sé framhjá innri eftirlitsaðgerðum.

- Við öflum skilnings á innra eftirliti, sem snertir endurskoðunina, í þeim tilgangi að hanna viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits félagsins.
- Við metum hvort reikningsskilaaðferðir sem notaðar eru, og tengdar skýringar, séu viðeigandi og hvort reikningshaldslegt mat stjórnenda sé raunhæft.
- Við ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um rekstrarhæfi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasemdum um rekstrarhæfi. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins í áritun okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi þurfum við að víkja frá fyrirvaralausri áritun okkar. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni valdið óvissu um rekstrarhæfi félagsins.
- Við metum í heild sinni hvort framsetning og uppbygging ársreikningsins, þ.m.t. innihald og skýringar, gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum.

Við upplýsum stjórn meðal annars um áætlað umfang og tímasetningu endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem koma upp í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega anmarka á innra eftirliti sem fram koma við endurskoðunina, eftir því sem við á.

### Skýrsla um innihald skýrslu stjórnar

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

Reykjavík 19. febrúar 2019

Margrét Pétursdóttir

löggiltur endurskoðandi

**Ernst & Young ehf.**

Borgartúni 30

105 Reykjavík

## Rekstrarreikningur 2018

Rekstrartekjur	Skýr.	2018	2017
Umsýsluþóknun .....	2	1.405	1.266
Fjármunatekjur .....	2	29	38
Gangvirðisbreyting verðbréfa .....	2	20	50
Aðrar rekstrartekjur .....		16	7
<b>Rekstrartekjur samtals</b>		<b>1.470</b>	<b>1.361</b>
Fjármagnsgjöld .....		(5)	(7)
<b>Hreinar rekstrartekjur samtals</b>		<b>1.465</b>	<b>1.354</b>
<b>Rekstrargjöld</b>			
Laun og launatengd gjöld .....	3	529	445
Þjónustugjöld til Íslandsbanka hf. ....	4	538	643
Annar rekstrarkostnaður .....		50	37
<b>Rekstrargjöld samtals</b>		<b>1.117</b>	<b>1.125</b>
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt</b>		<b>348</b>	<b>229</b>
Tekjuskattur .....	5	(70)	(46)
<b>Hagnaður ársins</b>		<b>278</b>	<b>183</b>



## Efnahagsreikningur 31. desember 2018

Eignir	Skýr.	31.12.2018	31.12.2017
<b>Fjárfestingar</b>			
Verðbréf með föstum tekjum .....	2,6	317	416
Verðbréf með breytilegum tekjum .....	2,6	1.698	1.604
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<b>2.015</b>	<b>2.020</b>
<b>Kröfur</b>			
Kröfur á tengda aðila .....	7	264	121
Aðrar kröfur .....		6	7
<b>Kröfur samtals</b>		<b>270</b>	<b>128</b>
<b>Aðrar eignir</b>			
Tekjuskattsinneign .....	12	0	4
Bankainnstæður .....	7	181	236
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<b>181</b>	<b>240</b>
<b>Eignir samtals</b>		<b>2.466</b>	<b>2.388</b>
<b>Eigið fé</b>			
Hlutfé .....		25	25
Lögbundinn varasjóður .....		6	6
Gangvirðisreikningur fjármálagerna .....		176	116
Óráðstafað eigið fé .....		2.068	2.033
<b>Eigið fé samtals</b>	9, 10	<b>2.275</b>	<b>2.180</b>
<b>Skuldir</b>			
Tekjuskattsskuldbinding .....	12	2	0
Skuldir við tengda aðila .....	7	12	58
Reiknaðir skattar .....	2,12	63	46
Aðrar skuldir .....	8	114	104
<b>Skuldir samtals</b>		<b>191</b>	<b>208</b>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<b>2.466</b>	<b>2.388</b>

## Yfirlit um sjóðstreymi 2018

	Skýr.	2018	2017
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Hagnaður ársins		278	183
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Gangvirðisbreyting verðbréfa .....		(20)	(50)
Breytingar á tekjuskattskuldbindingu .....		6	(0)
<b>Veltufé frá rekstri</b>		<b>264</b>	<b>133</b>
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum .....		(116)	12
Greiddir skattar .....		(46)	(29)
<b>Handbært fé frá rekstri</b>		<b>102</b>	<b>116</b>
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>			
Keypt verðbréf .....		(144)	(551)
Seld verðbréf .....		161	484
Afborganir skuldabréfaeignar .....		9	59
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>		<b>26</b>	<b>(9)</b>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Greiddur arður .....	9	(183)	(97)
<b>Breyting handbærs fjár</b>		<b>(55)</b>	<b>10</b>
Handbært fé í ársbyrjun .....		236	226
<b>Handbært fé í lok árs</b>		<b>181</b>	<b>236</b>

Innborgaðar vaxtatekjur árið 2018 námu 29 milljónum króna (2017: 38 milljónir króna) og greiddir vextir námu 5 milljónum króna (2017: 7 milljónir króna).

## 1. Starfsemi

Íslandssjóðir hf. er hlutafélag sem starfar á grundvelli laga nr. 2/1995 um hlutafélög, laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki og laga um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði nr. 128/2011. 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 fjárfestingarsjóðir tilheyra B-hluta og hafa heimild til að gefa út hlutdeildarskírteini gegn viðtöku fjár frá almenningi, til sameiginlegrar fjárfestingar í fjármálagningum 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, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestastjóða.

## 2. Reikningsskilaaðferðir

### Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur Íslandssjóða hf. inniheldur A-hluta og B-hluta. Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki, reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða ásamt reglum um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Ársreikningurinn er byggður á kostnaðarverðisreikningsskilum 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.

### Umsýsluþóknarir

Félagið fær umsýsluþóknun fyrir rekstur verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða auk fagfjárfestastjóða 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. Einnig fær félagið umsýsluþóknun fyrir FAST-1 slhf. og eignastýringarþóknun frá fjárfestingarfélaginu Eldey TLH hf. 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)

Umsýsluþóknarir 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 Úrvalsvísitölusjóðurinn .....	0,40%	-
IS Heimssafn .....	1,50%	-
IS Eignasafn .....	0,50%	-
IS Eignasafn - Ríki og sjóðir .....	0,50%	-
Sjóður 1A og 1B, skuldabréf - í slitiferli .....	1,00%	-
Sjóður 11A og 11B, fyrirtækjabréf - í slitiferli .....	0,80%	-

Umsýsluþóknarir fjárfestingarsjóða eru sem hér segir:

	Almenn kjör Flokkur A	Sérkjör Flokkur B
IS Lausafjár safn .....	0,35%	-
IS Skuldabréfasafn .....	1,00%	-
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð .....	1,00%	-
IS Sértryggð skuldabréf .....	0,90%	-
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	0,90%	-
IS Græn skuldabréf .....	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%
Fyrirtækjasjóðurinn - í slitiferli .....	1,00%	-

### 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	
	2018	2017	31.12.2018	31.12.2017
Bandaríkjadalur (USD) .....	108,38	106,78	116,05	104,17
Sterlingspund (GBP) .....	144,35	137,45	147,97	140,64
Norsk króna (NOK) .....	13,31	12,93	13,36	12,69
Evra (EUR) .....	127,73	120,54	132,86	124,70

## 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 árs Slutareikninginn. Útreikningur hans byggir á afkomu fyrir skatta að teknu tilliti til varanlegs mismunar á skattalegri afkomu og afkomu samkvæmt árs Slutareikningi. Tekjuskattshlutfall er 20%.

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 fjárfestingarsjóða

Verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir 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.

### Fjárfestingar

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildir í árslok 2018. Verðmæti hlutabréfa er metið á markaðsvirði í árslok 2018.

### Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í árslok 2018. Virði annarra verðbréfa með föstum tekjum er háð mati verðmatsnefndar Íslandssjóða hf. sem tekur mið af markaðsaðstæðum hverju sinni.

### Handbært fé

Handbært fé er óbundnar bankainnstæður.

### 3. Laun og launatengd gjöld

	2018	2017
Laun .....	409	340
Mótframlag í lífeyrissjóð .....	60	51
Tryggingargjald og fjársýsluskattur .....	58	53
Önnur gjöld .....	2	2
	529	446
Starfsmenn í árslok .....	21	19
Meðalfjöldi starfsmanna á árinu .....	20	17

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 kaupaukakerfi sbr. ákvæði reglna nr. 388/2016 um kaupaukakerfi samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki og greiða ekki kaupauka til starfsmanna og stjórnenda félagsins.

Launakjör stjórnenda Íslandssjóða hf. sundurliðast þannig:

<b>Lykilstarfsmenn:</b>	2018	2017
Kjartan Smári Höskuldsson framkvæmdastjóri .....	37,5	32,8
Staðgengill framkvæmdastjóra .....	27,5	26,2
	65,0	59,0

#### **Stjórn Íslandssjóða:**

Tanya Zharov .....	6,4	5,9
Kristján Björgvinsson .....	3,4	3,1
Sigurður B. Stefánsson .....	3,3	2,1
Jensína Kristín Böðvarsdóttir .....	3,2	3,0
Bolli Héðinsson .....	0,0	1,0
Jón Eðvald Malmquist varamaður .....	0,1	0,1
Hólmfríður Einarsdóttir varamaður .....	0,1	0,0
	16,5	15,2

#### **Þóknun til endurskoðenda**

	2018	2017
Endurskoðun ársreiknings Íslandssjóða hf. ....	7,6	11,0
Innheimt hlutdeild sjóða í endurskoðun ársreiknings .....	(4,9)	(6,7)
Könnun árshlutareiknings Íslandssjóða hf. ....	4,4	3,9
Innheimt hlutdeild sjóða í könnun árshlutareiknings .....	(3,8)	(2,2)
	3,3	6,0

### 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 greiða Íslandssjóðir Íslandsbanka 538 milljónir króna fyrir þjónustu á árinu 2018.

## Skýringar

### 5. Tekjuskattur

Tekjuskattur er reiknaður og færður í árs hlutareikninginn og nemur gjaldfærð fjárhæð í rekstrarreikningi 70 milljónum króna.

	2018		2017	
	Fjárhæð	%	Fjárhæð	%
Hagnaður fyrir skatta .....	348		229	
Tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi	70	20%	46	20%

### 6. Verðbréf

Verðbréf með breytilegum tekjum eru óskráð og greinast þannig:

	31.12.2018	31.12.2017
Hlutdeildarskírteini útgefin af sjóðum reknum af Íslandssjóðum hf. ....	1.698	1.604
	1.698	1.604

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

Skráð á Nasdaq Iceland:

Útgefin af opinberum aðilum .....	271	373
Önnur skráð verðbréf .....	46	43
	317	416
	2.015	2.020

## 7. Viðskipti rekstrarfélags Íslandssjóða hf. og sjóða við tengda aðila árið 2018

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 árinu 2018. Viðskipti við tengda aðila eru á grundvelli samninga.

	<u>Tekjur</u>	<u>Gjöld</u>	<u>Kröfur</u>	<u>Skuldir</u>
Íslandsbanki hf. ....	232	538	243	12
Verðbréfasjóðir Íslandssjóða hf. *) .....	465	0	41	0
Fjárfestingarsjóðir Íslandssjóða hf. *) .....	465	0	44	0
Fagfjárfestasjóðir Íslandssjóða hf. ....	212	0	163	0
	<b>1.373</b>	<b>538</b>	<b>491</b>	<b>12</b>

### Sundurliðun viðskipta við Íslandsbanka

	<u>Tekjur</u>	<u>Gjöld</u>	<u>Kröfur</u>	<u>Skuldir</u>
Fjármunatekjur .....	6			
Tekjur vegna þjónustusamnings .....	226			
Þjónustugjöld til Íslandsbanka .....		538		
Verðbréf - Sértrygð skuldabréf ÍSB .....			46	
Aðrar kröfur .....			11	
Handhafa- og handveðsreikningar .....			5	
Bankainnstæður .....			181	
Ógreiddur kostnaður og umsjónarlaun .....				12
	<b>232</b>	<b>538</b>	<b>243</b>	<b>12</b>

### Viðskipti verðbréfasjóða við tengda aðila árið 2018

	<u>Tekjur</u>	<u>Gjöld</u>	<u>Kröfur</u>	<u>Skuldir</u>
Íslandssjóðir hf. *) .....	0	491	0	0
Íslandsbanki hf. ....	93	41	2.637	30
	<b>93</b>	<b>532</b>	<b>2.637</b>	<b>30</b>

### Viðskipti fjárfestingarsjóða við tengda aðila árið 2018

	<u>Tekjur</u>	<u>Gjöld</u>	<u>Kröfur</u>	<u>Skuldir</u>
Íslandssjóðir hf. *) .....	0	491	0	0
Íslandsbanki hf. ....	532	65	21.646	45
	<b>532</b>	<b>556</b>	<b>21.646</b>	<b>45</b>

\*) Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir gerðu upp umsjónarlaunaskuld sína við Íslandssjóði hf. pr. 31.12.2018 en Íslandssjóðir móttóku greiðsluna 4.1.2019 með vaxtadagsetningu til 31.12.2018

## 8. Aðrar skuldir

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Ógreiddur fjármagnstekjuskattur verðbréfa- og fjárfestingarsjóða .....	0	1
Ógreiddur kostnaður og þóknanir .....	10	3
Handhafabréfs- og handveðsreikningar .....	5	6
Skuldir vegna útgreiðslu slitasjóða .....	14	14
Ógreidd laun og launatengd gjöld .....	85	80
	<b>114</b>	<b>104</b>



## 9. Eigið fé

	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Gangvirðis- reikn. fjár- málagern.	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé samtals
Eigið fé 1.1.2017 .....	25	6	39	2.024	2.094
Greiddur arður 2017 .....				(97)	(97)
Gangvirðisreikningur fjármálagerninga .....			77	(77)	0
Hagnaður ársins .....				183	183
<b>Eigið fé 31.12.2017</b> .....	<b>25</b>	<b>6</b>	<b>116</b>	<b>2.033</b>	<b>2.180</b>
Greiddur arður 2018 .....				(183)	(183)
Gangvirðisreikningur fjármálagerninga .....			60	(60)	0
Hagnaður ársins .....				278	278
<b>Eigið fé 31.12.2018</b> .....	<b>25</b>	<b>6</b>	<b>176</b>	<b>2.068</b>	<b>2.275</b>

## 10. Eiginfjárlutfall

Íslandssjóðir hf. nota staðalaðferð (e. standardised approach) til að reikna eiginfjárbörf sína vegna útlánaáhhættu og markaðsáhhættu. Eigið fé í lok ársins er 2.275 milljónir króna eða 92,2% af niðurstöðu efnahagsreikningsins. Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 65,1%, en lágmarkseiginfjárlutfall er 8,0% samkvæmt lögum. Hlutfallið sundurliðast þannig:

	31.12.2018	31.12.2017
Eiginfjárgrunnur .....	2.275	2.180
<b>Heildar eiginfjárfkrafa greinist þannig:</b>		
Útlánaáhhætta .....	112	93
Markaðsáhhætta .....	19	20
Rekstraráhhætta .....	0	0
Eiginfjárfkrafa samtals .....	<b>131</b>	<b>113</b>
Eiginfjárfkrafa miðað við fastan rekstrarkostnað árið 2018 .....	279	281
<b>Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall</b>	<b>65,1%</b>	<b>62,0%</b>

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 203,5% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs.

Útlánaáhhætta: Eiginfjárfkrafa vegna útlánaáhhættu reiknast af fjáreignum félagsins í lok ársins.

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

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.

## 11. Arðsemi eigna

Arðsemi eigna á tímabilinu er 11,3% en var 7,6% á árinu 2017. Með arðsemi eigna er átt við hagnað félagsins eftir skatta sem hlutfall af meðalstöðu heildareigna rekstrarfélagsins samkvæmt efnahagsreikningi.

## Skýringar

### 12. Tekjuskattsinneign (-skuldbinding)

	Inneign (Skuldbinding)
Staða 1.1.2017 .....	(1)
Reiknaður tekjuskattur vegna ársins 2017 .....	(24)
Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2017 .....	29
<b>Staða 1.1.2018</b> .....	<b>4</b>
Reiknaður tekjuskattur vegna 2018 .....	(70)
Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2019 .....	63
<b>Staða 31.12.2018</b> .....	<b>(2)</b>

(Tekjuskattskuldbinding)/Tekjuskattsinneign greinist þannig á einstaka liði efnahagsreiknings:

	31.12.2018	31.12.2017
Gengismunur .....	(2)	4
	(2)	4

### 13. Eignastýring

Eignir í eignastýringu hjá Íslandssjóðum hf. námu samtals 102 milljörðum króna í árslok 2018 en voru 107 milljarðar í árslok 2017.

### 14. Ábyrgðir utan efnahags

Í tengslum við rekstur Akurs fjárfestinga slhf. hafa Íslandssjóðir gert samning við lögmannsstofu um eignarhald á Akri GP ehf., ábyrgðaraðila samlagshlutafélagsins. Hafa Íslandssjóðir ábyrgst skaðleysi af kostnaði, sköttum og opinberum gjöldum vegna starfseminnar.

### 15. Starfsemi og helstu breytingar

Starfsemi verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða Íslandssjóða á árinu var með hefðbundnum hætti. Sjóðurinn IS Græn skuldabréf var stofnaður með reglubreytingu á IS Fókus-vextir auk þess sem breytingar voru gerðar á reglum IS Einkasafna.

# Stjórnarháttayfirlýsing - óendurskoðuð

---

## Stjórnarhættir Íslandssjóða hf. 2018

Með þessari yfirlýsingu um stjórnarhætti Íslandssjóða hf. er félagið að fylgja viðurkenndum 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.

Stjórnarháttayfirlýsing Íslandssjóða er hluti af ársreikningi félagsins og er einnig aðgengileg á heimasíðu félagsins, [www.islandssjodir.is](http://www.islandssjodir.is).

Íslandssjóðir hafa hlotið viðurkenningu sem „Fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum“ árlega frá árinu 2013. Viðurkenningin er veitt af Rannsóknarmiðstöð um stjórnarhætti við Háskóla Íslands. Íslandssjóðir hlutu viðurkenninguna að undangenginni ítarlegri úttekt endurskoðunarfyrirtækisins KPMG sem framkvæmd var árið 2013 og aftur árið 2017 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 fjármálafyrirtæki og gilda um starfsemina m.a. ákvæði laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki og laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. 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](http://www.althingi.is).

Félaginu ber skylda samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki til að fylgja leiðbeiningum um stjórnarhætti.

Leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja er hægt að nálgast á heimasíðu Viðskiptaráðs Íslands, [www.vi.is](http://www.vi.is).

## Um félagið

Íslandssjóðir hf. er sjálfstætt starfandi fjármálafyrirtæki sem sérhæfir sig á sviði sjóðastýringar og annast rekstur og stýringu verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestasjóða. 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 18. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Íslandsbanki tekur að sér að hafa milligöngu um sölu og innlausn hlutdeildarskírteina, ráðgjöf og aðra þjónustu við eigendur hlutdeildarskírteina. Rekstrar- og upplýsingatækni við Íslandsbanka annast bókhald sjóðsdeilda, útreikning á innlausnarvirði og viðhalda skráum yfir eigendur hlutdeildarskírteina. Íslandsbanki tekur jafnframt að sér vörslu eigna sjóðsdeilda/sjóða í rekstri hjá Íslandssjóðum í samræmi við skyldur vörslufyrirtækja samkvæmt c-lið II. kafla laga nr. 128/2011. Þá hefur félagið gert samninga við Íslandsbanka um útvistun regluvörslu og innri endurskoðunar til bankans.

Starfsmenn félagsins voru 21 í árslok 2018.

## 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. Hluthafar fá send afrit af fundargerðum hluthafafunda. Á skrifstofu félagsins að Hagasmára 3, 201 Kópavogi, er haldin skrá yfir hluthafa þess og er hún aðgengileg hluthöfum.

## Stjórn Íslandssjóða

Stefna Íslandssjóða er að meirihluti stjórnarmanna séu óháðir en á starfsárinu 2018 voru allir stjórnarmenn óháðir félaginu. Stjórn Íslandssjóða starfar eftir starfsreglum sem settar eru á grundvelli laga um hlutafélög, laga um fjármálafyrirtæki 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 bæði í stjórn félagsins og varastjórn.

# Stjórnarháttayfirlýsing - óendurskoðuð

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 2018 hittist stjórnin á 13 stjórnarfundum og mættu allir stjórnarmenn á fundina. Allir fundir voru ákvörðunarbærir.

## 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 tekjuafgangs 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.

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

Tanya Zharov er formaður stjórnar. Hún er fædd árið 1966. Hún var kjörin í stjórn félagsins í apríl 2016. Að aðalstarfi hefur hún verið aðstoðarforstjóri Íslenskrar erfðagreiningar frá 2016. Áður starfaði hún sem framkvæmdastjóri lögfræðisviðs Virðingar hf. frá 2014-2015 og sem framkvæmdastjóri lögfræðisviðs Auðar Capital frá 2008-2013. Hún er lögfræðingur að mennt og útskrifaðist sem Cand. Juris frá lagadeild Háskóla Íslands. Tanya situr í starfskjaranefnd Íslandssjóða. Tanya á sæti í stjórnnum félaga sem tengjast ekki starfsemi Íslandssjóða og er m.a. stjórnarformaður Carbon Recycling International og varamaður í stjórn Fjarskipta hf. (Vodafone). Tanya 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. Tanya 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 Mjólkursamsölunnar 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 Íslands, með M.Sc. gráðu í fjármálum frá Háskóla Íslands auk þess að vera löggiltur endurskoðandi og með próf í verðbréfavíðskiptum. Kristján situr í endurskoðunarnefnd Íslandssjóða. 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 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 launanefnd Íslandssjóða. Jensína á sæti í stjórn félags 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

# Stjórnarháttayfirlýsing - óendurskoðuð

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

Stjórn félagsins hefur sett sér starfsreglur sem voru endurskoðaðar og samþykktar þann 22. janúar 2019. Starfsreglur stjórnar má nálgast á heimasíðu félagsins. Reglurnar kveða m.a. á um hæfi stjórnarmanna, upplýsingagjöf og verkaskiptingu.

## Árangursmat stjórnar

Stjórn félagsins framkvæmdi árangursmat á sínum störfum í maí 2018 fyrir liðið starfsár. 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.

## 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 2018 voru Kristján Björgvinsson, formaður nefndarinnar, Sigurður B Stefánsson og Þorgerður Marinósdóttir, löggiltur endurskoðandi og starfsmaður fjármálasviðs Landsvirkjunar. Á starfsárinu 2018 voru haldnir þrjú 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 2018 voru Tanya Zharov og Jensína Kristín Böðvarsdóttir. Á starfsárinu 2018 var haldinn einn fundur hjá starfskjaranefnd og mættu báðir nefndarmenn á fundinn.

## 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 og MA gráðu í alþjóðaviðskiptum frá UAB í Barcelona. Hann er jafnframt með próf í verðbréfavíðskiptum. Hann tók við sem framkvæmdastjóri félagsins í október 2016 en áður hafði hann um árabíl 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 janúar 2017 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.

# Stjórnarháttayfirlýsing - óendurskoðuð

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. Fjármálaeftirlitið.

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.

## Helstu þættir innra eftirlits og áhættustýringar félagsins

Innan félagsins er sérstök deild sem sinnir áhættustýringu og hefur með höndum verkefni sem lúta að innra eftirliti. Regluleg verkefni áhættustýringar eru m.a. að hafa eftirlit með fjárfestingum sjóða og safna, framkvæma áhættumat Íslandssjóða, sjá um gerð RCSA rekstraráhættuskýrsla, bæði árlegrar skýrslu auk sérgreinds mats, gerð álagsprófa og mánaðarlegrar skýrslu um áhættumælikvarða Íslandssjóða. Hjá félaginu er starfandi áhættunefnd sem er skipuð framkvæmdastjóra, áhættustjóra, sjóðstjóra og lögfræðingi félagsins. Nefndin metur útgefendur verðbréfa og form fjárfestingarkosta og veitir starfsmönnum og stjórnendum félagsins ráðgjöf um ýmis áhættutengd málefni.

Stjórn hefur gert þjónustusamning 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 þjónustusamning um regluvörslu við Íslandsbanka og skilar regluvarsla árlega skýrslu um verkefni liðins starfsárs til framkvæmdastjóra og stjórnar.

Stjórn hefur mótað og samþykkt áhættuvilja og áhættustefnu fyrir félagið og sjóði í rekstri þess þar sem m.a. er fjallað um helstu áhættuþætti og framkvæmd áhættustýringar. Samkvæmt áhættustefnunni skal áhættustýring skila a.m.k. árlega skýrslu til stjórnar um framkvæmd áhættustýringar.

## Ársreikningar félagsins

Starfsár Íslandssjóða er frá 1. janúar til 31. desember. Ársreikninga félagsins er hægt að nálgast á heimasíðu félagsins.

## Gildi félagsins, siðareglur og stefna um samfélagslega ábyrgð

Gildi félagsins eru eftirfarandi: Fagleg – Jákvæð – Framsýn.

Félagið hefur sett sér siðareglur sem síðast voru uppfærðar og samþykktar af stjórn í febrúar 2017. Reglurnar eru birtar á heimasíðu félagsins. Reglurnar gilda fyrir alla starfsemi, starfsmenn og stjórnendur félagsins og þá verktaka sem ráðnir eru í einstök verkefni og er ætlað að leiðbeina við framkvæmd daglegra starfa. Í reglunum koma eftirfarandi viðmið fram:

- Við erum fagleg.
- Við drögum úr hættu á hagsmunaárekstrum.
- Við virðum trúnað.
- Við veitum réttar upplýsingar.
- Við erum til fyrirmyndar.

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 og reglur um viðskipti starfsmanna félagsins sem eru birtar á heimasíðu félagsins.

Stjórn félagsins uppfærði stefnu Íslandssjóða um samfélagslega ábyrgð í febrúar 2017. 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

# Stjórnarháttayfirlýsing - óendurskoðuð

---

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 samþykkt var af stjórn í september 2018 og er stefnt að því að á árinu 2019 verði tekið tillit til samfélags- og umhverfisþátta í öllum fjárfestingaákvörðunum á vegum Íslandssjóða. Báðar stefnurnar eru aðgengilegar á heimasíðu Íslandssjóða.

Upplýsingagjöf er mikilvægur þáttur í starfsemi Íslandssjóða. Á vefsíðu félagsins, [www.islandssjodir.is](http://www.islandssjodir.is), má meðal annars finna ítarlegar upplýsingar um Íslandssjóði, ársskýrslur, útdrátt úr stefnu varðandi hagsmunarárekstra, stefnu um framkvæmd viðskiptafyrirmæla, áætlun um nýtingu atkvæðisréttar, reglur um hæfi lykilstarfsmanna, siðareglur, starfsreglur stjórnar og samþykktir félagsins. Auk þess má finna á vefsíðu félagsins ávöxtunartölur, lykilupplýsingar, upplýsingablöð, reglur og útboðslýsingar verðbréfa- og fjárfestingarsjóða félagsins. Íslandssjóðir eru í samstarfi við Kelduna sem birtir upplýsingar um verðbréfa- og fjárfestingarsjóði 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 og 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 tilvonandi stjórnarmanna 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 fjármálafyrirtæki, lög um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði eða fagfjárfestasjóði, eða löggjöf um hlutafélög, bókhald, ársreikninga, opinber gjöld eða þeim sérlögum sem gilda um aðila sem lúta opinberu eftirliti með fjármálastarfsemi á árinu.

# Verðbréfasjóðir

## Ársreikningur 2018

Íslandssjóðir hf.  
Hagasmára 3  
201 Kópavogur  
kt. 690694-2719



## Samandreginn ársreikningur verðbréfasjóða

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun		
	2018	2017	31.12. 2018	31.12. 2017	31.12. 2018	31.12. 2017	31.12. 2018	31.12. 2017	Breyting	31.12. 2018	31.12. 2017	2018	2017	2016
IS Veltusafn .....	215	174	4.863	4.314	0	1	4.863	4.313	12,8%	1.595,67	1.533,07	4,1%	4,9%	5,8%
IS Ríkissafn - ríkisskuldabréf og innlán .....	344	355	8.772	7.685	6	1	8.766	7.684	14,1%	1.785,92	1.714,81	4,1%	5,1%	5,8%
IS Ríkisskuldabréf meðallöng .....	1.133	1.448	24.405	23.328	2	24	24.403	23.304	4,7%	11.803,18	11.254,59	4,9%	7,3%	5,0%
IS Ríkisskuldabréf löng .....	1.259	1.770	19.575	20.393	2	22	19.573	20.371	( 3,9%)	6.268,39	5.871,51	6,7%	9,9%	4,4%
IS Úrvalsvísitölusjóðurinn .....	(12)	(12)	487	512	0	0	487	512	( 5,0%)	2.265,26	2.352,24	( 3,7%)	( 2,9%)	( 6,7%)
IS Heimssafn .....	(11)	89	758	810	0	0	758	810	( 6,4%)	2.298,14	2.328,08	( 2,3%)	11,8%	( 10,6%)
IS Eignasafn .....	11	40	734	941	0	0	734	941	( 22,0%)	1.970,78	1.940,63	1,4%	4,2%	4,0%
IS Eignasafn - Ríki og sjóðir .....	25	35	527	449	20	0	507	449	12,9%	1.447,49	1.371,29	5,5%	6,9%	4,4%
<b>Sjóðir í slitaferli:</b>														
Sjóður 1A - skuldabréf .....	3	4	29	26	0	0	29	26	10,0%	40.950,43	37.897,23			
Sjóður 1B - skuldabréf .....	3	6	44	41	0	0	44	41	7,5%	32.564,72	30.136,65			
Sjóður 11A - fyrirtækjabréf .....	1	0	2	1	0	0	2	1	68,8%	8.248,15	7.705,54			
Sjóður 11B - fyrirtækjabréf .....	0	1	3	3	0	0	3	3	( 3,0%)	6.778,84	6.331,51			
<b>Samtals .....</b>	<b>2.971</b>	<b>3.910</b>	<b>60.199</b>	<b>58.503</b>	<b>30</b>	<b>48</b>	<b>60.169</b>	<b>58.455</b>						

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign verðbréfasjóða árið 2018

	IS Veltusafn	IS Ríkissafn - ríkisskuldabréf og innlán	IS Ríkisskrbr. meðallöng	IS Ríkisskrbr. Löng	IS Úrvals- vísitölu- sjóðurinn	IS Heimssafn	IS Eignasafn	IS Eignasafn - Ríki og sjóðir	Samtals 2018	Samtals 2017
<b>Tekjur:</b>										
Arður .....	0	0	0	0	7	1	2	0	10	9
Vextir .....	278	438	846	442	0	0	8	7	2.019	2.002
Verðbætur .....	1	104	503	386	0	0	9	7	1.010	877
<b>Heildartekjur</b>	<b>279</b>	<b>542</b>	<b>1.349</b>	<b>828</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>19</b>	<b>14</b>	<b>3.039</b>	<b>2.888</b>
<b>Gjöld:</b>										
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	22	58	213	178	2	12	4	2	491	449
Vörsluþóknun .....	1	3	7	7	0	0	0	0	18	16
Viðskiptakostnaður .....	1	4	10	5	1	0	2	0	23	24
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	2	7	6	0	1	0	1	18	20
<b>Heildargjöld</b>	<b>25</b>	<b>67</b>	<b>237</b>	<b>196</b>	<b>3</b>	<b>13</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>550</b>	<b>509</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>254</b>	<b>475</b>	<b>1.112</b>	<b>632</b>	<b>4</b>	<b>(12)</b>	<b>13</b>	<b>11</b>	<b>2.489</b>	<b>2.379</b>
Innleystur hagnaður/tap af fjárfestingum .....	(24)	24	576	874	(23)	(3)	9	14	1.447	(352)
Óinnleystur hagnaður/tap af fjárfestingum .....	(15)	(155)	(555)	(247)	7	4	(11)	(0)	(972)	1.872
<b>Hagnaður/(tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>215</b>	<b>344</b>	<b>1.133</b>	<b>1.259</b>	<b>(12)</b>	<b>(11)</b>	<b>11</b>	<b>25</b>	<b>2.964</b>	<b>3.899</b>
<b>Yfirlit um breytingu á hreinni eign</b>										
<b>Hrein eign í byrjun árs</b>	<b>4.313</b>	<b>7.684</b>	<b>23.304</b>	<b>20.371</b>	<b>512</b>	<b>810</b>	<b>941</b>	<b>449</b>	<b>58.384</b>	<b>53.764</b>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>										
Seld hlutdeildarskírteini .....	4.372	2.073	2.640	2.491	240	56	32	69	11.973	13.763
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(4.037)	(1.335)	(2.674)	(4.548)	(253)	(97)	(250)	(36)	(13.230)	(13.042)
<b>Hækkun/(lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>335</b>	<b>738</b>	<b>(34)</b>	<b>(2.057)</b>	<b>(13)</b>	<b>(41)</b>	<b>(218)</b>	<b>33</b>	<b>(1.257)</b>	<b>721</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b>	<b>4.863</b>	<b>8.766</b>	<b>24.403</b>	<b>19.573</b>	<b>487</b>	<b>758</b>	<b>734</b>	<b>507</b>	<b>60.091</b>	<b>58.384</b>

## Efnahagsreikningur verðbréfasjóða 31. desember 2018

	IS Veltusafn	IS Ríkissafn - ríkisskuldabréf og innlán	IS Ríkisskbr. Meðallöng	IS Ríkisskbr. Löng	IS Úrvals- vísitölu- sjóðurinn	IS Heimssafn	IS Eignasafn	IS Eignasafn - Ríki og sjóðir	Samtals 2018	Samtals 2017
<b>Eignir:</b>										
<b>Fjárfestingar:</b>										
Framseljanleg verðbréf .....	2.937	8.463	23.859	18.861	486	2	366	254	55.228	53.129
Peningamarkaðsgerningar .....	1.717	0	0	0	0	0	0	0	1.717	1.857
Hlutdeildarskírteini .....	0	0	0	0	0	696	337	217	1.250	1.367
<b>Aðrar eignir:</b>										
Reiðufé .....	206	298	485	668	0	31	28	24	1.740	1.835
Aðrar eignir .....	3	11	61	46	1	29	3	32	186	244
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.863</b>	<b>8.772</b>	<b>24.405</b>	<b>19.575</b>	<b>487</b>	<b>758</b>	<b>734</b>	<b>527</b>	<b>60.121</b>	<b>58.432</b>
<b>Skuldir:</b>										
Skuld við vörslufyrirtæki .....	0	6	2	2	0	0	0	20	30	48
Aðrar skuldir .....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20</b>	<b>30</b>	<b>48</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>4.863</b>	<b>8.766</b>	<b>24.403</b>	<b>19.573</b>	<b>487</b>	<b>758</b>	<b>734</b>	<b>507</b>	<b>60.091</b>	<b>58.384</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	<b>3.047.769</b>	<b>4.908.404</b>	<b>2.067.473</b>	<b>3.122.477</b>	<b>214.817</b>	<b>329.876</b>	<b>372.520</b>	<b>350.025</b>		
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	<b>1.595,67</b>	<b>1.785,92</b>	<b>11.803,18</b>	<b>6.268,39</b>	<b>2.265,26</b>	<b>2.298,14</b>	<b>1.970,78</b>	<b>1.447,49</b>		

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóða í slitum 2018

	Sjóður 1A	Sjóður 1B	Sjóður 11A	Sjóður 11B	Samtals 2018	Samtals 2017
<b>Tekjur:</b>						
Vextir .....	0	0	0	0	0	1
Heildartekjur	0	0	0	0	0	1
<b>Gjöld:</b>						
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	0	0	0	0	1	1
Heildargjöld	0	0	0	0	1	1
Hreinar tekjur/(gjöld)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	0
Gengishagnaður/(tap) af fjárfestingum .....	3	3	1	0	7	11
Hagnaður/(tap) af rekstri sjóðsins	3	3	1	0	7	11
<b>Yfirlit um breytingu á hreinni eign</b>						
Hrein eign í byrjun árs	26	41	1	3	71	154
<b>Fjármögnunargreifingar</b>						
Innlest hlutdeildarskírteini .....	0	0	0	0	0	(94)
Hækkun/(lækkun) á fjármögnunargreifingum	0	0	0	0	0	(94)
Hrein eign í lok árs	29	44	2	3	78	71

## Efnahagsreikningur verðbréfasjóða í slitum 31. desember 2018

	Sjóður 1A	Sjóður 1B	Sjóður 11A	Sjóður 11B	Samtals 2018	Samtals 2017
<b>Eignir:</b>						
<b>Fjárfestingar:</b>						
Framseljanleg verðbréf .....	23	35	1	2	61	60
<b>Aðrar eignir:</b>						
Reiðufé .....	6	9	1	1	17	11
<b>Eignir samtals</b>	<b>29</b>	<b>44</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>78</b>	<b>71</b>
<b>Skuldir:</b>						
Aðrar skuldir .....	0	0	0	0	0	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>29</b>	<b>44</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>78</b>	<b>71</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	<b>698</b>	<b>1.353</b>	<b>190</b>	<b>430</b>		
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	<b>40.950,43</b>	<b>32.564,72</b>	<b>8.248,15</b>	<b>6.778,84</b>		

**IS Veltusafn**  
**Ársreikningur 2018**

IS Veltusafn  
Hagasmára 3  
201 Kópavogur  
kt. 540809-9920

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2018

### Rekstrarreikningur

	2018	2017
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	278	171
Verðbætur .....	1	0
<b>Heildartekjur</b>	<b>279</b>	<b>171</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	22	15
Vörsluþóknun .....	1	1
Viðskiptakostnaður .....	1	0
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>25</b>	<b>17</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>254</b>	<b>154</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(24)	18
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(15)	2
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>215</b>	<b>174</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	4.313	3.073
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	4.372	4.238
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(4.037)	(3.172)
<b>Hækkun á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>335</b>	<b>1.066</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>4.863</b>	<b>4.313</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2018

<b>Eignir</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	2.937	2.514
Peningamarkaðsgerningar .....	1.717	1.505
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>4.654</b>	<b>4.019</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	206	277
Aðrar eignir .....	3	18
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>209</b>	<b>295</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.863</b>	<b>4.314</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	0	1
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>4.863</b>	<b>4.313</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	3.047.769	2.813.629
Gengi hlutdeildarskírteina	1.595,67	1.533,07



## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Veltusafn

Markmið sjóðsins er að skila jafnri og stöðugri hækkun eigna með fjárfestingu í innlánum og vixlum fjármálafyrirtækja ásamt vixlum eða öðrum skammtímaverðbréfum gefnum út af eða með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðaltími eignasafnsins var 0,64 ár í árslok og verðtrygginarlutfall 5,0%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2018:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands .....	1.963	40,4%	0	0,0%	1.963	40,4%
	1.963	40,4%	0	0,0%	1.963	40,4%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>						
Arion banki hf. ....	146	3,0%	40	0,8%	186	3,8%
Íslandsbanki hf. ....	429	8,8%	0	0,0%	429	8,8%
Kvika banki hf. ....	30	0,6%	20	0,4%	50	1,0%
Landsbankinn hf. ....	309	6,4%	0	0,0%	309	6,4%
	914	18,8%	60	1,2%	974	20,0%
Samtals	2.877	59,2%	60	1,2%	2.937	60,4%
<b>Innlán hjá fjármálafyrirtækjum</b>						
Íslandsbanki hf. ....	0	0,0%	303	6,2%	303	6,2%
Kvika banki hf. ....	0	0,0%	201	4,1%	201	4,1%
Arion banki hf. ....	0	0,0%	655	13,5%	655	13,5%
Landsbankinn hf. ....	0	0,0%	558	11,5%	558	11,5%
	0	0,0%	1.717	35,3%	1.717	35,3%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	206	4,2%	206	4,2%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	3	0,1%	3	0,1%
<b>Heildareignir</b>	2.877	59,2%	1.986	40,8%	4.863	100,0%

## Skýringar

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

#### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af Virði fjárf.		Hlutf. af Virði fjárf.		Fjárfestingarst efna, %	
	31.12.2018	%	31.12.2017	%	Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja .....	1.717	35,3%	1.505	34,9%	30%	80%
Skuldabréf og víxlar með ób. ríkissjóðs	1.963	40,4%	1.721	39,9%	25%	100%
Skuldabréf sveitarfélaga .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Skuldabréf og víxlar fjármálafyrirtækja .....	974	20,0%	793	18,4%	0%	50%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir (útist. kröfur) .....	3	0,1%	18	0,4%	0%	10%
Laust fé .....	206	4,2%	277	6,4%		
<b>Heildareignir</b>	<b>4.863</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.314</b>	<b>100,0%</b>		

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

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignarflokkum í lok tímabilsins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2018	%	31.12.2017	%		
RIKB 20 0205 .....	1.150	23,6%	727	16,9%	423	8,7%
Innlán Arion banki hf. ....	655	13,5%	413	9,6%	242	5,0%
Innlán Landsbankinn hf. ....	558	11,5%	435	10,1%	123	2,5%
RIKB 19 0226 .....	455	9,4%	636	14,7%	(181)	(3,7%)
LBANK CB 19 .....	409	8,4%	252	5,8%	157	3,2%
RIKH 18 1009 .....	344	7,1%	301	7,0%	43	0,9%
ISLA CBI 19 .....	309	6,4%	104	2,4%	205	4,2%
Innlán Íslandsbanki hf. ....	303	6,2%	504	11,7%	(201)	(4,1%)
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	206	4,2%	277	6,4%	(71)	(1,5%)
Innlán Kvika banki hf. ....	201	4,1%	153	3,5%	48	1,0%
<b>Stærstu eignir (10) .....</b>	<b>4.590</b>	<b>94,4%</b>	<b>3.802</b>	<b>88,1%</b>	<b>788</b>	<b>16,2%</b>
<b>Aðrar eignir .....</b>	<b>273</b>	<b>5,6%</b>	<b>512</b>	<b>11,9%</b>	<b>(239)</b>	<b>(4,9%)</b>
<b>Heildareignir</b>	<b>4.863</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.314</b>	<b>100,0%</b>	<b>549</b>	<b>11,3%</b>

## 5. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2018

Flokkur:	Kaupverð 2018	Söluverð 2018	Nettó 2018
ARION 180220 .....	40	0	40
ARION 180720 .....	59	0	59
ARION 180820 .....	59	0	59
ARION 180920 .....	78	0	78
ARION 181120 .....	39	0	39
ARION 190520 .....	39	0	39
ARION CB 19 .....	102	(41)	61
ARION CBI 19 .....	45	0	45
ISLA 18 0717 .....	59	(59)	(0)
ISLA CB 19 .....	292	(371)	(79)
ISLA CBI 19 .....	435	(36)	399
KVB 17 02 .....	30	0	30
KVB 18 0920 .....	78	0	78
KVB 19 0321 .....	19	0	19
LBANK 180611 .....	39	0	39
LBANK 180710 .....	39	0	39
LBANK 180810 .....	20	0	20
LBANK 181010 .....	39	0	39
LBANK CB 19 .....	148	(86)	62
RIKB 19 0226 .....	476	(616)	(140)
RIKB 20 0205 .....	993	(573)	420
RIKB 22 1026 .....	350	0	350
RIKB 28 1115 .....	5	0	5
RIKS 26 0216 .....	1	0	1
RIKV 18 0815 .....	20	0	20
<b>Heildar kaup og heildarsölur</b>	<b>3.504</b>	<b>(1.782)</b>	<b>1.722</b>

## 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

### Hrein eign og gengi:

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Bókfært verðmæti .....	4.863	4.313	3.073
Kaupgengi .....	1.595,67	1.533,07	1.462,07

### Ávöxtun:

	2018	2017	2016
Nafnávöxtun .....	4,1%	4,9%	5,8%
Raunávöxtun .....	0,8%	3,1%	3,6%

**IS Ríkissafn**  
**Ársreikningur 2018**

IS Ríkissafn  
Hagasmára 3  
201 Kópavogur  
kt. 441208-9950

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2018

### Rekstrarreikningur

	2018	2017
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	438	409
Verðbætur .....	104	54
<b>Heildartekjur</b>	<b>542</b>	<b>463</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....	58	50
Vörslupóknun .....	3	2
Viðskiptakostnaður .....	4	4
Önnur gjöld og kostnaður .....	2	2
<b>Heildargjöld</b>	<b>67</b>	<b>58</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>475</b>	<b>405</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	24	(39)
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(155)	(11)
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>344</b>	<b>355</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	7.684	5.739
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	2.073	2.587
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(1.335)	(997)
<b>Hækkun á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>738</b>	<b>1.590</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>8.766</b>	<b>7.684</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2018

<b>Eignir</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	8.463	6.850
Peningamarkaðsgerningar .....	0	352
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>8.463</b>	<b>7.202</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	298	456
Aðrar eignir .....	11	27
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>309</b>	<b>483</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>8.772</b>	<b>7.685</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	6	1
<b>Skuldir samtals</b>	<b>6</b>	<b>1</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>8.766</b>	<b>7.684</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	4.908.404	4.480.975
Gengi hlutdeildarskírteina	1.785,92	1.714,81

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Ríkissafn - ríkisskuldabréf og innlán

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í ríkisskuldabréfum eða öðrum skuldabréfum með ríkisábyrgð og innlánum fjármálfyrirtækja. Meðallíftími eignasafnsins var 2,4 ár í árslok og verðtryggingarhlutfall 28%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2018:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands .....	6.799	77,5%	0	0,0%	6.799	77,5%
Íbúðalánasjóður .....	1.583	18,1%	0	0,0%	1.583	18,1%
Landsvirkjun .....	81	0,9%	0	0,0%	81	0,9%
	8.463	96,5%	0	0,0%	8.463	96,5%
<b>Innlán hjá fjármálfyrirtækjum</b>						
Landsbankinn hf. ....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	298	3,4%	298	3,4%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	11	0,1%	11	0,1%
<b>Heildareignir</b>	8.463	96,5%	309	3,5%	8.772	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2018	%	31.12.2017	%		
Innlán fjármálfyrirtækja .....	0	0,0%	352	11,4%	0%	50%
Skuldabréf og vixlar með áb. ríkissjóðs .....	8.463	96,5%	6.850	82,1%	50%	100%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	11	0,1%	27	0,5%		
Laust fé .....	298	3,4%	456	6,0%		
<b>Heildareignir</b>	8.772	100,0%	7.685	100,0%		

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

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignarflokkum í lok tímabilsins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2018	%	31.12.2017	%		
RIKB 20 0205 .....	2.126	24,2%	2.002	26,0%	124	1,4%
RIKB 22 1026 .....	2.014	23,0%	1.232	16,0%	782	8,9%
HFF150224 .....	1.507	17,2%	743	9,7%	764	8,7%
RIKS 21 0414 .....	1.223	13,9%	1.634	21,3%	(411)	( 4,7%)
RIKB 25 0612 .....	915	10,4%	68	0,9%	847	9,7%
RIKB 19 0226 .....	379	4,3%	1.084	14,1%	(705)	( 8,0%)
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	298	3,4%	456	5,9%	(158)	( 1,8%)
RIKS 26 0216 .....	137	1,6%	0	0,0%	137	1,6%
LAND 05 1 .....	81	0,9%	0	0,0%	81	0,9%
HFF150434 .....	52	0,6%	53	0,7%	(1)	( 0,0%)
<b>Stærstu eignir (10) .....</b>	<b>8.732</b>	<b>99,5%</b>	<b>7.272</b>	<b>94,6%</b>	<b>1.460</b>	<b>16,6%</b>
Aðrar eignir .....	40	0,5%	413	5,4%	(373)	( 4,3%)
<b>Heildareignir</b>	<b>8.772</b>	<b>100,0%</b>	<b>7.685</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.087</b>	<b>12,3%</b>

## 5. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölur sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2018

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2018	2018	2018
HFF150224 .....	860	0	860
LAND 05 1 .....	79	0	79
RIKB 19 0226 .....	481	(1.143)	(662)
RIKB 20 0205 .....	1.279	(1.242)	37
RIKB 22 1026 .....	2.017	(1.036)	981
RIKB 25 0612 .....	1.251	(407)	844
RIKB 28 1115 .....	5	0	5
RIKS 21 0414 .....	75	(531)	(456)
RIKS 26 0216 .....	135	0	135
<b>Heildar kaup og heildarsölur</b>	<b>6.182</b>	<b>(4.359)</b>	<b>1.823</b>

## 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Bókfært verðmæti .....	8.766	7.684	5.739
Kaupgengi .....	1.785,92	1.714,81	1.632,31

Ávöxtun:

	2018	2017	2016
Nafnávöxtun .....	4,1%	5,1%	5,8%
Raunávöxtun .....	0,9%	3,3%	3,6%



## IS Ríkisskuldabréf meðallöng

### Ársreikningur 2018

IS Ríkisskuldabréf meðallöng

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540489-5569

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2018

## Rekstrarreikningur

	2018	2017
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	846	898
Verðbætur .....	503	413
<b>Heildartekjur</b>	<b>1.349</b>	<b>1.311</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	213	189
Vörsluþóknun .....	7	7
Viðskiptakostnaður .....	10	13
Önnur gjöld og kostnaður .....	7	7
<b>Heildargjöld</b>	<b>237</b>	<b>216</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>1.112</b>	<b>1.095</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	576	(157)
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(555)	510
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>1.133</b>	<b>1.448</b>

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	23.304	21.902
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	2.640	3.894
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(2.674)	(3.940)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>(34)</b>	<b>(46)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>24.403</b>	<b>23.304</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2018

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Eignir</b>		
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	23.859	22.552
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>23.859</b>	<b>22.552</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	485	647
Aðrar eignir .....	61	129
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>546</b>	<b>776</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>24.405</b>	<b>23.328</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	2	24
<b>Skuldir samtals</b>	<b>2</b>	<b>24</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>24.403</b>	<b>23.304</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	2.067.473	2.070.622
Gengi hlutdeildarskírteina	11.803,18	11.254,59

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaáðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Ríkisskuldabréf meðallöng

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í ríkisskuldabréfum eða öðrum skuldabréfum með ríkisábyrgð. Meðallíftími eignasafnsins er 5,5 ár í árslok og verðtryggingarhlutfall 60%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2018:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands .....	14.409	59,1%	0	0,0%	14.409	59,1%
Íbúðalánasjóður .....	9.136	37,4%	0	0,0%	9.136	37,4%
Byggðastofnun .....	233	1,0%	0	0,0%	233	1,0%
Landsvirkjun .....	81	0,3%	0	0,0%	81	0,3%
	23.859	97,8%	0	0,0%	23.859	97,8%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	485	2,0%	485	2,0%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	61	0,2%	61	0,2%
<b>Heildareignir</b>	23.859	97,8%	546	2,2%	24.405	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2018	%	31.12.2017	%		
Skuldabréf og víxlar með áb. ríkissjóðs ....	23.859	97,8%	22.552	97,1%	70%	100%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	61	0,2%	129	0,3%		
Laust fé .....	485	2,0%	647	2,6%		0,0%
<b>Heildareignir</b>	24.405	100,0%	23.328	100,0%		

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

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignarflokkum í lok tímabilsins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2018	%	31.12.2017	%		
HFF150434 .....	4.371	17,9%	4.134	17,7%	237	1,0%
HFF150224 .....	4.368	17,9%	3.200	13,7%	1.168	4,8%
RIKS 21 0414 .....	3.397	13,9%	3.183	13,6%	214	0,9%
RIKB 25 0612 .....	2.847	11,7%	2.248	9,6%	599	2,5%
RIKB 22 1026 .....	2.294	9,4%	2.723	11,7%	(429)	(1,8%)
RIKS 30 0701 .....	1.597	6,6%	2.810	12,1%	(1.213)	(5,0%)
RIKB 28 1115 .....	1.372	5,6%	1.522	6,5%	(150)	(0,6%)
RIKS 33 0321 .....	1.050	4,3%	2.217	9,5%	(1.167)	(4,8%)
RIKB 20 0205 .....	986	4,0%	94	0,4%	892	3,7%
RIKB 31 0124 .....	652	2,7%	97	0,4%	555	2,3%
Stærstu eignir (10) .....	22.934	94,0%	22.228	95,3%	706	2,9%
Aðrar eignir .....	1.471	6,0%	1.100	4,7%	371	1,5%
<b>Heildareignir</b>	<b>24.405</b>	<b>100,0%</b>	<b>23.328</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.077</b>	<b>4,4%</b>

## 5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2018

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2018	2018	2018
BYG 18 1 .....	102	0	102
HFF150224 .....	1.741	(194)	1.547
HFF150434 .....	310	(78)	232
HFF150644 .....	189	0	189
LAND 05 1 .....	80	0	80
RIKB 19 0226 .....	104	(104)	(0)
RIKB 20 0205 .....	793	(1.992)	(1.199)
RIKB 22 1026 .....	3.085	(3.434)	(349)
RIKB 25 0612 .....	3.112	(2.407)	705
RIKB 28 1115 .....	1.581	(1.672)	(91)
RIKB 31 0124 .....	1.064	(510)	554
RIKS 21 0414 .....	1.602	(1.527)	75
RIKS 26 0216 .....	207	0	207
RIKS 30 0701 .....	335	(1.629)	(1.294)
RIKS 33 0321 .....	894	0	894
<b>Heildarkaup og heildarsölur</b>	<b>15.199</b>	<b>(13.547)</b>	<b>1.652</b>

## Skýringar

---

### 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Bókfært verðmæti .....	24.403	23.304	21.902
Kaupgengi .....	11.803,18	11.254,59	10.493,61

#### Ávöxtun:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Nafnávöxtun .....	4,9%	7,3%	5,0%
Raunávöxtun .....	1,6%	5,4%	2,9%

**IS Ríkisskuldabréf löng**  
**Ársreikningur 2018**

IS Ríkisskuldabréf löng

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540489-6459

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2018

### Rekstrarreikningur

	2018	2017
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	442	498
Verðbætur .....	386	393
<b>Heildartekjur</b>	<b>828</b>	<b>891</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	178	173
Vörsluþóknun .....	7	6
Viðskiptakostnaður .....	5	5
Önnur gjöld og kostnaður .....	6	7
<b>Heildargjöld</b>	<b>196</b>	<b>191</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>632</b>	<b>700</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	874	(191)
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(247)	1.261
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>1.259</b>	<b>1.770</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	20.371	20.112
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	2.491	2.819
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(4.548)	(4.330)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>(2.057)</b>	<b>(1.511)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>19.573</b>	<b>20.371</b>



## Efnahagsreikningur 31. desember 2018

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Eignir</b>		
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	18.861	19.927
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>18.861</b>	<b>19.927</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	668	404
Aðrar eignir .....	46	62
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>714</b>	<b>466</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>19.575</b>	<b>20.393</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	2	22
<b>Skuldir samtals</b>	<b>2</b>	<b>22</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>19.573</b>	<b>20.371</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	3.122.477	3.469.471
Gengi hlutdeildarskírteina	6.268,39	5.871,51

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Ríkisskuldabréf löng

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í ríkisskuldabréfum eða öðrum skuldabréfum með ríkisábyrgð og innlánnum fjármálafyrirtækja. Meðallíftími eignasafnsins er 8,8 ár í árslok og verðtryggingarhlutfall 91%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2018:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgæringar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Íbúðalánasjóður .....	9.559	48,9%	0	0,0%	9.559	48,9%
Ríkissjóður Íslands .....	9.009	46,0%	0	0,0%	9.009	46,0%
Byggðastofnun .....	293	1,5%	0	0,0%	293	1,5%
	18.861	96,4%	0	0,0%	18.861	96,4%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	668	3,4%	668	3,4%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	46	0,2%	46	0,2%
<b>Heildareignir</b>	18.861	96,4%	714	3,6%	19.575	100,0%

#### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2018	%	31.12.2017	%		
Skuldabréf og vixlar með áb. ríkissjóðs ....	18.861	96,4%	19.927	97,1%	70%	100%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	46	0,2%	62	0,2%		
Laust fé .....	668	3,4%	404	2,7%		
<b>Heildareignir</b>	19.575	100,0%	20.393	100,0%		

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

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignarflokkum í lok tímabilsins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2018	%	31.12.2017	%		
HFF150434 .....	4.296	21,9%	4.897	24,0%	(601)	(3,1%)
HFF150644 .....	4.215	21,5%	4.478	22,0%	(263)	(1,3%)
RIKS 30 0701 .....	3.908	20,0%	5.524	27,1%	(1.616)	(8,3%)
RIKS 33 0321 .....	1.820	9,3%	605	3,0%	1.215	6,2%
RIKS 21 0414 .....	1.542	7,9%	1.188	5,8%	354	1,8%
HFF150224 .....	1.049	5,4%	1.150	5,6%	(101)	(0,5%)
RIKB 31 0124 .....	712	3,6%	165	0,8%	547	2,8%
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	668	3,4%	404	2,0%	264	1,3%
RIKB 28 1115 .....	459	2,4%	1.281	6,3%	(822)	(4,2%)
RIKS 26 0216 .....	369	1,9%	0	0,0%	369	1,9%
Stærstu eignir (10) .....	19.038	97,3%	19.692	96,6%	(654)	(3,3%)
Aðrar eignir .....	537	2,7%	701	3,4%	(164)	(0,8%)
<b>Heildareignir</b>	<b>19.575</b>	<b>100,0%</b>	<b>20.393</b>	<b>100,0%</b>	<b>(818)</b>	<b>(4,2%)</b>

## 5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2018

Flokkur:	Kaupverð 2018	Söluverð 2018	Nettó 2018
BYG 18 1 .....	101	0	101
HFF150224 .....	260	(247)	13
HFF150434 .....	70	(670)	(600)
HFF150644 .....	59	(491)	(432)
RIKB 22 1026 .....	415	(337)	78
RIKB 25 0612 .....	916	(1.233)	(317)
RIKB 28 1115 .....	1.023	(1.818)	(795)
RIKB 31 0124 .....	1.028	(475)	553
RIKS 21 0414 .....	1.017	(712)	305
RIKS 26 0216 .....	364	0	364
RIKS 30 0701 .....	99	(1.934)	(1.835)
RIKS 33 0321 .....	1.102	0	1.102
<b>Heildarkaup og heildarsölur</b>	<b>6.454</b>	<b>(7.917)</b>	<b>(1.463)</b>

## 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

### Hrein eign og gengi:

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Bókfært verðmæti .....	19.573	20.371	20.112
Kaupgengi .....	6.268,39	5.871,51	5.344,95

### Ávöxtun:

	2018	2017	2016
Nafnávöxtun .....	6,7%	9,9%	4,4%
Raunávöxtun .....	3,4%	8,0%	2,3%

**IS Úrvalsvísitölusjóðurinn**  
**Ársreikningur 2018**

IS Úrvalsvísitölusjóðurinn

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540489-5809

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2018

### Rekstrarreikningur

	2018	2017
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	7	7
<b>Heildartekjur</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	2	2
Viðskiptakostnaður .....	1	1
Önnur gjöld og kostnaður .....	0	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>4</b>	<b>3</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(23)	16
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	7	(31)
<b>Tap af rekstri sjóðsins</b>	<b>(12)</b>	<b>(12)</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	512	611
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	240	60
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(253)	(147)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>(13)</b>	<b>(87)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>487</b>	<b>512</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2018

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Eignir</b>		
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	486	511
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>486</b>	<b>511</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	0	1
Aðrar eignir .....	1	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>487</b>	<b>512</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	0	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>487</b>	<b>512</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	214.817	217.510
Gengi hlutdeildarskírteina	2.265,26	2.352,24

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 2. Markmið IS Úrvalsvísitölusjóðsins

Markmið sjóðsins er að ná sömu ávöxtun og Úrvalsvísitala Nasdaq Iceland með vægisþaki (OMX18 Cap ISK), að teknu tilliti til kostnaðar, með fjárfestingu í hlutabréfum sem skráð eru í Kauphöll Íslands (Nasdaq OMX Nordic Exchange).

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2018:

	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>						
Marel hf. ....	151	31,1%	0	0,0%	151	31,1%
Reitir fasteignafélag hf. ....	65	13,3%	0	0,0%	65	13,3%
Hagar hf. ....	64	13,1%	0	0,0%	64	13,1%
Icelandair Group hf. ....	57	11,8%	0	0,0%	57	11,8%
Síminn hf. ....	41	8,5%	0	0,0%	41	8,5%
Festi hf. ....	40	8,2%	0	0,0%	40	8,2%
Eik fasteignafélag hf. ....	39	8,0%	0	0,0%	39	8,0%
Skeljungur hf. ....	29	5,9%	0	0,0%	29	5,9%
	486	99,9%	0	0,0%	486	99,9%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	1	0,1%	1	0,1%
<b>Heildareignir</b>	486	99,9%	1	0,1%	487	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2018	%	31.12.2017	%		
Innlend hlutabréf .....	486	99,9%	511	99,5%	90%	100%
Aðrar eignir .....	1	0,1%	0	0,1%		
Laust fé .....	0	0,0%	1	0,4%		
<b>Heildareignir</b>	487	100,0%	512	100,0%		

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

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignarflokkum í lok tímabilsins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2018	%	31.12.2017	%		
Marel hf. ....	151	31,1%	161	31,4%	(10)	(2,0%)
Reitir fasteignafélag hf. ....	65	13,3%	73	14,2%	(8)	(1,6%)
Hagar hf. ....	64	13,1%	43	8,5%	21	4,3%
Icelandair Group hf. ....	57	11,8%	70	13,6%	(13)	(2,6%)
Síminn hf. ....	41	8,5%	47	9,2%	(6)	(1,2%)
Festi hf. ....	40	8,2%	31	6,1%	9	1,8%
Eik fasteignafélag hf. ....	39	8,0%	38	7,4%	1	0,2%
Skeljungur f. ....	29	5,9%	0	0,0%	29	5,9%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	0	0,0%	48	9,4%	(48)	(9,9%)
Stærstu eignir	486	99,9%	511	99,8%	(25)	(5,1%)
Aðrar eignir	1	0,1%	1	0,2%	(0)	(0,1%)
<b>Heildareignir</b>	<b>487</b>	<b>100,0%</b>	<b>512</b>	<b>100,0%</b>	<b>(25)</b>	<b>(5,2%)</b>

## 5. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2018

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2018	2018	2018
EIK .....	22	(13)	9
EIM .....	0	(49)	(49)
FESTI .....	20	(12)	8
HAGA .....	25	(18)	7
ICEAIR .....	38	(22)	16
MARL .....	56	(90)	(34)
REGINN .....	60	(51)	9
REITIR .....	26	(25)	1
SIMINN .....	19	(20)	(1)
SKEL .....	28	(2)	26
<b>Heildar kaup og heildarsölur</b>	<b>294</b>	<b>(302)</b>	<b>(8)</b>

## 6. Sundurliðun eftir atvinnugreinum:

	Hlutabréf		Annað		Samtals	
	31.12.2018	%	31.12.2018	%	31.12.2018	%
Iðnaður .....	208	42,8%	0	0,0%	208	42,8%
Fasteignafélög .....	104	21,4%	0	0,0%	104	21,4%
Smásala .....	133	27,2%	0	0,0%	133	27,2%
Fjarskipti .....	41	8,5%	0	0,0%	41	8,5%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	1	0,1%	1	0,1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>486</b>	<b>99,9%</b>	<b>1</b>	<b>0,1%</b>	<b>487</b>	<b>100,0%</b>



## Skýringar

---

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Bókfært verðmæti .....	487	512	611
Kaupgengi .....	2.265,26	2.352,24	2.423,51

#### Ávöxtun:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Nafnávöxtun .....	(3,7%)	(2,9%)	(6,7%)
Raunávöxtun .....	(6,7%)	(4,6%)	(8,6%)

### 8. Samanburður við vísitöluviðmið:

	<u>Ávöxtun 2018</u>	<u>Ávöxtun viðmiðs 2018</u>	<u>Umfram ávöxtun 2018</u>
IS Úrvalsvísitölusjóðurinn .....	(3,7%)	(4,3%)	0,6%

**IS Heimssafn**  
**Ársreikningur 2018**

IS Heimssafn  
Hagasmára 3  
201 Kópavogur  
kt. 510699-9049

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2018

### Rekstrarreikningur

	2018	2017
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	1	1
<b>Heildartekjur</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	12	12
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>13</b>	<b>13</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>(12)</b>	<b>(12)</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(3)	11
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	4	90
<b>(Tap)/hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>(11)</b>	<b>89</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	810	776
<b>Fjármögnunarahreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	56	18
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(97)	(73)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarahreyfingum</b>	<b>(41)</b>	<b>(55)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>758</b>	<b>810</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2018

Eignir	31.12.2018	31.12.2017
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	2	45
Hlutdeildarskírteini .....	696	751
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>698</b>	<b>796</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	31	13
Aðrar eignir .....	29	1
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>60</b>	<b>14</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>758</b>	<b>810</b>
<b>Skuldir</b>		
Aðrar skuldir .....	0	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>758</b>	<b>810</b>
Fjöldi útgefina hlutdeildarskírteina	329.876	347.961
Gengi hlutdeildarskírteina	2.298,14	2.328,08

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaáferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 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 fjármálagerningum tengdum erlendum hlutabréfum og er stefnt að því að ná hærri ávöxtun en heimsvísitala Morgan Stanley Capital International.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2018:

	Hlutdeildar-skirteini	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<b>Hlutdeildarskirteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>						
Vanguard Global Enhanced Equity Fund .....	138	18,2%	0	0,0%	138	18,2%
Vontobel Emerging Markets .....	134	17,7%	0	0,0%	134	17,7%
Skagen Global Fund .....	115	15,1%	0	0,0%	115	15,1%
MFS Meridian Funds - GCF .....	104	13,8%	0	0,0%	104	13,8%
Capital Group New Perspective .....	104	13,7%	0	0,0%	104	13,7%
Sparinvest Global Value I .....	82	10,9%	0	0,0%	82	10,9%
Aberdeen Global World Equity .....	18	2,4%	0	0,0%	18	2,4%
WisdomTree Japan Hedged EqFund .....	1	0,1%	0	0,0%	1	0,1%
Consumer Discretionary Select .....	1	0,1%	0	0,0%	1	0,1%
Energy Select Sector Spdr .....	1	0,1%	0	0,0%	1	0,1%
	698	92,1%	0	0,0%	698	92,1%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	31	4,0%	31	4,0%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	29	3,8%	29	3,8%
<b>Heildareignir</b>	698	92,1%	60	7,9%	758	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2018	%	31.12.2017	%		
Hlutdeildarskirteini .....	698	92,1%	796	98,3%	90%	100%
Hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	29	3,8%	1	0,1%		
Laust fé .....	31	4,1%	13	1,6%		
<b>Heildareignir</b>	758	100,0%	810	100,0%		

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

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignarflokkum í lok tímabilsins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2018	%	31.12.2017	%		
Vanguard Global Enhanced Equity Fund .....	138	18,2%	90	11,2%	48	6,3%
Vontobel Emerging Markets .....	134	17,7%	81	10,0%	53	7,0%
Skagen Global Fund .....	115	15,1%	125	15,4%	(10)	(1,3%)
MFS Meridian Funds - GCF .....	104	13,8%	119	14,7%	(15)	(2,0%)
Capital Group New Perspective .....	104	13,7%	100	12,4%	4	0,5%
Sparinvest Global Value I .....	82	10,9%	137	16,9%	(55)	(7,3%)
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	31	4,1%	13	1,6%	18	2,4%
Aberdeen Global World Equity .....	18	2,4%	66	8,1%	(48)	(6,3%)
Wisdom Tree Japan Hedge Equity Ffun .....	1	0,1%	1	0,1%	(0)	(0,0%)
Consumer Discretionary Select .....	1	0,1%	9	1,1%	(8)	(1,1%)
Stærstu eignir (10) .....	728	96,1%	741	91,5%	(13)	(1,7%)
Aðrar eignir .....	30	3,9%	69	8,5%	(39)	(5,1%)
<b>Heildareignir</b>	<b>758</b>	<b>100,0%</b>	<b>810</b>	<b>100,0%</b>	<b>(52)</b>	<b>(6,9%)</b>

## 5. Flokkun eftir landsvæðum og myntum

		Eignir		Eignir	
		31.12.2018	%	31.12.2017	%
Bandaríkin .....	USD	345	45,5%	365	45,0%
Bretland .....	GBP	54	7,1%	57	7,0%
Japan .....	JPY	39	5,2%	53	6,5%
Indland .....	INR	35	4,6%	0	0,0%
Frakkland .....	EUR	30	4,0%	36	4,5%
Holland .....	EUR	30	4,0%	32	4,0%
Kína .....	CNY	24	3,1%	16	2,0%
Sviss .....	EUR	21	2,8%	36	4,5%
Þýskaland .....	EUR	20	2,6%	28	3,5%
Brasilía .....	BRL	18	2,4%	0	0,0%
Kanada .....	CAD	0	0,0%	11	1,3%
Hong Kong .....	HKD	0	0,0%	20	2,5%
Danmörk .....	DKK	0	0,0%	20	2,5%
Svíþjóð .....	SEK	0	0,0%	13	1,6%
Annað .....		142	18,7%	123	15,1%
<b>Heildareignir</b>		<b>758</b>	<b>100,0%</b>	<b>810</b>	<b>100,0%</b>

## Skýringar

### 6. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölflurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2018

Flokkur:	Kaupverð 2018	Söluverð 2018	Nettó 2018
ABEMCAA LX .....	6	(55)	(49)
AFINDUS NO .....	0	(12)	(12)
HEGL .....	0	(23)	(23)
MFGGIU1 LX .....	0	(16)	(16)
SPGL .....	0	(53)	(53)
STGLOBS .....	0	(12)	(12)
VANGEEI 903 .....	53	0	53
VONEMJA LX .....	57	0	57
XLB US .....	0	(4)	(4)
XLE US .....	0	(24)	(24)
XLP US .....	0	(8)	(8)
XLY US .....	0	(10)	(10)
Heildar kaup og heildarsölur	116	(217)	(101)

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Bókfært verðmæti .....	758	810	777
Kaupgengi .....	2.298,14	2.328,08	2.081,94

Ávöxtun:

	2018	2017	2016
Nafnávöxtun .....	(2,3%)	11,8%	(10,6%)
Raunávöxtun .....	(5,3%)	9,9%	(12,5%)

### 8. Samanburður við vísitöluviðmið:

	Ávöxtun 2018	Ávöxtun viðmiðs 2018	Umfram ávöxtun 2018
IS Heimssafn .....	(2,3%)	2,4%	(4,7%)

**IS Eignasafn**  
**Ársreikningur 2018**

IS Eignasafn  
Hagasmára 3  
201 Kópavogur  
kt. 420609-9730



## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2018

### Rekstrarreikningur

	2018	2017
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	2	1
Vextir .....	8	15
Verðbætur .....	9	10
<b>Heildartekjur</b>	<b>19</b>	<b>26</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	4	5
Viðskiptakostnaður .....	2	1
Önnur gjöld og kostnaður .....	0	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>6</b>	<b>7</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>13</b>	<b>19</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	9	(11)
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(11)	32
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>11</b>	<b>40</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	941	995
<b>Fjármögnunargreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	32	62
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(250)	(156)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunargreyfingum</b>	<b>(218)</b>	<b>(94)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>734</b>	<b>941</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2018

Eignir	31.12.2018	31.12.2017
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	366	466
Hlutdeildarskírteini .....	337	436
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>703</b>	<b>902</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	28	33
Aðrar eignir .....	3	6
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>31</b>	<b>39</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>734</b>	<b>941</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	0	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>734</b>	<b>941</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	372.520	485.041
Gengi hlutdeildarskírteina	1.970,78	1.940,63

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 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.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2018:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Ríkissjóður Íslands .....	183	24,9%	0	0,0%	0	0,0%	183	24,9%
Íbúðalánasjóður .....	92	12,5%	0	0,0%	0	0,0%	92	12,5%
	275	37,4%	0	0,0%	0	0,0%	275	37,4%
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>								
Arion banki hf. ....	0	0,0%	5	0,7%	0	0,0%	5	0,7%
Eik fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	7	0,9%	0	0,0%	7	0,9%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	0	0,0%	14	2,0%	0	0,0%	14	2,0%
HB-Grandi hf. ....	0	0,0%	11	1,5%	0	0,0%	11	1,5%
Icelandair hf. ....	0	0,0%	4	0,5%	0	0,0%	4	0,5%
Heimavellir hf. ....	0	0,0%	1	0,1%	0	0,0%	1	0,1%
Marel hf. ....	0	0,0%	6	0,8%	0	0,0%	6	0,8%
Festi hf. ....	0	0,0%	1	0,2%	0	0,0%	1	0,2%
Origo hf. ....	0	0,0%	10	1,3%	0	0,0%	10	1,3%
Reginn hf. ....	0	0,0%	13	1,8%	0	0,0%	13	1,8%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	4	0,5%	0	0,0%	4	0,5%
Skeljungur hf. ....	0	0,0%	7	1,0%	0	0,0%	7	1,0%
Syn hf. ....	0	0,0%	8	1,1%	0	0,0%	8	1,1%
	0	0,0%	91	12,4%	0	0,0%	91	12,4%
Samtals	275	37,4%	91	12,4%	0	0,0%	366	49,8%
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>								
IS Ríkisskuldabréf löng .....	0	0,0%	0	0,0%	17	2,3%	17	2,3%
IS Ríkissafn - ríkisskbr.og innlán ...	0	0,0%	0	0,0%	49	6,6%	49	6,6%
Aberdeen Global -World Eq .....	0	0,0%	0	0,0%	1	0,2%	1	0,2%
Capital Group New Perspective ....	0	0,0%	0	0,0%	9	1,2%	9	1,2%
iShares Developed World Index ....	0	0,0%	0	0,0%	14	1,9%	14	1,9%
MFS Meridian Funds - GCF .....	0	0,0%	0	0,0%	7	1,0%	7	1,0%
Skagen Global Fund EUR .....	0	0,0%	0	0,0%	6	0,8%	6	0,8%
Sparinvest Global Value Fund .....	0	0,0%	0	0,0%	5	0,7%	5	0,7%
Vanguard Global Stock Index .....	0	0,0%	0	0,0%	14	1,9%	14	1,9%
Vanguard Global Enhanced Eq. ....	0	0,0%	0	0,0%	10	1,4%	10	1,4%
Vontobel Emerging Markets .....	0	0,0%	0	0,0%	10	1,3%	10	1,3%
	0	0,0%	0	0,0%	142	19,3%	142	19,3%

## Skýringar

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

Önnur hlutdeildarskírteini									
IS Equus Hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	34	4,7%	34	4,7%	
IS Veltuasafn .....	0	0,0%	0	0,0%	17	2,4%	17	2,4%	
IS Hlutabréfasjóður .....	0	0,0%	0	0,0%	23	3,1%	23	3,1%	
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð .....	0	0,0%	0	0,0%	28	3,8%	28	3,8%	
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	0	0,0%	0	0,0%	91	12,4%	91	12,4%	
IS Sértryggð skuldabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	2	0,2%	2	0,2%	
	0	0,0%	0	0,0%	195	26,5%	195	26,5%	
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	0	0,0%	28	3,8%	28	3,8%	
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	0	0,0%	3	0,5%	3	0,5%	
<b>Heildareignir</b>	275	37,4%	91	12,4%	368	50,2%	734	100,0%	

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2018	%	31.12.2017	%		
Hlutdeildarskírt. verðbr. sj. (UCITS) .....	142	19,3%	256	27,2%	20%	80%
Hlutdeildarskírt. fjárfestingarsjóða .....	195	26,5%	180	19,1%	0%	30%
Hlutabréf .....	91	12,4%	89	9,5%	0%	40%
Skuldabréf .....	275	37,4%	377	40,1%	0%	50%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	3	0,5%	6	0,6%		
Laust fé .....	28	3,8%	33	3,5%		
<b>Heildareignir</b>	734	100,0%	941	100,0%		

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

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignarflokkum í lok tímabilsins og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2018	%	31.12.2017	%		
RIKS 21 0414 .....	109	14,9%	102	10,9%	7	0,9%
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	91	12,4%	34	3,6%	57	7,8%
HFF150224 .....	86	11,6%	99	10,6%	(13)	(1,8%)
IS Ríkissafn - ríkisskuldabréf og innlán .....	49	6,6%	56	5,9%	(7)	(1,0%)
IS EQUUS Hlutabréf .....	34	4,7%	12	1,3%	22	3,0%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð .....	28	3,8%	10	1,1%	18	2,4%
IS Hlutabréfasjóður .....	22	3,1%	45	4,7%	(23)	(3,1%)
RIKB 20 0205 .....	20	2,8%	37	3,9%	(17)	(2,3%)
RIKB 25 0612 .....	19	2,6%	2	0,2%	17	2,3%
RIKB 31 0124 .....	18	2,4%	0	0,0%	18	2,4%
<b>Stærstu eignir (10)</b> .....	476	64,9%	397	42,2%	79	10,8%
<b>Aðrar eignir</b> .....	258	35,1%	544	57,8%	(286)	(38,9%)
<b>Heildareignir</b>	734	100,0%	941	100,0%	(207)	(28,2%)

## Skýringar

### 5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 31.12.2018

	Skulda- bréf		Hlutabréf		Annað		Alls	
		%		%		%		%
Verðtryggð ríkisskuldabréf .....	201	27,4%	0	0,0%	0	0,0%	201	27,4%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf .....	74	10,0%	0	0,0%	0	0,0%	74	10,0%
Innlend skráð hlutabréf .....	0	0,0%	91	12,4%	0	0,0%	91	12,4%
Innlend óskráð hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Erlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	76	10,3%	76	10,3%
Innlendir skbr. sjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	204	27,8%	204	27,8%
Innlendir hlbr. Sjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	57	7,8%	57	7,8%
Reiðufé .....	0	0,0%	0	0,0%	28	3,8%	28	3,8%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	3	0,5%	3	0,5%
<b>Heildareignir .....</b>	<b>275</b>	<b>37,4%</b>	<b>91</b>	<b>12,4%</b>	<b>368</b>	<b>50,2%</b>	<b>734</b>	<b>100,0%</b>

### 6. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölur sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2018

Flokkur:	Kaupverð 2018	Söluverð 2018	Nettó 2018
ABEMCAA LX .....	0	(7)	(7)
ARION .....	7	(5)	2
BGIWUIA .....	4	(3)	1
CBI-SJODUR .....	53	0	53
CB-SJODUR .....	0	(13)	(13)
CGNPBUS LX .....	2	(2)	0
EIK .....	11	(7)	4
EIM .....	14	(16)	(2)
EQUUS .....	26	(1)	25
FESTI .....	14	(17)	(3)
GRND .....	56	(60)	(4)
HAGA .....	18	(26)	(8)
HEIMA .....	3	(11)	(8)
HFF150224 .....	17	(22)	(5)
HFF150434 .....	0	(48)	(48)
HFF150644 .....	0	(33)	(33)
HLBRSJ .....	10	(28)	(18)
ICEAIR .....	71	(67)	4
LAUSA .....	5	(33)	(28)
LONG-RIKI .....	0	(101)	(101)
MARL .....	42	(52)	(10)
MFGGIU1 LX .....	3	(3)	(0)
ORIGO .....	6	(2)	4
OVTRSJ .....	18	(1)	17
REGINN .....	27	(17)	10
REITIR .....	5	(4)	1
RIKB 20 0205 .....	22	(38)	(16)
RIKB 22 1026 .....	4	(7)	(3)
RIKB 25 0612 .....	18	(1)	17
RIKB 28 1115 .....	7	(2)	5
RIKB 31 0124 .....	17	0	17
RIKH 18 1009 .....	0	(2)	(2)
RIKI .....	0	(9)	(9)
RIKS 21 0414 .....	55	(52)	3
RIKS 30 0701 .....	0	(28)	(28)
SIMINN .....	14	(13)	1
SKBRSAFN .....	0	(38)	(38)
SKEL .....	9	(4)	5
SYN .....	10	0	10
VANGEEI 026 .....	4	0	4
VANGEEI 903 .....	0	(7)	(7)
VANGISI 026 .....	4	0	4
VANGISI 903 .....	0	(3)	(3)
VELTUS .....	20	(10)	10
VONEMJA LX .....	4	0	4
<b>Heildar kaup og heildarsölur</b>	<b>600</b>	<b>(793)</b>	<b>(192)</b>

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Bókfært verðmæti .....	734	941	995
Kaupgengi .....	1.970,78	1.940,63	1.862,60

#### Ávöxtun:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Nafnávöxtun .....	1,4%	4,2%	4,0%
Raunávöxtun .....	(1,8%)	2,4%	1,8%

## IS Eignasafn - Ríki og sjóðir

### Ársreikningur 2018

IS Eignasafn - Ríki og sjóðir

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 650311-9810

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2018

### Rekstrarreikningur

	2018	2017
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	7	11
Verðbætur .....	7	7
<b>Heildartekjur</b>	<b>14</b>	<b>18</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	2	3
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	0
<b>Heildargjöld</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>11</b>	<b>15</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	14	1
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(0)	19
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>25</b>	<b>35</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	449	556
<b>Fjármögnunarahreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	69	85
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(36)	(227)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarahreyfingum</b>	<b>33</b>	<b>(142)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>507</b>	<b>449</b>



## Efnahagsreikningur 31. desember 2018

Eignir	31.12.2018	31.12.2017
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	254	264
Hlutdeildarskírteini .....	217	180
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>471</b>	<b>444</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	24	4
Aðrar eignir .....	32	1
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>56</b>	<b>5</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>527</b>	<b>449</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	20	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>20</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>507</b>	<b>449</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	350.025	327.176
Gengi hlutdeildarskírteina	1.447,49	1.371,29

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 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 fjármálagerningum tengdum verðbréfum. Sjóðnum er jafnframt heimilt að fjárfesta beint í innlendum og erlendum skuldabréfum með ábyrgð ríkissjóðs eða sveitarfélaga og innlánnum fjármálafyrirtækja.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2018:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands .....	170	32,2%	0	0,0%	170	32,2%
Íbúðalánasjóður .....	84	15,9%	0	0,0%	84	15,9%
	254	48,1%	0	0,0%	254	48,1%
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>						
IS Ríkisskuldabréf meðallöng .....	0	0,0%	21	4,0%	21	4,0%
IS Ríkisskuldabréf löng .....	0	0,0%	14	2,6%	14	2,6%
IS Ríkissafn - ríkisskuldabréf og innlán .....	0	0,0%	47	8,9%	47	8,9%
IS Veltusafn .....	0	0,0%	31	5,9%	31	5,9%
	0	0,0%	113	21,4%	113	21,4%
<b>Önnur hlutdeildarskírteini</b>						
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð .....	0	0,0%	25	4,7%	25	4,7%
IS Sértryggð skuldabréf .....	0	0,0%	0	0,1%	0	0,1%
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	0	0,0%	79	15,0%	79	15,0%
	0	0,0%	104	19,8%	104	19,8%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	24	4,5%	24	4,5%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	32	6,2%	32	6,2%
<b>Heildareignir</b>	254	48,1%	273	51,9%	527	100,0%

## Skýringar

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

#### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2018	%	31.12.2017	%		
Hlutdeildarskírt. verðbr. sj. (UCITS) .....	113	21,4%	145	32,3%	20%	80%
Hlutdeildarskírt. fjárfestingarsjóða .....	104	19,8%	35	7,8%	0%	30%
Skuldabréf og vixlar með ób. ríkissjóðs ....	254	48,1%	264	58,8%	0%	60%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	40%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	32	6,2%	1	0,2%		
Laust fé .....	24	4,5%	4	0,9%		
<b>Heildareignir</b>	<b>527</b>	<b>100,0%</b>	<b>449</b>	<b>100,0%</b>		

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

Taflan sýnir breytingu á tíu stærstu eignarflokkum í lok tímabils og stöðu sömu flokka árið áður

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2018	%	31.12.2017	%		
RIKS 21 0414 .....	101	19,3%	59	13,1%	42	8,0%
IS Sérstrygð skuldabréf VTR .....	79	15,0%	0	0,0%	79	15,0%
HFF150224 .....	78	14,8%	78	17,4%	(0)	0,0%
IS Ríkissafn - ríkisskuldabréf og innlán .....	47	8,9%	48	10,7%	(1)	(0,2%)
IS Veltusafn .....	31	5,9%	2	0,4%	29	5,5%
IS Ríkisskuldabréf óverðtrygð .....	25	4,7%	8	1,8%	17	3,2%
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	24	4,5%	4	0,9%	20	3,8%
IS Ríkisskuldabréf meðallöng .....	21	4,0%	19	4,3%	2	0,4%
RIKB 20 0205 .....	20	3,8%	23	5,1%	(3)	(0,6%)
RIKB 25 0612 .....	17	3,3%	2	0,4%	15	2,9%
<b>Stærstu eignir (10)</b> .....	<b>443</b>	<b>84,2%</b>	<b>243</b>	<b>54,1%</b>	<b>200</b>	<b>38,0%</b>
<b>Aðrar eignir</b> .....	<b>84</b>	<b>15,8%</b>	<b>206</b>	<b>45,9%</b>	<b>(122)</b>	<b>(23,2%)</b>
<b>Heildareignir</b>	<b>527</b>	<b>100,0%</b>	<b>449</b>	<b>100,0%</b>	<b>78</b>	<b>14,7%</b>

## 5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 31.12.2018

	Skuldabréf	%	Annað	%	Alls	%
Verðtryggð ríkisskuldabréf .....	185	35,1%	0	0,0%	185	35,1%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf .....	69	13,0%	0	0,0%	69	13,0%
Skuldabréf fyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Innlend skráð hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Innlend óskráð hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Erlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Innlendir skbr. sjóðir .....	0	0,0%	217	41,2%	217	41,2%
Innlendir hlbr. Sjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Reiðufé Íslandsbanki. hf. ....	0	0,0%	24	4,5%	24	4,5%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	32	6,1%	32	6,1%
<b>Heildareignir</b>	<b>254</b>	<b>48,1%</b>	<b>273</b>	<b>51,9%</b>	<b>527</b>	<b>100,0%</b>

## 6. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2018

Flokkur:	Kaupverð 2018	Söluverð 2018	Nettó 2018
CBI-SJODUR .....	78	0	78
CB-SJODUR .....	12	(13)	(1)
HFF150224 .....	22	(16)	6
HFF150434 .....	9	(43)	(34)
HFF150644 .....	0	(25)	(25)
LAUSA .....	7	(34)	(27)
LONG-RIKI .....	10	(75)	(65)
MEDAL-RIKI .....	11	(10)	1
OVTRSJ .....	48	(32)	16
RIKB 20 0205 .....	22	(26)	(4)
RIKB 22 1026 .....	2	(5)	(3)
RIKB 25 0612 .....	16	(1)	15
RIKB 28 1115 .....	8	(1)	7
RIKB 31 0124 .....	16	0	16
RIKH 18 1009 .....	0	(1)	(1)
RIKI .....	5	(8)	(3)
RIKS 21 0414 .....	61	(22)	39
RIKS 30 0701 .....	0	(21)	(21)
VELTUS .....	30	(2)	28
<b>Heildar kaup og heildarsölur</b>	<b>357</b>	<b>(335)</b>	<b>22</b>

## 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

### Hrein eign og gengi:

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Bókfært verðmæti .....	507	449	556
Kaupgengi .....	1.447,49	1.371,29	1.282,82

### Ávöxtun:

	2018	2017	2016
Nafnávöxtun .....	5,5%	6,9%	4,4%
Raunávöxtun .....	2,2%	5,1%	2,2%

## Slitasjóðir 1A og 1B - skuldabréf

### Ársreikningur 2018

Slitasjóðir 1A og 1B - skuldabréf

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540489-5059

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2018

## Rekstrarreikningur Sjóður 1A

	2018	2017
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	0	0
<b>Heildartekjur</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	0	0
<b>Heildargjöld</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>(0)</b>	<b>0</b>
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	3	4
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>3</b>	<b>4</b>

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	26	57
<b>Fjármögnunarahreyfingar</b>		
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	0	(35)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarahreyfingum</b>	<b>0</b>	<b>(35)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>29</b>	<b>26</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2018

### Efnahagsreikningur Sjóður 1A

Eignir	31.12.2018	31.12.2017
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	23	22
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>23</b>	<b>22</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	6	4
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>6</b>	<b>4</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>29</b>	<b>26</b>
<b>Skuldir</b>		
Aðrar skuldir .....	0	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>29</b>	<b>26</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	698	698
Gengi hlutdeildarskírteina	40.950,43	37.897,23

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2018

## Rekstrarreikningur Sjóður 1B

	2018	2017
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	0	1
<b>Heildartekjur</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	0	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>(0)</b>	<b>0</b>
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	3	6
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>3</b>	<b>6</b>

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	41	89
<b>Fjármögnunarbreytingar</b>		
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	0	(54)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarbreyfingum</b>	<b>0</b>	<b>(54)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>44</b>	<b>41</b>



## Efnahagsreikningur 31. desember 2018

### Efnahagsreikningur Sjóður 1B

Eignir	31.12.2018	31.12.2017
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	35	35
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>35</b>	<b>35</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	9	6
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>9</b>	<b>6</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>44</b>	<b>41</b>
<b>Skuldir</b>		
Aðrar skuldir .....	0	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>44</b>	<b>41</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina *)	1.353	1.361
Gengi hlutdeildarskírteina	32.564,72	30.136,65

\*) Útgefin hlutdeildarskírteini í sjóði 1B eru í sex útgáfum

Fundin er meðalstaða útgefinna hlutdeildarskírteina út frá gengi stærsta flokksins

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættupættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

Eignum slitasjóðanna hefur verið skipt í tvo flokka, A og B flokk. Reiðufé sjóðanna var flutt í A flokk en í B flokki eru allir aðrir fjármálagerningar.

### 2. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs Sjóður 1A

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildar- eignum
	31.12.2018	%	31.12.2017	%		
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	6	21,8%	4	15,1%	2	7,9%
Byr hf. ....	23	78,2%	22	84,9%	1	1,8%
Stærstu eignir .....	29	100,0%	26	100,0%	3	9,7%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Heildareignir	29	100,0%	26	100,0%	3	9,7%

#### Sjóður 1B

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildar- eignum
	31.12.2018	%	31.12.2017	%		
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	9	21,4%	6	15,4%	3	7,1%
Byr hf. ....	35	78,6%	35	84,6%	(0)	0,0%
Stærstu eignir .....	44	100,0%	41	100,0%	3	7,1%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Heildareignir	44	100,0%	41	100,0%	3	7,1%

### 3. Útgreiðslur sjóða í slitaferli

Sjóði 1 var skipt upp í A og B hluta í janúar 2009. B hlutarnir fóru í slitaferli. Við uppskiptingu sjóðanna voru íbúðabréf í B hluta seld og allt laust fé greitt út. Aðrar eignir B hlutanna verða greiddar út á sama hátt eftir því sem þær fást greiddar uns engar eignir verða eftir í eignasafni flokkanna. Til stóð að A hlutarnir yrðu starfræktir áfram en að lokað yrði tímabundið fyrir viðskipti í sjóðunum. Í september 2009 var eigendum í A hlutum gefinn kostur á því að færa sig yfir í B hluta og fá greitt út laust fé og andvirði ríkisskuldabréfa. Í lok janúar 2010 var ákveðið að A hlutarnir færu líka í slitaferli til að vernda hagsmuni og jafnræði hlutdeildarskírteinshafa.

#### Útgreiðslur

	<u>Sjóður 1A</u>	<u>Sjóður 1B</u>	<u>Samtals</u>
Útgreiðsla 2009 .....	0	7.560	7.560
Útgreiðsla 2010 .....	6.402	1.936	8.338
Útgreiðsla 2011 .....	1.261	1.953	3.213
Útgreiðsla 2012 .....	742	1.149	1.891
Útgreiðsla 2013 .....	170	264	434
Útgreiðsla 2014 .....	242	374	616
Útgreiðsla 2015 .....	622	963	1.585
Útgreiðsla 2016 .....	279	433	713
Útgreiðsla 2017 .....	35	54	89
Útgreiðslur alls	9.754	14.685	24.439

### 4. Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi sjóðs 1A:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Bókfært verðmæti .....	29	26	57
Kaupgengi .....	40.950,43	37.897,23	32.851,36

#### Hrein eign og gengi sjóðs 1B:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Bókfært verðmæti .....	44	41	89
Kaupgengi .....	32.564,72	30.136,65	26.129,18

**Slitasjóðir 11A og 11B - fyrirtækjabréf**  
**Ársreikningur 2018**

Slitasjóðir 11A og 11B - fyrirtækjabréf

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540489-6379

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóða í

## Rekstrarreikningur Sjóður 11A

	2018	2017
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	0	0
<b>Heildartekjur</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	0	0
<b>Heildargjöld</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>(0)</b>	<b>0</b>
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	1	0
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>1</b>	<b>0</b>

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	<b>1</b>	<b>3</b>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	0	(2)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>0</b>	<b>(2)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>2</b>	<b>1</b>

## Efnahagsreikningur verðbréfasjóða í slitum 31. desember 2018

### Efnahagsreikningur Sjóður 11A

Eignir	31.12.2018	31.12.2017
<b>Fjárfestingar</b>		
Framsélgjanleg verðbréf .....	1	1
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	1	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
<b>Skuldir</b>		
Aðrar skuldir .....	0	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	190	190
Gengi hlutdeildarskírteina	8.248,15	7.705,54

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóða í

### Rekstrarreikningur Sjóður 11B

	2018	2017
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	0	0
<b>Heildartekjur</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	0	0
<b>Heildargjöld</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>(0)</b>	<b>0</b>
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	0	1
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>0</b>	<b>1</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	<b>3</b>	<b>5</b>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	0	(3)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>0</b>	<b>(3)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>3</b>	<b>3</b>

## Efnahagsreikningur verðbréfasjóða í slitum 31. desember 2018

### Efnahagsreikningur Sjóður 11B

Eignir	31.12.2018	31.12.2017
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	2	2
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	1	1
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>Skuldir</b>		
Aðrar skuldir .....	0	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	430	430
Gengi hlutdeildarskírteina	6.778,84	6.331,51



# Skýringar

## 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

Eignum slitasjóðanna hefur verið skipt í tvo flokka, A og B flokk. Reiðufé sjóðanna var flutt í A flokk en í B flokki eru allir aðrir fjármálagerningar.

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

### Sjóður 11A

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2018	%	31.12.2017	%		
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	1	31,4%	0	24,2%	0	9,5%
Byr hf. ....	1	68,6%	1	75,8%	0	0,0%
Stærstu eignir .....	2	100,0%	1	100,0%	0	9,5%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Heildareignir	2	100,0%	1	100,0%	0	9,5%

### Sjóður 11B

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2018	%	31.12.2017	%		
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	1	25,8%	1	24,1%	0	2,2%
Byr hf. ....	2	74,2%	2	75,9%	(0)	0,0%
Stærstu eignir .....	3	100,0%	3	100,0%	0	2,2%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Heildareignir	3	100,0%	3	100,0%	0	2,2%

### 3. Útgreiðslur sjóða í slitaferli

Sjóði 11 var skipt upp í A og B hluta í janúar 2009. B hlutarnir fóru í slitaferli. Við uppskiptingu sjóðanna voru íbúðabréf í B hluta seld og allt laust fé greitt út. Aðrar eignir B hlutanna verða greiddar út á sama hátt eftir því sem þær fást greiddar uns engar eignir verða eftir í eignasafni flokkanna. Til stóð að A hlutarnir yrðu starfræktir áfram en að lokað yrði tímabundið fyrir viðskipti í sjóðunum. Í september 2009 var eigendum í A hlutum gefinn kostur á því að færa sig yfir í B hluta og fá greitt út laust fé og andvirði ríkisskuldabréfa. Í lok janúar 2010 var ákveðið að A hlutarnir færu líka í slitaferli til að vernda hagsmuni og jafnræði sjóðfélaga.

#### Útgreiðslur

	Sjóður 11A	Sjóður 11B	Samtals
Útgreiðsla 2009 .....	0	2.436	2.436
Útgreiðsla 2010 .....	1.715	574	2.289
Útgreiðsla 2011 .....	204	375	579
Útgreiðsla 2012 .....	48	89	137
Útgreiðsla 2013 .....	18	33	51
Útgreiðsla 2014 .....	50	93	143
Útgreiðsla 2015 .....	120	222	342
Útgreiðsla 2016 .....	3	5	8
Útgreiðsla 2017 .....	2	3	5
Útgreiðslur alls	2.159	3.830	5.990

### 4. Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi sjóðs 11A:

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Bókfært verðmæti .....	2	1	3
Kaupgengi .....	8.248,15	7.705,54	5.991,14

#### Hrein eign og gengi sjóðs 11B:

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Bókfært verðmæti .....	3	3	13
Kaupgengi .....	6.778,84	6.331,51	4.920,25

# Fjárfestingarsjóðir

## Ársreikningur 2018

Íslandssjóðir hf.

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 690694-2719

## Samandreginn ársreikningur fjárfestingarsjóða

	Afkoma ársins		Eignir í árslok		Skuldir í árslok		Hrein eign í árslok			Gengi í árslok			Nafnávöxtun		
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	Breyting	2018	2017	2016	2018	2017	2016
IS Lausafjár safn .....	1.493	1.668	44.257	34.962	0	2.140	44.257	32.822	34,8%	1.231,44	1.183,81	1.130,75	4,0%	4,7%	5,8%
IS Skuldabréfasafn .....	136	156	2.712	2.400	4	34	2.708	2.366	14,4%	1.563,82	1.480,76	1.384,36	5,6%	7,0%	4,8%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð .....	50	130	3.087	2.585	1	3	3.086	2.582	19,5%	1.311,07	1.291,62	1.238,07	1,5%	4,3%	8,2%
IS Sértryggð skuldabréf .....	259	175	5.619	3.051	0	3	5.619	3.048	84,3%	1.202,84	1.143,01	1.070,28	5,2%	6,8%	6,2%
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	538	216	10.560	3.536	1	1	10.559	3.535	198,7%	1.199,41	1.118,30	1.038,85	7,3%	7,6%	3,7%
IS Græn skuldabréf .....	92	277	2.821	3.130	1	1	2.820	3.129	( 9,9%)	1.694,96	1.634,95	1.527,95	3,7%	7,0%	4,6%
IS Hlutabréfasjóðurinn .....	(581)	(246)	4.828	6.682	1	32	4.827	6.650	( 27,4%)	2.196,84	2.439,24	2.533,06	( 9,9%)	( 3,7%)	( 5,6%)
IS EQUUS Hlutabréf .....	(32)	(12)	317	322	0	1	317	321	-	917,75	988,94	-	( 7,2%)	-	-
IS Einkasafn A .....	156	50	4.752	1.384	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn A - A flokkur .....	-	-	-	-	-	-	434	92	372,0%	1.215,73	1.150,79	1.082,39	5,6%	6,3%	3,7%
IS Einkasafn A - B flokkur .....	-	-	-	-	-	-	4.318	1.292	234,2%	1.237,67	1.167,85	1.094,06	6,0%	6,7%	4,4%
IS Einkasafn B .....	110	97	2.783	2.661	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn B - A flokkur .....	-	-	-	-	-	-	240	219	9,5%	1.198,33	1.157,65	1.105,00	3,5%	4,8%	3,5%
IS Einkasafn B - B flokkur .....	-	-	-	-	-	-	2.543	2.442	4,1%	1.227,08	1.177,73	1.116,91	4,2%	5,4%	4,2%
IS Einkasafn C .....	113	165	3.600	4.729	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn C - A flokkur .....	-	-	-	-	-	-	346	372	( 6,9%)	1.211,46	1.185,77	1.142,72	2,2%	3,8%	3,4%
IS Einkasafn C - B flokkur .....	-	-	-	-	-	-	3.254	4.356	( 25,3%)	1.240,53	1.206,34	1.155,03	2,8%	4,4%	4,0%
IS Einkasafn D .....	14	31	681	854	4	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn D - A flokkur .....	-	-	-	-	-	-	96	122	( 20,9%)	1.226,86	1.207,03	1.175,15	1,6%	2,7%	3,6%
IS Einkasafn D - B flokkur .....	-	-	-	-	-	-	581	732	( 20,7%)	1.256,30	1.227,98	1.187,81	2,3%	3,4%	4,2%
IS Einkasafn E .....	18	7	327	482	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn E - A flokkur .....	-	-	-	-	-	-	42	68	( 37,5%)	1.306,00	1.249,41	1.237,37	4,5%	1,0%	4,1%
IS Einkasafn E - B flokkur .....	-	-	-	-	-	-	285	413	( 31,0%)	1.339,47	1.271,09	1.250,71	5,4%	1,6%	4,8%
IS Einkasafn Erlent .....	(42)	60	1.523	912	33	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn Erl. - A fl. ISK .....	-	-	-	-	-	-	121	21	477,4%	1.236,70	1.246,44	-	( 0,8%)	10,5%	-
IS Einkasafn Erl. - B fl. ISK .....	-	-	-	-	-	-	124	79	57,5%	1.252,58	1.254,22	-	( 0,1%)	11,2%	-
IS Einkasafn Erl. - A fl. USD .....	-	-	-	-	-	-	157	71	120,5%	10,63	11,94	-	( 11,0%)	19,4%	-
IS Einkasafn Erl. - B fl. USD .....	-	-	-	-	-	-	1.088	741	46,8%	10,77	12,01	-	( 10,3%)	20,1%	-
<b>Sjóður í slitaferti:</b>															
Fyrirtækjasjóðurinn .....	(0)	(0)	2	2	0	0	2	2	1,6%	9.430,10	9.453,63	9.500,87			
<b>Samtals .....</b>	<b>2.324</b>	<b>2.774</b>	<b>87.869</b>	<b>67.692</b>	<b>45</b>	<b>2.217</b>	<b>87.824</b>	<b>65.475</b>							

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.

IS EQUUS Hlutabréf hóf starfsemi í júlí 2017.

IS Græn skuldabréf hét áður IS Fókus-vextir. Nafni sjóðsins og fjárfestingarstefnu var breytt á árinu 2018.

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign fjárfestingarsjóða árið 2018

	IS Lausafjár- safn	IS Skulda- bréfasafn	IS Ríkisskulda- bréf óverðtryggð	IS Sértryggð skuldabréf	IS Sértryggð skuldabréf VTR	IS Græn skuldabréf	IS Hlutabréfa- sjóðurinn	IS EQUUS Hlutabréf	Fyrirtækja- sjóðurinn - í slitum
<b>Tekjur:</b>									
Arður .....	0	0	0	0	0	0	122	12	
Vextir .....	1.508	111	178	201	218	79	2	0	0
Verðbætur .....	0	24	0	13	22	46	0	0	0
<b>Heildartekjur</b>	<b>1.508</b>	<b>135</b>	<b>178</b>	<b>214</b>	<b>240</b>	<b>125</b>	<b>124</b>	<b>12</b>	<b>0</b>
<b>Gjöld:</b>									
Umsýslubókun rekstrarfélags .....	132	24	28	43	57	29	99	6	0
Vörslubókun .....	2	1	1	2	2	1	2	0	0
Viðskiptakostnaður .....	2	0	1	1	3	2	24	8	0
Önnur gjöld og kostnaður .....	10	1	1	1	1	1	2	0	0
<b>Heildargjöld</b>	<b>146</b>	<b>26</b>	<b>31</b>	<b>47</b>	<b>63</b>	<b>33</b>	<b>127</b>	<b>14</b>	<b>0</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>1.362</b>	<b>109</b>	<b>147</b>	<b>167</b>	<b>177</b>	<b>92</b>	<b>(3)</b>	<b>(2)</b>	<b>(0)</b>
Innleystur hagnaður/tap af fjárfestingum .....	(14)	65	(39)	114	473	49	(354)	(29)	0
Óinnleystur hagnaður/tap af fjárfestingum .....	145	(38)	(58)	(22)	(112)	(49)	(224)	(1)	0
<b>Hagnaður/(tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>1.493</b>	<b>136</b>	<b>50</b>	<b>259</b>	<b>538</b>	<b>92</b>	<b>(581)</b>	<b>(32)</b>	<b>(0)</b>

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign

Hrein eign í byrjun árs	32.822	2.366	2.582	3.048	3.535	3.129	6.650	321	2
<b>Fjármögnunarmeyfingar</b>									
Seld hlutdeildarskírteini .....	123.890	404	784	2.608	7.085	601	477	140	0
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(113.948)	(198)	(330)	(296)	(599)	(1.002)	(1.719)	(112)	0
<b>Hækkun/(lækkun) á fjármögnunarmeyfingum</b>	<b>9.942</b>	<b>206</b>	<b>454</b>	<b>2.312</b>	<b>6.486</b>	<b>(401)</b>	<b>(1.242)</b>	<b>28</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b>	<b>44.257</b>	<b>2.708</b>	<b>3.086</b>	<b>5.619</b>	<b>10.559</b>	<b>2.820</b>	<b>4.827</b>	<b>317</b>	<b>2</b>

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign fjárfestingarsjóða árið 2018 (framhald)

	IS Einkasafn A	IS Einkasafn B	IS Einkasafn C	IS Einkasafn D	IS Einkasafn E	IS Einkasafn Erlent	Samtals 2018	Samtals 2017
<b>Tekjur:</b>								
Arður .....	0	2	7	2	2	0	147	94
Vextir .....	27	33	48	7	3	2	2.417	2.334
Verðbætur .....	26	36	54	8	2	0	231	203
<b>Heildartekjur</b>	<b>53</b>	<b>71</b>	<b>109</b>	<b>17</b>	<b>7</b>	<b>2</b>	<b>2.795</b>	<b>2.631</b>
<b>Gjöld:</b>								
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	8	18	29	5	3	9	490	475
Vörsluþóknun .....	0	0	1	0	0	0	12	12
Viðskiptakostnaður .....	1	2	5	2	2	0	53	52
Önnur gjöld og kostnaður .....	0	1	2	0	0	1	21	23
<b>Heildargjöld</b>	<b>9</b>	<b>21</b>	<b>37</b>	<b>7</b>	<b>5</b>	<b>10</b>	<b>576</b>	<b>562</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>44</b>	<b>50</b>	<b>72</b>	<b>10</b>	<b>2</b>	<b>(8)</b>	<b>2.219</b>	<b>2.069</b>
Innleystur hagnaður/tap af fjárfestingum .....	108	75	74	3	(3)	(32)	490	(192)
Óinnleystur hagnaður/tap af fjárfestingum .....	4	(15)	(33)	1	19	(2)	(385)	897
<b>Hagnaður/(tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>156</b>	<b>110</b>	<b>113</b>	<b>14</b>	<b>18</b>	<b>(42)</b>	<b>2.324</b>	<b>2.774</b>
<b>Yfirlit um breytingu á hreinni eign</b>								
<b>Hrein eign í byrjun árs</b>	<b>1.384</b>	<b>2.661</b>	<b>4.728</b>	<b>854</b>	<b>481</b>	<b>912</b>	<b>65.475</b>	<b>61.728</b>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>								
Seld hlutdeildarskírteini .....	3.764	839	713	161	15	904	142.385	118.612
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(552)	(827)	(1.954)	(352)	(187)	(284)	(122.360)	(117.639)
<b>Hækkun/(lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>3.212</b>	<b>12</b>	<b>(1.241)</b>	<b>(191)</b>	<b>(172)</b>	<b>620</b>	<b>20.025</b>	<b>973</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b>	<b>4.752</b>	<b>2.783</b>	<b>3.600</b>	<b>677</b>	<b>327</b>	<b>1.490</b>	<b>87.824</b>	<b>65.475</b>

## Efnahagsreikningur fjárfestingarsjóða 31. desember 2018

	IS Lausa- fjársafn	IS Skulda- bréfasafn	IS Ríkisskulda- bréf óverðtryggð	IS Sértryggð skuldabréf	IS Sértryggð skuldabréf VTR	IS Græn skuldabréf	IS Hlutabréfa- sjóðurinn	IS EQUUS Hlutabréf	Fyrirtækja- sjóðurinn - í slitum
<b>Eignir:</b>									
<b>Fjárfestingar:</b>									
Framseljanleg verðbréf .....	7.556	2.624	2.937	5.415	10.163	2.686	4.541	276	2
Peningamarkaðsgerningar .....	36.275	0	0	0	0	0	0	0	0
Hlutdeildarskírteini .....	0	0	0	0	0	0	221	28	0
Afleiður .....	0	0	0	0	0	0	0	6	0
<b>Aðrar eignir:</b>									
Reiðufé .....	410	85	148	186	373	133	65	7	0
Aðrar eignir .....	16	3	2	18	24	2	1	0	0
<b>Eignir samtals</b>	<b>44.257</b>	<b>2.712</b>	<b>3.087</b>	<b>5.619</b>	<b>10.560</b>	<b>2.821</b>	<b>4.828</b>	<b>317</b>	<b>2</b>
<b>Skuldir:</b>									
Skuld við vörslufyrirtæki .....	0	4	1	0	1	1	1	0	0
Aðrar skuldir .....	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>44.257</b>	<b>2.708</b>	<b>3.086</b>	<b>5.619</b>	<b>10.559</b>	<b>2.820</b>	<b>4.827</b>	<b>317</b>	<b>2</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	<b>35.938.826</b>	<b>1.731.556</b>	<b>2.353.694</b>	<b>4.671.318</b>	<b>8.803.084</b>	<b>1.664.035</b>	<b>2.197.161</b>	<b>344.873</b>	<b>215</b>
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	<b>1.231,44</b>	<b>1.563,82</b>	<b>1.311,07</b>	<b>1.202,84</b>	<b>1.199,41</b>	<b>1.694,96</b>	<b>2.196,84</b>	<b>917,75</b>	<b>9.430,10</b>

## Efnahagsreikningur fjárfestingarsjóða 31. desember 2018 (framhald)

	IS Einkasafn A	IS Einkasafn B	IS Einkasafn C	IS Einkasafn D	IS Einkasafn E	IS Einkasafn Erlent	Samtals 31.12.2018	Samtals 31.12.2017
<b>Eignir:</b>								
<b>Fjárfestingar:</b>								
Framseljanleg verðbréf .....	2.413	1.433	1.804	329	150	0	42.328	33.025
Peningamarkaðsgæringar .....	0	0	0	0	0	0	36.275	25.564
Hlutdeildarskírteini .....	1.984	1.218	1.659	322	162	1.360	6.955	5.044
Aðleiður .....	0	0	0	0	0	0	6	3
<b>Aðrar eignir:</b>								
Reiðufé .....	340	129	125	27	14	93	2.134	3.032
Aðrar eignir .....	15	3	12	3	1	70	170	1.024
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.752</b>	<b>2.783</b>	<b>3.600</b>	<b>681</b>	<b>327</b>	<b>1.523</b>	<b>87.868</b>	<b>67.692</b>
<b>Skuldir:</b>								
Skuld við vörslufyrirtæki .....	0	0	0	4	0	33	45	2.215
Aðrar skuldir .....	0	0	0	0	0	0	1	2
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>33</b>	<b>46</b>	<b>2.217</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>4.752</b>	<b>2.783</b>	<b>3.600</b>	<b>677</b>	<b>327</b>	<b>1.490</b>	<b>87.823</b>	<b>65.475</b>
<b>Flokkur A:</b>								
Hrein eign	434	240	346	96	42	278	75.630	55.420
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina ISK	357.149	200.113	285.784	78.709	32.531	98.052		
Gengi hlutdeildarskírteina ISK	1.215,73	1.198,33	1.211,46	1.226,86	1.306,00	1.236,70		
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina USD	-	-	-	-	-	126.582		
Gengi hlutdeildarskírteina USD	-	-	-	-	-	10,63		
<b>Flokkur B:</b>								
Hrein eign	4.318	2.543	3.254	581	285	1.212	12.192	10.055
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina ISK	3.488.326	2.072.328	2.623.069	462.158	212.674	99.363		
Gengi hlutdeildarskírteina ISK	1.237,67	1.227,08	1.240,53	1.256,30	1.339,47	1.252,58		
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina USD	-	-	-	-	-	868.378		
Gengi hlutdeildarskírteina USD	-	-	-	-	-	10,77		



**IS Lausafjár safn**  
**Ársreikningur 2018**

IS Lausafjár safn

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 490914-9860

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2018

### Rekstrarreikningur

	2018	2017
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	1.508	1.483
<b>Heildartekjur</b>	<b>1.508</b>	<b>1.483</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	132	127
Vörsluþóknun .....	2	3
Viðskiptakostnaður .....	2	1
Önnur gjöld og kostnaður .....	10	11
<b>Heildargjöld</b>	<b>146</b>	<b>142</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>1.362</b>	<b>1.341</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(14)	214
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	145	113
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>1.493</b>	<b>1.668</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	32.822	31.855
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	123.890	108.118
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(113.948)	(108.819)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>9.942</b>	<b>(701)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>44.257</b>	<b>32.822</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2018

Eignir	31.12.2018	31.12.2017
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	7.556	6.542
Peningamarkaðsgerningar .....	36.275	25.564
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>43.831</b>	<b>32.106</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	410	1.966
Aðrar eignir .....	16	890
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>426</b>	<b>2.856</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>44.257</b>	<b>34.962</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	0	2.140
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>2.140</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>44.257</b>	<b>32.822</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	35.938.826	27.726.092
Gengi hlutdeildarskírteina	1.231,44	1.183,81

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Lausafjárshafns

Markmið sjóðsins er að skila jafnri og stöðugri hækkun eigna með fjárfestingum í innlánum, vixlum, skuldabréfum og öðrum fjármálagningum með stuttan líftíma þar sem útgefandinn er íslenska ríkið eða fjármálafyrirtæki. Meðaltími eignasafns er 84 dagar í árslok.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2018:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands .....	3.735	8,4%	0	0,0%	3.735	8,4%
	3.735	8,4%	0	0,0%	3.735	8,4%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>						
Landsbankinn hf. ....	391	0,9%	0	0,0%	391	0,9%
Íslandsbanki hf. ....	1.224	2,8%	137	0,3%	1.361	3,1%
Arion banki hf. ....	0	0,0%	1.597	3,6%	1.597	3,6%
Kvika banki hf. ....	0	0,0%	472	1,1%	472	1,1%
	1.615	3,7%	2.206	5,0%	3.821	8,6%
Samtals	5.350	12,1%	2.206	5,0%	7.556	17,1%
<b>Innlán hjá fjármálafyrirtækjum</b>						
Íslandsbanki hf. ....	0	0,0%	11.792	26,6%	11.792	26,6%
Landsbankinn hf. ....	0	0,0%	12.414	28,0%	12.414	28,0%
Arion banki hf. ....	0	0,0%	9.588	21,7%	9.588	21,7%
Kvika banki hf. ....	0	0,0%	2.481	5,6%	2.481	5,6%
	0	0,0%	36.275	81,9%	36.275	82,0%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	410	0,9%	410	0,9%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	16	0,1%	16	0,1%
<b>Heildareignir</b>	5.350	12,1%	38.907	87,9%	44.257	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna,	
	Virði	Hlutf. af	Virði	Hlutf. af	Lágmark	Hámark
	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2017	%	%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	36.275	82,0%	25.564	73,1%	40%	100%
Vixlar og skbr. útg. af fjármálafyrirtækjum ...	3.821	8,6%	3.978	11,4%	0%	50%
Skuldabréf og vixlar með áb. Ríkissjóðs .....	3.735	8,4%	2.564	7,3%	0%	60%
Endurhverf viðskipti með fjármálagern. ....	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Aðrar eignir .....	16	0,1%	890	2,6%		
Laust fé .....	410	0,9%	1.966	5,6%		
<b>Heildareignir</b>	44.257	100,0%	34.962	100,0%		

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

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

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2018	%	31.12.2017	%		
Innlán Íslandsbanki hf. ....	11.791	26,7%	8.147	23,3%	3.644	8,2%
Innlán Landsbankinn hf. ....	12.414	28,0%	10.087	28,9%	2.327	5,3%
Innlán Arion banki hf. ....	9.588	21,7%	5.514	15,8%	4.074	9,2%
Innlán Kvika banki hf. ....	2.481	5,6%	1.816	5,2%	665	1,5%
RIKB 20 0205 .....	2.273	5,1%	0	0,0%	2.273	5,1%
RIKB 19 0206 .....	1.462	3,3%	1.018	2,9%	444	1,0%
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	410	0,9%	1.966	5,6%	(1.556)	(3,5%)
ISLA CB 19 .....	1.224	2,8%	0	0,0%	1.224	2,8%
LBANK CB 19 .....	391	0,9%	0	0,0%	391	0,9%
ARION 190620 .....	391	0,9%	0	0,0%	391	0,9%
Stærstu eignir (10) .....	42.425	95,9%	28.548	81,7%	13.877	31,4%
Aðrar eignir .....	1.832	4,1%	6.414	18,3%	(4.582)	(10,4%)
<b>Heildareignir</b>	<b>44.257</b>	<b>100,0%</b>	<b>34.962</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.295</b>	<b>21,0%</b>

## 5. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2018

Flokkur:	Kaupverð 2018	Söluverð 2018	Nettó 2018
ARION 180119 .....	0	(200)	(200)
ARION 180720 .....	235	0	235
ARION 180820 .....	431	0	431
ARION 180920 .....	275	0	275
ARION 181019 .....	196	0	196
ARION 181120 .....	313	0	313
ARION 181220 .....	20	0	20
ARION 190118 .....	158	0	158
ARION 190220 .....	196	0	196
ARION 190320 .....	293	0	293
ARION 190423 .....	195	0	195
ARION 190520 .....	351	0	351
ARION 190620 .....	390	0	390
ISLA 18 0717 .....	235	(39)	196
ISLA 18 0911 .....	99	0	99
ISLA 18 1120 .....	196	0	196
ISLA 18 1211 .....	196	0	196
ISLA 19 0521 .....	137	0	137
ISLA CB 19 .....	1.239	0	1.239
KVB 18 0621 .....	20	0	20
KVB 18 0920 .....	197	0	197
KVB 19 0321 .....	176	0	176
KVB 19 0620 .....	292	0	292
LBANK 180611 .....	197	0	197
LBANK 180710 .....	117	0	117
LBANK 180810 .....	215	0	215
LBANK 180910 .....	392	0	392
LBANK 181010 .....	254	0	254
LBANK 181112 .....	98	0	98
LBANK CB 19 .....	490	(102)	388
RIKB 19 0226 .....	3.250	(2.758)	492
RIKB 20 0205 .....	2.534	(296)	2.238
RIKV 18 0416 .....	396	0	396
RIKV 18 0815 .....	178	0	178
RIKV 18 1005 .....	197	0	197
<b>Heildar kaup og heildarsölur</b>	<b>14.158</b>	<b>(3.395)</b>	<b>10.763</b>

## Skýringar

---

### 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Bókfært verðmæti .....	44.257	32.822	31.855
Kaupgengi .....	1.231,44	1.183,81	1.130,75

#### Ávöxtun:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Nafnávöxtun .....	4,0%	4,7%	5,8%
Raunávöxtun .....	0,7%	2,9%	3,7%

## **IS Skuldabréfasafn**

### **Ársreikningur 2018**

IS Skuldabréfasafn

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540711-9920

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2018

### Rekstrarreikningur

	2018	2017
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	111	91
Verðbætur .....	24	29
<b>Heildartekjur</b>	<b>135</b>	<b>120</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	24	23
Vörsluþóknun .....	1	1
Viðskiptakostnaður .....	0	1
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>26</b>	<b>26</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>109</b>	<b>94</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	65	(10)
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(38)	72
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>136</b>	<b>156</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	2.366	2.431
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	404	166
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(198)	(387)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>206</b>	<b>(221)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>2.708</b>	<b>2.366</b>



## Efnahagsreikningur 31. desember 2018

Eignir	31.12.2018	31.12.2017
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	2.624	2.319
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>2.624</b>	<b>2.319</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	85	79
Aðrar eignir .....	3	2
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>88</b>	<b>81</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.712</b>	<b>2.400</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	4	34
<b>Skuldir samtals</b>	<b>4</b>	<b>34</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>2.708</b>	<b>2.366</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	1.731.556	1.597.715
Gengi hlutdeildarskírteina	1.563,82	1.480,76

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilnaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 2. Markmið IS Skuldabréfasafn

Markmið sjóðsins og fjárfestingaráherslur er langtíma hækkun eigna með fjárfestingum í ríkisskuldabréfum, skuldabréfum sveitarfélaga, skuldabréfum, vixlum og innlánum fjármálafyrirtækja ásamt öðrum skuldabréfum fyrirtækja og stofnana. Meðallíftími eignasafnsins er 4,21 ár í árslok og verðtryggingarhlutfall 69,6%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2018:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands .....	319	11,8%	0	0,0%	319	11,8%
Íbúðalánasjóður .....	89	3,3%	0	0,0%	89	3,3%
Byggðastofnun .....	112	4,1%	0	0,0%	112	4,1%
Landsvirkjun .....	81	3,0%	0	0,0%	81	3,0%
	<b>601</b>	<b>22,2%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>601</b>	<b>22,2%</b>
<i>Sveitarfélög eða Lánasj. Sveitarfélaga</i>						
Lánasjóður sveitafélaga .....	256	9,4%	0	0,0%	256	9,4%
Garðabær .....	77	2,8%	0	0,0%	77	2,8%
Reykjavík .....	69	2,6%	0	0,0%	69	2,6%
Kópavogur .....	3	0,1%	0	0,0%	3	0,1%
	<b>405</b>	<b>14,9%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>405</b>	<b>14,9%</b>
<i>Fjármálafyrirtæki</i>						
Landsbankinn hf. ....	114	4,2%	0	0,0%	114	4,2%
Íslandsbanki hf. ....	205	7,6%	0	0,0%	205	7,6%
Arion banki hf. ....	264	9,8%	0	0,0%	264	9,8%
Kvika banki hf. ....	70	2,6%	0	0,0%	70	2,6%
Lykill hf. ....	201	7,4%	0	0,0%	201	7,4%
	<b>854</b>	<b>31,6%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>854</b>	<b>31,5%</b>
<i>Aðrir útgefendur</i>						
Orkuveita Reykjavíkur .....	164	6,0%	0	0,0%	164	6,0%
Rarik .....	156	5,7%	0	0,0%	156	5,7%
Heimavellir hf. ....	100	3,7%	0	0,0%	100	3,7%
Reitir fasteignafélag hf. ....	144	5,3%	0	0,0%	144	5,3%
Spölur ehf. ....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Icelandair hf. ....	15	0,6%	0	0,0%	15	0,6%
	<b>579</b>	<b>21,3%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>579</b>	<b>21,3%</b>
<b>Samtals</b>	<b>2.439</b>	<b>90,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>2.439</b>	<b>90,0%</b>
<b>Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar</b>						
<i>Sveitarfélög eða Lánasj. Sveitarfélaga</i>						
Garðabær .....	4	0,2%	0	0,0%	4	0,2%
	<b>4</b>	<b>0,2%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>4</b>	<b>0,2%</b>
<i>Aðrir útgefendur</i>						
Platinum Nova ehf. ....	96	3,5%	0	0,0%	96	3,5%
	<b>96</b>	<b>3,5%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>96</b>	<b>3,5%</b>
<i>Fjármálafyrirtæki</i>						
Lykill hf. ....	85	3,1%	0	0,0%	85	3,1%
	<b>85</b>	<b>3,1%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>85</b>	<b>3,1%</b>
<b>Samtals</b>	<b>185</b>	<b>6,8%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>185</b>	<b>6,8%</b>
<b>Reiðufé</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>85</b>	<b>3,1%</b>	<b>85</b>	<b>3,1%</b>
<b>Aðrar eignir</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>3</b>	<b>0,1%</b>	<b>3</b>	<b>0,1%</b>
<b>Heildareignir</b>	<b>2.624</b>	<b>96,8%</b>	<b>88</b>	<b>3,2%</b>	<b>2.712</b>	<b>100,0%</b>

## Skýringar

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði 31.12.2018	fjárf. %	Virði 31.12.2017	fjárf. %	Lágmark	Hámark
Skuldabréf og víxlar með ób. ríkissjóðs .....	601	22,2%	573	23,9%	20%	80%
Skuldabréf útg. af eða með ób. sveitarfél. ...	409	15,1%	347	14,5%	0%	40%
Skuldabréf og víxlar fjármálafyrirtækja .....	939	34,6%	879	36,6%	0%	40%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	60%
Önnur skuldabréf .....	675	24,9%	520	21,7%	0%	50%
Aðrar eignir .....	3	0,1%	2	0,1%		
Laust fé .....	85	3,1%	79	3,3%		
<b>Heildareignir</b>	<b>2.712</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.400</b>	<b>100,0%</b>		

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

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

Eignir	Eignir		Eignir		Hlutfall breytinga af heildareignum	
	31.12.2018	%	31.12.2017	%	Breyting	
LSS150434 .....	183	6,7%	195	8,1%	(12)	(0,4%)
ARION CBI 25 .....	177	6,5%	106	4,4%	71	2,6%
LYKILL 17 1 .....	150	5,5%	83	3,5%	67	2,5%
REITIR151124 .....	124	4,6%	77	3,2%	47	1,7%
RIKB 22 1026 .....	118	4,4%	22	0,9%	96	3,5%
BYG 15 1 .....	112	4,1%	113	4,7%	(1)	0,0%
ISLA CB 23 .....	103	3,8%	107	4,5%	(4)	(0,1%)
ISLA CBI 24 .....	102	3,8%	0	0,0%	102	3,8%
OR090524 .....	100	3,7%	0	0,0%	100	3,7%
HEIMA071225 .....	100	3,7%	0	0,0%	100	3,7%
Stærstu eignir (10) .....	1.269	46,8%	703	29,3%	566	20,9%
Aðrar eignir .....	1.443	53,2%	1.697	70,7%	(254)	(9,4%)
<b>Heildareignir</b>	<b>2.712</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.400</b>	<b>100,0%</b>	<b>312</b>	<b>11,5%</b>

## Skýringar

### 5. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölur sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2018

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2018	2018	2018
ARBO 03 1_15 .....	0	(2)	(2)
ARBO 03 1_16 .....	0	(2)	(2)
ARBO 03 1_17 .....	0	(2)	(2)
ARBO 03 1_18 .....	0	(2)	(2)
ARBO 03 1_19 .....	0	(1)	(1)
ARBO 03 1_22 .....	0	(1)	(1)
ARION CB 22 .....	63	(82)	(19)
ARION CBI 25 .....	65	0	65
ARION CBI 29 .....	24	(49)	(25)
HEIMA071225 .....	100	0	100
HFF150224 .....	55	(23)	32
HFF150644 .....	0	0	0
ISLA CB 23 .....	21	(20)	1
ISLA CBI 24 .....	99	0	99
ISLA CBI 26 .....	0	(45)	(45)
KVB 17 02 .....	20	0	20
LBANK CB 21 .....	0	(41)	(41)
LBANK CBI 24 .....	0	(21)	(21)
LBANK CBI 28 .....	22	(23)	(1)
LSS150224 .....	78	(13)	65
LSS150434 .....	33	(41)	(9)
LYKILL 17 1 .....	75	0	75
OR090524 .....	59	0	59
RARIK 150538 .....	40	0	40
REITIR 22 .....	20	0	20
REITIR151124 .....	55	0	55
RIKB 20 0205 .....	0	(158)	(158)
RIKB 22 1026 .....	113	(11)	102
RIKB 25 0612 .....	57	0	57
RIKS 26 0216 .....	1	0	1
RVK 32 1 .....	20	0	20
Heildar kaup og heildarsölur	1.020	(537)	483

### 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Bókfært verðmæti .....	2.708	2.366	2.431
Kaupgengi .....	1.563,82	1.480,76	1.384,36

#### Ávöxtun:

	2018	2017	2016
Nafnávöxtun .....	5,6%	7,0%	4,8%
Raunávöxtun .....	2,3%	5,1%	2,7%

**IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð**  
**Ársreikningur 2018**

IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 421014-9810

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2018

### Rekstrarreikningur

	2018	2017
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	178	223
<b>Heildartekjur</b>	<b>178</b>	<b>223</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	28	29
Vörsluþóknun .....	1	1
Viðskiptakostnaður .....	1	2
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>31</b>	<b>33</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>147</b>	<b>190</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(39)	3
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(58)	(63)
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>50</b>	<b>130</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	2.582	3.040
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	784	596
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(330)	(1.184)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>454</b>	<b>(588)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>3.086</b>	<b>2.582</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2018

Eignir	31.12.2018	31.12.2017
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	2.937	2.521
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>2.937</b>	<b>2.521</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	148	60
Aðrar eignir .....	2	4
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>150</b>	<b>64</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.087</b>	<b>2.585</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	1	3
<b>Skuldir samtals</b>	<b>1</b>	<b>3</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>3.086</b>	<b>2.582</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	2.353.694	1.999.081
Gengi hlutdeildarskírteina	1.311,07	1.291,62

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð

Markmið sjóðsins og fjárfestingaráherslur er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í óverðtryggðum ríkisskuldabréfum og innlánum fjármálafyrirtækja. Meðallíftími skuldabréfaeignar er 4,71 ár í árslok.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2018:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands .....	2.937	95,2%	0	0,0%	2.937	95,2%
	2.937	95,2%	0	0,0%	2.937	95,2%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	148	4,8%	148	4,8%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	2	0,0%	2	0,0%
<b>Heildareignir</b>	2.937	95,2%	150	4,8%	3.087	100,0%

#### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2018	%	31.12.2017	%		
Óverðtryggð skuldabréf og víxlar útgefnir af og/eða með ábyrgð ríkisins .....	2.937	95,2%	2.521	97,5%	30%	100%
Afleiður vegna stöðutöku .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	70%
Aðrar eignir .....	2	0,0%	4	0,2%		
Laust fé .....	148	4,8%	60	2,3%		
<b>Heildareignir</b>	3.087	100,0%	2.585	100,0%		

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

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

	Eignir		Eignir		Hlutfall breytinga af heildareignum	
	31.12.2018	%	31.12.2017	%	Breyting	
RIKB 22 1026 .....	844	27,4%	633	24,5%	211	6,8%
RIKB 25 0612 .....	767	24,8%	456	17,6%	311	10,1%
RIKB 28 1115 .....	574	18,6%	504	19,5%	70	2,3%
RIKB 31 0124 .....	416	13,5%	314	12,2%	102	3,3%
RIKB 20 0205 .....	331	10,7%	597	23,1%	(266)	(8,6%)
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	148	4,8%	60	2,3%	88	2,9%
RIKB 19 0226 .....	5	0,2%	17	0,6%	(12)	(0,4%)
<b>Stærstu eignir</b> .....	3.085	100,0%	2.581	99,8%	504	16,3%
<b>Aðrar eignir</b> .....	2	0,0%	4	0,2%	(2)	(0,1%)
<b>Heildareignir</b>	3.087	100,0%	2.585	100,0%	502	16,3%



## Skýringar

### 5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2018

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2018	2018	2018
RIKB 19 0226 .....	0	(11)	(11)
RIKB 20 0205 .....	64	(314)	(250)
RIKB 22 1026 .....	695	(460)	235
RIKB 25 0612 .....	841	(508)	333
RIKB 28 1115 .....	386	(298)	88
RIKB 31 0124 .....	387	(269)	118
Heildarkaup og heildarsölur	2.373	(1.860)	513

### 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Bókfært verðmæti .....	3.086	2.582	3.040
Kaupgengi .....	1.311,07	1.291,62	1.238,07

Ávöxtun:

	2018	2017	2016
Nafnávöxtun .....	1,5%	4,3%	8,2%
Raunávöxtun .....	(1,7%)	2,5%	6,0%

**IS Sértryggð skuldabréf**  
**Ársreikningur 2018**

IS Sértryggð skuldabréf

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 661015-9690

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2018

### Rekstrarreikningur

	2018	2017
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	201	121
Verðbætur .....	13	10
<b>Heildartekjur</b>	<b>214</b>	<b>131</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	43	23
Vörsluþóknun .....	2	1
Viðskiptakostnaður .....	1	1
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>47</b>	<b>26</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>167</b>	<b>105</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	114	3
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(22)	67
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>259</b>	<b>175</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	3.048	2.321
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	2.608	881
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(296)	(329)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>2.312</b>	<b>552</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>5.619</b>	<b>3.048</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2018

Eignir	31.12.2018	31.12.2017
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	5.415	2.964
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>5.415</b>	<b>2.964</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	186	83
Aðrar eignir .....	18	4
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>204</b>	<b>87</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>5.619</b>	<b>3.051</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	0	3
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>5.619</b>	<b>3.048</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	4.671.318	2.666.422
Gengi hlutdeildarskírteina	1.202,84	1.143,01

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 2. Markmið IS Sértryggð skuldabréf

Markmið sjóðsins er langtíma hækkun eigna með fjárfestingum í sértryggðum skuldabréfum og skuldabréfum útgefnum af og/eða með ábyrgð íslenska ríkisins og innlánunum. Meðallíftími eignasafnsins er 4,65 ár í árslok og verðtryggingarhlutfall 66,1%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2018:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands .....	1.118	19,9%	0	0,0%	1.118	19,9%
Íbúðalánasjóður .....	180	3,2%	0	0,0%	180	3,2%
	1.298	23,1%	0	0,0%	1.298	23,1%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>						
Arion banki hf. ....	1.099	19,6%	0	0,0%	1.099	19,6%
Íslandsbanki hf. ....	1.926	34,3%	0	0,0%	1.926	34,3%
Landsbankinn hf. ....	1.092	19,4%	0	0,0%	1.092	19,4%
	4.117	73,3%	0	0,0%	4.117	73,3%
Samtals	5.415	96,4%	0	0,0%	5.415	96,4%
Reiðufé	0	0,0%	186	3,3%	186	3,3%
Aðrar eignir	0	0,0%	18	0,3%	18	0,3%
Heildareignir	5.415	96,4%	204	3,6%	5.619	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2018	%	31.12.2017	%		
Sértryggð skuldabréf .....	4.117	73,3%	2.218	72,7%	50%	75%
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs .....	1.298	23,1%	746	24,5%	15%	50%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir .....	18	0,3%	4	0,1%		
Laust fé .....	186	3,3%	83	2,7%		
Heildareignir	5.619	100,0%	3.051	100,0%		

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

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

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2018	%	31.12.2017	%		
ISLA CBI 24 .....	677	12,0%	185	6,1%	493	8,8%
LBANK CBI 24 .....	483	8,6%	84	2,7%	400	7,1%
ARION CB 22 .....	374	6,6%	257	8,4%	116	2,1%
ARION CBI 25 .....	354	6,3%	106	3,5%	248	4,4%
RIKB 22 1026 .....	344	6,1%	111	3,7%	232	4,1%
ISLA CBI 30 .....	343	6,1%	151	4,9%	192	3,4%
ISLA CB 23 .....	330	5,9%	236	7,7%	93	1,7%
ISLA CBI 26 .....	307	5,5%	270	8,9%	37	0,7%
LBANK CBI 28 .....	297	5,3%	108	3,6%	189	3,4%
RIKS 21 0414 .....	235	4,2%	375	12,3%	(139)	(2,5%)
Stærstu eignir (10) .....	3.744	66,6%	1.883	61,7%	1.860	33,1%
Aðrar eignir .....	1.875	33,4%	1.167	38,3%	708	12,6%
<b>Heildareignir</b>	<b>5.619</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.051</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.568</b>	<b>45,7%</b>

5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölur sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2018

Flokkur:	Kaupverð 2018	Söluverð 2018	Nettó 2018
ARION CB 19 .....	0	(21)	(21)
ARION CB 22 .....	255	(123)	132
ARION CBI 19 .....	43	0	43
ARION CBI 21 .....	45	0	45
ARION CBI 25 .....	279	(42)	237
ARION CBI 29 .....	49	0	49
ARION CBI 48 .....	20	0	20
HFF150224 .....	87	0	87
ISLA CB 19 .....	0	(61)	(61)
ISLA CB 23 .....	233	(125)	108
ISLA CBI 19 .....	93	0	93
ISLA CBI 22 .....	21	0	21
ISLA CBI 24 .....	471	0	471
ISLA CBI 26 .....	68	(45)	23
ISLA CBI 30 .....	193	(22)	171
LBANK CB 19 .....	0	(86)	(86)
LBANK CB 21 .....	39	(143)	(104)
LBANK CB 23 .....	120	(40)	80
LBANK CBI 22 .....	66	(44)	22
LBANK CBI 24 .....	406	(22)	384
LBANK CBI 28 .....	217	(46)	171
RIKB 20 0205 .....	104	0	104
RIKB 22 1026 .....	324	(79)	245
RIKB 25 0612 .....	198	0	198
RIKB 28 1115 .....	80	(19)	61
RIKS 21 0414 .....	94	(241)	(147)
RIKS 26 0216 .....	19	0	19
RIKS 30 0701 .....	69	(63)	6
<b>Heildarkaup og heildarsölur</b>	<b>3.593</b>	<b>(1.222)</b>	<b>2.371</b>

6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Bókfært verðmæti .....	5.619	3.048	2.321
Kaupgengi .....	1.202,84	1.143,01	1070,28

Ávöxtun:

	2018	2017	2016
Nafnávöxtun .....	5,2%	6,8%	6,2%
Raunávöxtun .....	1,9%	5,0%	4,0%

## IS Sértryggð skuldabréf VTR

### Ársreikningur 2018

IS Sértryggð skuldabréf VTR

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 661015-9500

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2018

### Rekstrarreikningur

	2018	2017
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	218	86
Verðbætur .....	22	18
<b>Heildartekjur</b>	<b>240</b>	<b>104</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	57	26
Vörsluþóknun .....	2	1
Viðskiptakostnaður .....	3	1
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>63</b>	<b>29</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>177</b>	<b>75</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	473	(1)
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(112)	142
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>538</b>	<b>216</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	3.535	2.526
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	7.085	1.164
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(599)	(371)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>6.486</b>	<b>793</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>10.559</b>	<b>3.535</b>



## Efnahagsreikningur 31. desember 2018

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Eignir</b>		
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	10.163	3.422
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>10.163</b>	<b>3.422</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	373	79
Aðrar eignir .....	24	35
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>397</b>	<b>114</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>10.560</b>	<b>3.536</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	1	1
<b>Skuldir samtals</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>10.559</b>	<b>3.535</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	8.803.084	3.161.477
Gengi hlutdeildarskírteina	1.199,41	1.118,30

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Sértrygð skuldabréf VTR

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í verðtryggðum sértryggðum skuldabréfum og verðtryggðum skuldabréfum útgefnum af og/eða með ábyrgð íslenska ríkisins og innlánunum. Meðallíftími eignasafns er 5,5 ár í árslok og verðtryggingarhlutfall 96,4%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2018:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands .....	1.384	13,1%	0	0,0%	1.384	13,1%
Íbúðalánasjóður .....	1.206	11,4%	0	0,0%	1.206	11,4%
	2.590	24,5%	0	0,0%	2.590	24,5%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>						
Arion banki hf. ....	2.024	19,2%	0	0,0%	2.024	19,2%
Íslandsbanki hf. ....	3.481	33,0%	0	0,0%	3.481	33,0%
Landsbankinn hf. ....	2.068	19,6%	0	0,0%	2.068	19,6%
	7.573	71,7%	0	0,0%	7.573	71,7%
Samtals	10.163	96,2%	0	0,0%	10.163	96,2%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	373	3,5%	373	3,5%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	24	0,2%	24	0,2%
<b>Heildareignir</b>	10.163	96,2%	397	3,8%	10.560	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámarg
	31.12.2018	%	31.12.2017	%		
Verðtrygð sértrygð skuldabréf .....	7.573	71,7%	2.595	73,4%	50%	75%
Verðtr. skuldabr. með áb. ríkissjóðs .....	2.590	24,6%	827	23,4%	15%	50%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	24	0,2%	35	1,0%		
Laust fé .....	373	3,5%	79	2,2%		
<b>Heildareignir</b>	10.560	100,0%	3.536	100,0%		

## Skýringar

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

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

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2018	%	31.12.2017	%		
ISLA CBI 24 .....	1.023	9,7%	296	8,4%	727	6,9%
LBANK CBI 24 .....	989	9,3%	188	5,3%	801	7,6%
RIKS 21 0414 .....	826	7,8%	436	12,3%	390	3,7%
ISLA CBI 26 .....	802	7,6%	248	7,0%	554	5,2%
ISLA CBI 30 .....	777	7,4%	216	6,1%	561	5,3%
LBANK CBI 28 .....	777	7,4%	195	5,5%	582	5,5%
ARION CBI 25 .....	730	6,9%	254	7,2%	476	4,5%
HFF 150224 .....	720	6,8%	155	4,4%	565	5,4%
ARION CBI 29 .....	498	4,7%	165	4,7%	333	3,2%
ISLA CBI 22 .....	482	4,6%	277	7,8%	205	1,9%
Stærstu eignir (10) .....	7.624	72,2%	2.430	68,7%	5.194	49,2%
Aðrar eignir .....	2.936	27,8%	1.106	31,3%	1.830	17,3%
<b>Heildareignir</b>	<b>10.560</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.536</b>	<b>100,0%</b>	<b>7.024</b>	<b>66,5%</b>

### 5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2018

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2018	2018	2018
ARION CBI 19 .....	110	0	110
ARION CBI 21 .....	180	0	180
ARION CBI 25 .....	618	(174)	444
ARION CBI 29 .....	312	0	312
ARION CBI 48 .....	219	0	219
HFF150224 .....	584	0	584
HFF150434 .....	343	0	343
HFF150644 .....	50	0	50
ISLA CBI 19 .....	153	0	153
ISLA CBI 20 .....	43	0	43
ISLA CBI 22 .....	195	(22)	173
ISLA CBI 24 .....	741	(50)	691
ISLA CBI 26 .....	548	(23)	525
ISLA CBI 30 .....	544	(21)	523
LBANK CBI 22 .....	22	(43)	(21)
LBANK CBI 24 .....	795	(22)	773
LBANK CBI 28 .....	591	(45)	546
RIKS 21 0414 .....	364	0	364
RIKS 26 0216 .....	104	0	104
RIKS 30 0701 .....	183	0	183
RIKS 33 0321 .....	104	0	104
<b>Heildarkaup og heildarsölur</b>	<b>6.803</b>	<b>(400)</b>	<b>6.403</b>

### 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Bókfært verðmæti .....	10.559	3.535	2.526
Kaupgengi .....	1.199,41	1.118,30	1.038,85

Ávöxtun:

	2018	2017	2016
Nafnávöxtun .....	7,3%	7,6%	3,7%
Raunávöxtun .....	3,9%	5,8%	1,6%

**IS Græn skuldabréf**  
**Ársreikningur 2018**

IS Græn skuldabréf

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 541009-9810

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2018

### Rekstrarreikningur

	2018	2017
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	79	213
Verðbætur .....	46	67
<b>Heildartekjur</b>	<b>125</b>	<b>280</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....	29	49
Vörslupóknun .....	1	1
Viðskiptakostnaður .....	2	5
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	2
<b>Heildargjöld</b>	<b>33</b>	<b>57</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>92</b>	<b>223</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	49	10
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(49)	44
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>92</b>	<b>277</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	3.129	4.150
<b>Fjármögnunarbreytingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	601	297
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(1.002)	(1.595)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarbreytingum</b>	<b>(401)</b>	<b>(1.298)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>2.820</b>	<b>3.129</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2018

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Eignir</b>		
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	2.686	3.032
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>2.686</b>	<b>3.032</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	133	64
Aðrar eignir .....	2	34
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>135</b>	<b>98</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.821</b>	<b>3.130</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	1	1
<b>Skuldir samtals</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>2.820</b>	<b>3.129</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	1.664.035	1.913.685
Gengi hlutdeildarskírteina	1.694,96	1.634,95

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 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 jávkæð 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 er 3,44 ár í árslok og verðtryggingarhlutfall 60,3%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2018:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands .....	1.411	50,0%	0	0,0%	1.411	50,0%
Íbúðalánasjóður .....	904	32,0%	0	0,0%	904	32,0%
Landsvirkjun .....	101	3,6%	0	0,0%	101	3,6%
	2.416	85,6%	0	0,0%	2.416	85,6%
<i>Sveitarfélög eða Lánasj. Sveitarfélaga</i>						
Reykjavíkurborg .....	270	9,6%		0,0%	270	9,6%
	270	9,6%	0	0,0%	270	9,6%
Samtals	2.686	95,2%	0	0,0%	2.686	95,2%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	133	4,7%	133	4,7%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	2	0,1%	2	0,1%
<b>Heildareignir</b>	2.686	95,2%	135	4,8%	2.821	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2018	%	31.12.2017	%		
Skuldabréf og víxlar með áb. ríkissjóðs .....	2.416	85,6%	2.895	92,5%	0%	100%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Skuldabréf skráð á markaðina ICE Sustainable Bonds og First North ICE						
Sustainable Bonds hjá Nasdaq Iceland .....	270	9,6%	137	4,4%	0%	80%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	2	0,1%	34	1,1%		
Laust fé .....	133	4,7%	64	2,0%		
<b>Heildareignir</b>	2.821	100,0%	3.130	100,0%		

## Skýringar

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

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

	Eignir		Eignir		Hlutfall breytinga af heildareignum	
	31.12.2018	%	31.12.2017	%	Breyting	heildareignum
HFF150224 .....	557	19,7%	312	10,0%	245	8,7%
RIKB 22 1026 .....	370	13,1%	457	14,6%	(87)	(3,1%)
HFF150434 .....	347	12,3%	459	14,7%	(112)	(4,0%)
RIKB 25 0612 .....	301	10,7%	265	8,5%	36	1,3%
RIKS 21 0414 .....	278	9,9%	683	21,8%	(405)	(14,4%)
RVKG 48 1 .....	271	9,6%	0	0,0%	271	9,6%
RIKB 20 0205 .....	235	8,3%	98	3,1%	137	4,9%
RIKS 30 0701 .....	148	5,3%	371	11,8%	(223)	(7,9%)
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	133	4,7%	64	2,0%	69	2,4%
LAND 05 1 .....	101	3,6%	0	0,0%	101	3,6%
Stærstu eignir (10) .....	2.741	97,2%	2.709	86,5%	32	1,1%
Aðrar eignir .....	80	2,8%	421	13,5%	(341)	(12,1%)
<b>Heildareignir</b>	<b>2.821</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.130</b>	<b>100,0%</b>	<b>(309)</b>	<b>(11,0%)</b>

### 5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölur sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2018

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2018	2018	2018
HFF150224 .....	279	0	279
HFF150434 .....	52	(165)	(113)
LAND 05 1 .....	99	0	99
LSS150434 .....	16	(149)	(133)
RIKB 20 0205 .....	286	(149)	137
RIKB 22 1026 .....	656	(741)	(85)
RIKB 25 0612 .....	492	(445)	47
RIKB 28 1115 .....	389	(551)	(162)
RIKB 31 0124 .....	180	(179)	1
RIKS 21 0414 .....	226	(643)	(417)
RIKS 30 0701 .....	84	(313)	(229)
RIKS 33 0321 .....	55	(58)	(3)
RVKG 48 1 .....	270	0	270
<b>Heildarkaup og heildarsölur</b>	<b>3.084</b>	<b>(3.393)</b>	<b>(309)</b>

### 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Bókfært verðmæti .....	2.820	3.129	4.150
Kaupgengi .....	1.694,96	1.634,95	1.527,95

#### Ávöxtun:

	2018	2017	2016
Nafnávöxtun .....	3,7%	7,0%	4,6%
Raunávöxtun .....	0,4%	5,2%	2,5%



**IS Hlutabréfasjóðurinn**  
**Ársreikningur 2018**

IS Hlutabréfasjóðurinn

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540489-6299

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2018

### Rekstrarreikningur

	2018	2017
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	122	84
Vextir .....	2	4
<b>Heildartekjur</b>	<b>124</b>	<b>88</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	99	140
Vörsluþóknun .....	2	3
Viðskiptakostnaður .....	24	29
Önnur gjöld og kostnaður .....	2	3
<b>Heildargjöld</b>	<b>127</b>	<b>175</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>(3)</b>	<b>(87)</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(354)	(320)
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(224)	161
<b>Tap af rekstri sjóðsins</b>	<b>(581)</b>	<b>(246)</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	6.650	8.716
<b>Fjármögnunargreyingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	477	1.105
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(1.719)	(2.925)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunargreyingum</b>	<b>(1.242)</b>	<b>(1.820)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>4.827</b>	<b>6.650</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2018

Eignir	31.12.2018	31.12.2017
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	4.541	6.110
Hlutdeildarskírteini .....	221	270
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>4.762</b>	<b>6.380</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	65	292
Aðrar eignir .....	1	10
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>66</b>	<b>302</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.828</b>	<b>6.682</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	1	32
<b>Skuldir samtals</b>	<b>1</b>	<b>32</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>4.827</b>	<b>6.650</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	2.197.161	2.726.447
Gengi hlutdeildarskírteina	2.196,84	2.439,24

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaáðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 2. Markmið IS Hlutabréfasjóðurinn

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í hlutabréfum skráðum á Nasdaq Iceland eða öðrum fjármálagerningum þeim tengdum. Ávöxtunarviðmið sjóðsins er OMXI8GI hlutabréfavísitalan sem reiknuð er út af Nasdaq Iceland.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2018:

	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>						
Arion banki hf. ....	189	3,9%	0	0,0%	189	3,9%
Eik fasteignarfélag hf. ....	409	8,5%	0	0,0%	409	8,5%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	488	10,1%	0	0,0%	488	10,1%
Hagar hf. ....	330	6,8%	0	0,0%	330	6,8%
Heimavellir hf. ....	295	6,1%	0	0,0%	295	6,1%
Iceland Seafood International hf. ....	92	1,9%	0	0,0%	92	1,9%
Icelandair Group hf. ....	532	11,0%	0	0,0%	532	11,0%
Marel hf. ....	804	16,7%	0	0,0%	804	16,7%
Origo hf. ....	304	6,3%	0	0,0%	304	6,3%
Reginn hf. ....	390	8,1%	0	0,0%	390	8,1%
Reitir fasteignafélag hf. ....	160	3,3%	0	0,0%	160	3,3%
Síminn hf. ....	12	0,3%	0	0,0%	12	0,3%
Skeljungur hf. ....	106	2,2%	0	0,0%	106	2,2%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	10	0,2%	0	0,0%	10	0,2%
Sýn hf. ....	310	6,4%	0	0,0%	310	6,4%
Tryggingarmiðstöðin hf. ....	20	0,4%	0	0,0%	20	0,4%
Vátryggingafélag Íslands hf. ....	90	1,9%	0	0,0%	90	1,9%
	4.541	94,1%	0	0,0%	4.541	94,1%
<b>Önnur hlutdeildarskírteini</b>						
Alpha hlutabréf .....		0,0%	221	4,6%	221	4,6%
<b>Reiðufé</b>						
	0	0,0%	65	1,3%	65	1,3%
<b>Aðrar eignir</b>						
	0	0,0%	1	0,0%	1	0,0%
Heildareignir	4.541	94,1%	287	5,9%	4.828	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2018	%	31.12.2017	%		
Skráð hlutabréf .....	4.373	90,6%	5.812	87,0%	40%	100%
Hlutabréf innl. fél. skráð í erlenda kauphöll ..	168	3,5%	0	0,0%	0%	30%
Óskráð hlutabréf .....	0	0,0%	298	4,5%	0%	30%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu en verðbréfa- og fjárfestingasjóðir .....	221	4,6%	270	4,0%	0%	10%
Afleiður vegna stöðutöku .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	1	0,0%	10	0,1%		
Laust fé .....	65	1,3%	292	4,4%		
Heildareignir	4.828	100,0%	6.682	100,0%		

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

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

	Eignir		Eignir		Hlutfall breytinga af heildareignum	
	31.12.2018	%	31.12.2017	%	Breyting	
Marel hf. ....	804	16,7%	1.638	24,5%	(834)	(17,3%)
Icelandair Group hf. ....	532	11,0%	658	9,8%	(125)	(2,6%)
Eimskipafélag Íslands hf. ....	488	10,1%	681	10,2%	(193)	(4,0%)
Eik fasteignarfélag hf. ....	409	8,5%	461	6,9%	(52)	(1,1%)
Reginn hf. ....	390	8,1%	549	8,2%	(159)	(3,3%)
Hagar hf. ....	330	6,8%	181	2,7%	149	3,1%
Sýn hf. ....	310	6,4%	629	9,4%	(319)	(6,6%)
Origo hf. ....	304	6,3%	289	4,3%	15	0,3%
Heimavellir hf. ....	295	6,1%	298	4,5%	(2)	(0,1%)
Alpha hlutabréf ....	221	4,6%	270	4,0%	(49)	(1,0%)
Stærstu eignir (10) ....	4.083	84,6%	5.652	84,6%	(1.569)	(32,5%)
Aðrar eignir ....	745	15,4%	1.030	15,4%	(285)	(5,9%)
Heildareignir	4.828	100,0%	6.682	100,0%	(1.854)	(38,4%)

5. Flokkun eftir atvinnugreinum 31.12.2018

	Hlutabréf		Annað		Samtals	
	%		%		%	
Iðnaður .....	1.824	37,8%	0	0,0%	1.824	37,8%
Fasteignafélög .....	1.255	26,0%	0	0,0%	1.255	26,0%
Smásala .....	436	9,0%	0	0,0%	436	9,0%
Fjarskipti .....	321	6,6%	0	0,0%	321	6,6%
Tækni .....	304	6,3%	0	0,0%	304	6,3%
Sjóðir .....	221	4,6%	0	0,0%	221	4,6%
Fjármálastarfssemi .....	189	3,9%	0	0,0%	189	3,9%
Tryggingar .....	120	2,5%	0	0,0%	120	2,5%
Heilsa .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Sjávarútvegur .....	92	1,9%	0	0,0%	92	1,9%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	66	1,4%	66	1,4%
Eignir samtals	4.762	98,6%	66	1,4%	4.828	100,0%

6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölur sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2018

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2018	2018	2018
ARION .....	792	(442)	350
ARIONSDB SS .....	230	(453)	(223)
EIK .....	303	(290)	13
EIM .....	719	(848)	(129)
FESTI .....	368	(358)	10
GRND .....	54	(378)	(324)
HAGA .....	493	(407)	86
HEIMA .....	129	(25)	104
ICEAIR .....	754	(612)	142
ICESEA .....	84	(81)	3
MARL .....	498	(1.581)	(1.083)
ORIGO .....	88	(51)	37
REGINN .....	362	(433)	(71)
REITIR .....	342	(215)	127
SIMINN .....	268	(287)	(19)
SJOVA .....	47	(35)	12
SKEL .....	187	(341)	(154)
SYN .....	412	(554)	(142)
TM .....	65	(42)	23
VIS .....	267	(169)	98
Heildarkaup og heildarsölur	6.462	(7.602)	(1.140)

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Bókfært verðmæti .....	4.827	6.650	8.716
Kaupgengi .....	2.196,84	2.439,24	2.533,06

#### Ávöxtun:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Nafnávöxtun .....	(9,9%)	(3,7%)	(5,6%)
Raunávöxtun .....	(12,8%)	(5,3%)	(7,6%)

**IS EQUUS Hlutabréf**  
**Ársreikningur 2018**

IS EQUUS Hlutabréf

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 690517-9570

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2018

### Rekstrarreikningur

	2018	2017
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	12	0
<b>Heildartekjur</b>	<b>12</b>	<b>0</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	6	2
Viðskiptakostnaður .....	8	4
<b>Heildargjöld</b>	<b>14</b>	<b>6</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>(2)</b>	<b>(6)</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(29)	1
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(1)	(7)
<b>Tap af rekstri sjóðsins</b>	<b>(32)</b>	<b>(12)</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	321	0
<b>Fjármögnunarahreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	140	361
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(112)	(28)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarahreyfingum</b>	<b>28</b>	<b>333</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>317</b>	<b>321</b>



## Efnahagsreikningur 31. desember 2018

Eignir	31.12.2018	31.12.2017
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	276	257
Hlutdeildarskírteini .....	28	34
Afleiður .....	6	3
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>310</b>	<b>294</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	7	28
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>7</b>	<b>28</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>317</b>	<b>322</b>
<b>Skuldir</b>		
Aðrar skuldir .....	0	1
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>317</b>	<b>321</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	344.873	324.425
Gengi hlutdeildarskírteina	917,75	988,94

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 2. Markmið IS EQUUS Hlutabréf

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í hlutabréfum skráðum í Kauphöll Íslands eða öðrum fjármálagerningum tengdum hlutabréfum. Stefnt er að því að ná hærri ávöxtun en á úrvalsvísitölunni með arði sem er reiknuð út af Nasdaq (OMX18GI).

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2018:

	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgæringar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>						
Arion banki hf. ....	28	8,7%	0	0,0%	28	8,7%
Eik fasteignarfélag hf. ....	25	8,0%	0	0,0%	25	8,0%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	34	10,6%	0	0,0%	34	10,6%
Hagar hf. ....	21	6,6%	0	0,0%	21	6,6%
Heimavellir hf. ....	22	7,0%	0	0,0%	22	7,0%
Iceland Seafood International hf. ....	13	4,1%	0	0,0%	13	4,1%
Icelandair Group hf. ....	11	3,6%	0	0,0%	11	3,6%
Marel hf. ....	27	8,6%	0	0,0%	27	8,6%
Origo hf. ....	22	7,1%	0	0,0%	22	7,1%
Reginn hf. ....	18	5,5%	0	0,0%	18	5,5%
Sýn hf. ....	18	5,7%	0	0,0%	18	5,7%
Reitir fasteignafélag hf. ....	14	4,4%	0	0,0%	14	4,4%
Síminn hf. ....	9	3,0%	0	0,0%	9	3,0%
Skeljungur hf. ....	7	2,2%	0	0,0%	7	2,2%
Vátryggingarfélag Íslands hf. ....	7	2,1%	0	0,0%	7	2,1%
	276	87,2%	0	0,0%	276	87,2%
<b>Önnur hlutdeildarskírteini</b>						
Alpha hlutabréf .....	0	0,0%	28	8,8%	28	8,8%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	7	2,1%	7	2,1%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	6	1,9%	6	1,9%
<b>Heildareignir</b>	276	87,2%	41	12,8%	317	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði 31.12.2018	fjárf. %	Virði 31.12.2017	fjárf. %	Lágmark	Hámark
Skráð hlutabréf .....	248	78,5%	257	79,8%	25%	100%
Hlutabréf innl. félaga skráð í erl. Kauphöll ...	28	8,7%	0	0,0%	0%	30%
Óskráð hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	40%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	60%
Verðbréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	25%
Fjárfestingarsjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	25%
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu en verðbréfa- og fjárfestingasjóðir .....	28	8,8%	34	10,6%	0%	20%
Önnur verðbréf .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	25%
Afleiður vegna stöðutöku .....	6	1,9%	0	0,0%	0%	50%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	3	0,9%		
Laust fé .....	7	2,1%	28	8,7%		
<b>Heildareignir</b>	317	100,0%	322	100,0%		

## Skýringar

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

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

	Eignir		Eignir		Hlutfall breytinga af heildareignum	
	31.12.2018	%	31.12.2017	%	Breyting	
Eimskipafélag Íslands hf. ....	34	10,6%	21	6,4%	13	4,1%
Alpha hlutabréf .....	28	8,8%	34	10,5%	(6)	(1,9%)
Arion banki hf. ....	28	8,7%	0	0,0%	28	8,7%
Marel hf. ....	27	8,6%	47	14,6%	(20)	(6,3%)
Eik fasteignarfélag hf. ....	25	8,0%	19	5,9%	6	2,0%
Origo hf. ....	22	7,1%	22	6,7%	0	0,2%
Heimavellir hf. ....	22	7,0%	0	0,0%	22	7,0%
Hagar hf. ....	21	6,6%	0	0,0%	21	6,5%
Sýn hf. ....	18	5,7%	29	9,1%	(11)	(3,6%)
Reginn hf. ....	18	5,5%	41	12,9%	(23)	(7,4%)
Stærstu eignir (10) .....	243	76,6%	213	66,1%	30	9,4%
Aðrar eignir .....	74	23,4%	109	33,9%	(35)	(11,0%)
<b>Heildareignir</b>	<b>317</b>	<b>100,0%</b>	<b>322</b>	<b>100,0%</b>	<b>(5)</b>	<b>(1,7%)</b>

### 5. Flokkun eftir atvinnugreinum 31.12.2018

	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Iðnaður .....	72	22,8%	0	0,0%	72	22,8%
Fasteignafélög .....	79	24,9%	0	0,0%	79	24,9%
Smásala .....	28	8,8%	0	0,0%	28	8,8%
Fjarskipti .....	27	8,7%	0	0,0%	27	8,7%
Tækni .....	22	7,1%	0	0,0%	22	7,1%
Sjóðir .....	0	0,0%	28	8,8%	28	8,8%
Tryggingar .....	7	2,1%	0	0,0%	7	2,1%
Fjármálastarfsemi .....	28	8,7%	0	0,0%	28	8,7%
Sjávarútvegur .....	13	4,1%	0	0,0%	13	4,1%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	13	4,0%	13	4,0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>276</b>	<b>87,2%</b>	<b>41</b>	<b>12,8%</b>	<b>317</b>	<b>100,0%</b>

### 6. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2018

Flokkur:	Kaupverð 2018	Söluverð 2018	Nettó 2018
ARION .....	138	(154)	(16)
ARIONSDB SS .....	93	(122)	(29)
EIK .....	75	(73)	2
EIM .....	193	(214)	(21)
FESTI .....	95	(93)	2
GRND .....	26	(63)	(37)
HAGA .....	144	(119)	25
HEIMA .....	13	(18)	(5)
ICEAIR .....	349	(317)	32
ICESEA .....	13	(7)	6
MARL .....	229	(238)	(9)
ORIGO .....	28	(24)	4
REGINN .....	115	(108)	7
REITIR .....	55	(53)	2
SIMINN .....	89	(114)	(25)
SJOVA .....	24	(27)	(3)
SKEL .....	93	(123)	(30)
SYN .....	73	(88)	(15)
TM .....	33	(32)	1
VIS .....	73	(66)	7
<b>Heildar kaup og heildarsölur</b>	<b>1.951</b>	<b>(2.053)</b>	<b>(102)</b>

## Skýringar

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Bókfært verðmæti .....	317	321	-
Kaupgengi .....	917,75	988,94	-

#### Ávöxtun:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Nafnávöxtun .....	(7,2%)	(1,1%)	-
Raunávöxtun .....	(10,1%)	(0,8%)	-

### 8. Samanburður við vísitöluviðmið:

	<u>Ávöxtun 2018</u>	<u>Ávöxtun viðmiðs 2018</u>	<u>Umfram ávöxtun 2018</u>
IS EQUUS Hlutabréf .....	(7,2%)	0,0%	(7,2%)

### 9. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í skráðum og óskráðum afleiðum, sbr. 5. og 6. tl. 1. mgr. 30. gr. laga nr. 128/2011, vegna stöðutöku og til að lágmarka áhættu og fastsetja hagnað. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 50% af eignum sjóðsins. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga hæfilegar og nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu, sbr. 1. mgr. 34. gr. laganna. Þar af leiðandi getur heildaráhætta sjóðsins ef lántökuheimild og afleiðunotkun er fullnýtt verið allt að 175% af hreinni eign sjóðsins. Fjárfestingar sjóðsins fela í sér skuldsetningu (gírun).

EKKI MÁ BINDA MEIRA EN 10% EIGNA SJÓÐSINS Í AFLEIÐUVIÐSKIPTUM VIÐ SAMA AÐILANN. Sjóðurinn hefur heimild til þess að vera með allt að 50% af eigin fé sínu bundið í afleiðum og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu en við útreikning á henni er beitt staðfestuáðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign, notast er við delta-áðferð í tilvikum valrétta.

**IS Einkasafn A**  
**Ársreikningur 2018**

IS Einkasafn A

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 600115-9790

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2018

### Rekstrarreikningur

	2018	2017
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	27	13
Verðbætur .....	26	8
<b>Heildartekjur</b>	<b>53</b>	<b>21</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	8	4
Viðskiptakostnaður .....	1	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>9</b>	<b>5</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>44</b>	<b>16</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	108	(4)
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	4	38
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>156</b>	<b>50</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	1.384	563
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	3.764	828
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(552)	(57)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>3.212</b>	<b>771</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>4.752</b>	<b>1.384</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2018

Eignir	31.12.2018	31.12.2017
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	2.413	716
Hlutdeildarskírteini .....	1.984	581
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>4.397</b>	<b>1.297</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	340	73
Aðrar eignir .....	15	14
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>355</b>	<b>87</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.752</b>	<b>1.384</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við rekstrarfélag .....	0	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>4.752</b>	<b>1.384</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-A-ALM	357.149	79.658
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-A-ALM	1.215,73	1.150,79
Verðmæti EINKA-A-ALM	<u>434</u>	<u>92</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-A-EB	3.488.326	1.106.172
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-A-EB	1.237,67	1.167,85
Verðmæti EINKA-A-EB	<u>4.318</u>	<u>1.292</u>

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 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, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingarsjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagerningum og innlánum í samræmi við fjárfestingarstefnu. Markmið sjóðsdeildarinnar er að ná betri ávöxtun en viðmið sjóðsdeildarinnar.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2018:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgæringar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Ríkissjóður Íslands .....	1.604	33,8%	0	0,0%	0	0,0%	1.604	33,8%
Íbúðalánasjóður .....	809	17,0%	0	0,0%	0	0,0%	809	17,0%
	2.413	50,8%	0	0,0%	0	0,0%	2.413	50,8%
Samtals	2.413	50,8%	0	0,0%	0	0,0%	2.413	50,8%
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>								
IS Ríkisskuldabréf löng .....	0	0,0%	0	0,0%	136	2,9%	136	2,9%
IS Ríkissafn .....	0	0,0%	0	0,0%	427	9,0%	427	9,0%
	0	0,0%	0	0,0%	563	11,9%	563	11,9%
<b>Önnur hlutdeildarskírteini</b>								
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð ..	0	0,0%	0	0,0%	240	5,0%	240	5,0%
IS Lausafjár safn .....	0	0,0%	0	0,0%	142	3,0%	142	3,0%
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	0	0,0%	0	0,0%	832	17,5%	832	17,5%
IS Sértryggð skuldabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	207	4,4%	207	4,4%
	0	0,0%	0	0,0%	1.421	29,9%	1.421	29,9%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	0	0,0%	340	7,1%	340	7,1%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	0	0,0%	15	0,3%	15	0,3%
<b>Heildareignir</b>	2.413	50,8%	0	0,0%	2.339	49,2%	4.752	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af Virði		Hlutf. af fjárf.		Fjárfestingarstefna %	
	31.12.2018	%	31.12.2017	%	Lágm.	Hám.
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS) .....	563	11,9%	284	20,5%	0%	70%
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða .....	1.421	29,9%	297	21,5%	0%	70%
Skuldabréf og vixlar með ábyrgð ríkissjóðs .....	2.413	50,8%	716	51,7%	0%	60%
Önnur skuldabréf og vixlar .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	30%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Hlutdeildarskírteini annarra sjóða .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir .....	15	0,3%	14	1,0%		
Laust fé .....	340	7,1%	73	5,3%		
<b>Heildareignir</b>	4.752	100,0%	1.384	100,0%		



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

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

	Eignir		Eignir		Hlutfall breytinga af heildar-	
	31.12.2018	%	31.12.2017	%	Breyting	eignum
RIKS 21 0414 .....	1.036	21,8%	198	14,3%	838	17,6%
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	832	17,5%	181	13,1%	651	13,7%
HFF 150224 .....	759	16,0%	183	13,2%	576	12,1%
IS Ríkissafn .....	427	9,0%	116	8,4%	311	6,5%
Reiðufé Íslandsbanka hf. ....	340	7,1%	73	5,3%	267	5,6%
IS Ríkisskuldabréf óverðtrygg .....	240	5,1%	19	1,4%	221	4,7%
IS Sértryggð skuldabréf .....	207	4,3%	33	2,4%	174	3,7%
RIKB 25 0612 .....	156	3,3%	20	1,4%	136	2,9%
RIKB 20 0205 .....	148	3,1%	70	5,0%	78	1,6%
RIKB 31 0124 .....	145	3,1%	0	0,0%	145	3,1%
Stærstu eignir (10) .....	4.290	90,3%	893	64,5%	3.398	71,5%
Aðrar eignir .....	462	9,7%	491	35,5%	(29)	(0,6%)
Heildareignir	4.752	100,0%	1.384	100,0%	3.368	70,9%

5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 31.12.2018:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Alls	%
Verðtryggð ríkisskuldabréf .....	1.844	38,8%	0	0,0%	0	0,0%	1.844	38,8%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf .....	569	12,0%	0	0,0%	0	0,0%	569	12,0%
Skuldabréf fyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Innlendir skuldabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	1.984	41,8%	1.984	41,8%
Reiðufé .....	0	0,0%	0	0,0%	340	7,1%	340	7,1%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	15	0,3%	15	0,3%
Heildareignir	2.413	50,8%	0	0,0%	2.339	49,2%	4.752	100,0%

6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2018

Flokkur:	Kaupverð 2018	Söluverð 2018	Nettó 2018
CBI-SJODUR .....	654	(35)	619
CB-SJODUR .....	170	(2)	168
HFF150224 .....	592	0	592
HFF150434 .....	28	(131)	(103)
HFF150644 .....	68	(72)	(4)
LAUSA .....	142	(69)	73
LONG-RIKI .....	141	(179)	(38)
OVTRSJ .....	217	(1)	216
RIKB 20 0205 .....	180	(103)	77
RIKB 22 1026 .....	8	(14)	(6)
RIKB 25 0612 .....	152	(18)	134
RIKB 28 1115 .....	117	(20)	97
RIKB 31 0124 .....	251	(113)	138
RIKH 18 1009 .....	8	0	8
RIKI .....	315	(14)	301
RIKS 21 0414 .....	903	(88)	815
RIKS 30 0701 .....	0	(58)	(58)
Heildarkaup og heildarsölur	3.946	(917)	3.029

## Skýringar

---

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Bókfært verðmæti EINKA-A-ALM .....	434	92	46
Kaupgengi EINKA-A-ALM .....	1.215,73	1.150,79	1.082,39
Bókfært verðmæti EINKA-A-EB .....	4.318	1.292	517
Kaupgengi EINKA-A-EB .....	1.237,67	1.167,85	1.094,06

#### Ávöxtun:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Nafnávöxtun EINKA-A-ALM .....	5,6%	6,3%	3,7%
Raunávöxtun EINKA-A-ALM .....	2,3%	4,5%	1,6%
Nafnávöxtun EINKA-A-EB .....	6,0%	6,7%	4,4%
Raunávöxtun EINKA-A-EB .....	2,6%	4,9%	2,2%

**IS Einkasafn B**  
**Ársreikningur 2018**

IS Einkasafn B

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 600115-9600

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2018

### Rekstrarreikningur

	2018	2017
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	2	1
Vextir .....	33	28
Verðbætur .....	36	21
<b>Heildartekjur</b>	<b>71</b>	<b>50</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	18	13
Viðskiptakostnaður .....	2	1
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>21</b>	<b>15</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>50</b>	<b>35</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	75	(20)
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(15)	82
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>110</b>	<b>97</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	2.661	1.359
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	839	1.365
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(827)	(160)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>12</b>	<b>1.205</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>2.783</b>	<b>2.661</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2018

Eignir	31.12.2018	31.12.2017
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	1.433	1.326
Hlutdeildarskírteini .....	1.218	1.225
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>2.651</b>	<b>2.551</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	129	94
Aðrar eignir .....	3	16
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>132</b>	<b>110</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.783</b>	<b>2.661</b>
<b>Skuldir</b>		
Aðrar skuldir .....	0	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>2.783</b>	<b>2.661</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-B-ALM	200.113	189.004
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-B-ALM	1.198,33	1.157,65
Verðmæti EINKA-B-ALM	<u>240</u>	<u>219</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-B-EB	2.072.328	2.073.369
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-B-EB	1.227,08	1.177,73
Verðmæti EINKA-B-EB	<u>2.543</u>	<u>2.442</u>

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 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, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingsjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagerningum og innlánum í samræmi við fjárfestingarstefnu. Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta allt að 15% af eignum sínum í stökum hlutabréfum og hlutabréfasjóðum. Markmið sjóðsdeildarinnar er að ná betri ávöxtun en viðmið sjóðsdeildarinnar.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2018:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgæringar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Ríkissjóður Íslands .....	878	31,5%	0	0,0%	0	0,0%	878	31,5%
Íbúðalánasjóður .....	426	15,3%	0	0,0%	0	0,0%	426	15,3%
	1.304	46,8%	0	0,0%	0	0,0%	1.304	46,8%
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>								
Arion banki hf. ....	0	0,0%	7	0,3%	0	0,0%	7	0,3%
Eik fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	9	0,3%	0	0,0%	9	0,3%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	0	0,0%	21	0,8%	0	0,0%	21	0,8%
Hagar hf. ....	0	0,0%	1	0,0%	0	0,0%	1	0,0%
HB Grandi hf. ....	0	0,0%	14	0,5%	0	0,0%	14	0,5%
Icelandair Group hf. ....	0	0,0%	6	0,2%	0	0,0%	6	0,2%
Heimavellir hf. ....	0	0,0%	1	0,0%	0	0,0%	1	0,0%
Marel hf. ....	0	0,0%	9	0,3%	0	0,0%	9	0,3%
Festi hf. ....	0	0,0%	2	0,1%	0	0,0%	2	0,1%
Origo hf. ....	0	0,0%	14	0,5%	0	0,0%	14	0,5%
Reginn hf. ....	0	0,0%	19	0,7%	0	0,0%	19	0,7%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	5	0,2%	0	0,0%	5	0,2%
Skeljungur hf. ....	0	0,0%	10	0,4%	0	0,0%	10	0,4%
Sýn hf. ....	0	0,0%	11	0,4%	0	0,0%	11	0,4%
	0	0,0%	129	4,7%	0	0,0%	129	4,7%
Samtals	1.304	46,8%	129	4,7%	0	0,0%	1.433	51,5%
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>								
IS Ríkisskuldabréf löng .....	0	0,0%	0	0,0%	74	2,6%	74	2,6%
IS Ríkissafn .....	0	0,0%	0	0,0%	225	8,1%	225	8,1%
Aberdeen Global World Equity ....	0	0,0%	0	0,0%	2	0,1%	2	0,1%
Black Rock World Index Fund .....	0	0,0%	0	0,0%	17	0,6%	17	0,6%
Capital Group New Perspect. ....	0	0,0%	0	0,0%	11	0,4%	11	0,4%
MFS Meridian Funds .....	0	0,0%	0	0,0%	10	0,4%	10	0,4%
Skagen Global Fund EUR .....	0	0,0%	0	0,0%	7	0,3%	7	0,3%
Sparinvest Global Value Fund .....	0	0,0%	0	0,0%	6	0,2%	6	0,2%
Vanguard Global Stock Index .....	0	0,0%	0	0,0%	21	0,8%	21	0,8%
Vanguard Global Enhanced Eq. ...	0	0,0%	0	0,0%	16	0,5%	16	0,5%
Vontobel Emerging Markets .....	0	0,0%	0	0,0%	12	0,4%	12	0,4%
	0	0,0%	0	0,0%	401	14,4%	401	14,4%

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

Önnur hlutdeildarskírteini									
IS Equus hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	45	1,6%	45	1,6%	
IS Hlutabréfasjóður .....	0	0,0%	0	0,0%	25	0,9%	25	0,9%	
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð ....	0	0,0%	0	0,0%	128	4,6%	128	4,6%	
IS Lausafjár safn .....	0	0,0%	0	0,0%	59	2,1%	59	2,1%	
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	0	0,0%	0	0,0%	439	15,8%	439	15,8%	
IS Sértryggð skuldabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	109	3,9%	109	3,9%	
Alpha .....	0	0,0%	0	0,0%	12	0,5%	12	0,5%	
	0	0,0%	0	0,0%	817	29,4%	817	29,4%	
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	0	0,0%	129	4,6%	129	4,6%	
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	0	0,0%	3	0,1%	3	0,1%	
<b>Heildareignir</b>	1.304	46,8%	129	4,7%	1.350	48,5%	2.783	100,0%	

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Virði		Hlutf. af fjárf.		Fjárfestingar-stefna, %	
	31.12.2018	%	31.12.2017	%	Lágm.	Hám.
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS) .....	401	14,4%	601	22,6%	0%	70%
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða .....	805	28,9%	616	23,1%	0%	70%
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs .....	1.304	46,9%	1.212	45,5%	0%	60%
Önnur skuldabréf og víxlar .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	30%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Hlutdeildarskírteini annarra sjóða .....	12	0,4%	8	0,3%	0%	20%
Hlutabréf .....	129	4,7%	115	4,3%	0%	15%
Aflreiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir .....	3	0,1%	16	0,6%		
Laust fé .....	129	4,6%	94	3,5%		
<b>Heildareignir</b>	2.783	100,0%	2.661	100,0%		

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

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

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2018	%	31.12.2017	%		
RIKS 21 0414 .....	525	18,9%	337	12,7%	188	6,7%
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	439	15,8%	327	12,3%	112	4,0%
HFF150224 .....	398	14,3%	322	12,1%	76	2,7%
IS Ríkissafn .....	225	8,1%	209	7,9%	16	0,6%
Reiðufé Íslandsbanka hf. ....	129	4,6%	94	3,5%	35	1,3%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð .....	128	4,6%	34	1,3%	94	3,4%
IS Sértryggð skuldabréf .....	109	3,9%	67	2,5%	42	1,5%
RIKB 20 0205 .....	98	3,5%	125	4,7%	(27)	(1,0%)
RIKB 25 0612 .....	90	3,2%	6	0,2%	84	3,0%
RIKB 31 0124 .....	87	3,1%	0	0,0%	87	3,1%
<b>Stærstu eignir (10)</b> .....	2.228	80,0%	1.521	57,2%	707	25,4%
<b>Aðrar eignir</b> .....	555	20,0%	1.140	42,8%	(585)	(21,0%)
<b>Heildareignir</b>	2.783	100,0%	2.661	100,0%	122	4,4%

5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 31.12.2018:

	Skulda- bréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Alls	%
Verðtryggð ríkisskuldabréf .....	951	34,2%	0	0,0%	0	0,0%	951	34,2%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf .....	353	12,7%	0	0,0%	0	0,0%	353	12,7%
Skuldabréf fyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Innlend skráð hlutabréf .....	0	0,0%	129	4,6%	0	0,0%	129	4,6%
Innlend óskráð hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Erlend skráð hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Erlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	102	3,7%	102	3,7%
Innlendir skuldabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	1.034	37,2%	1.034	37,2%
Innlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	82	2,9%	82	2,9%
Reiðufé .....	0	0,0%	0	0,0%	129	4,6%	129	4,6%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	3	0,1%	3	0,1%
<b>Heildareignir</b>	<b>1.304</b>	<b>46,9%</b>	<b>129</b>	<b>4,6%</b>	<b>1.350</b>	<b>48,5%</b>	<b>2.783</b>	<b>100,0%</b>

6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2018

Flokkur:	Kaupverð 2018	Söluverð 2018	Nettó 2018
ABEMCAA LX .....	2	(10)	(8)
ALPHA .....	7	0	7
ARION .....	10	(7)	3
BGIWUIA .....	4	(2)	2
CBI-SJODUR .....	155	(71)	84
CB-SJODUR .....	54	(17)	37
CGNPBUS LX .....	3	(2)	1
EIK .....	11	(6)	5
EIM .....	17	(15)	2
EQUUS .....	27	(5)	22
FESTI .....	18	(22)	(4)
GRND .....	35	(44)	(9)
HAGA .....	22	(29)	(7)
HEIMA .....	4	(16)	(12)
HFF150224 .....	137	(29)	108
HFF150434 .....	0	(154)	(154)
HFF150644 .....	10	(103)	(93)
HLBRSJ .....	11	(30)	(19)
ICEAIR .....	71	(63)	8
LAUSA .....	85	(146)	(61)
LONG-RIKI .....	27	(254)	(227)
MARL .....	36	(50)	(14)
MFGGIU1 LX .....	3	(2)	1
ORIGO .....	9	(3)	6
OSSR .....	0	(1)	(1)
OVTRSJ .....	104	(13)	91
REGINN .....	39	(25)	14
REITIR .....	5	(3)	2
RIKB 20 0205 .....	106	(132)	(26)
RIKB 22 1026 .....	15	(25)	(10)
RIKB 25 0612 .....	85	(1)	84
RIKB 28 1115 .....	48	(9)	39
RIKB 31 0124 .....	83	0	83
RIKI .....	46	(39)	7
RIKS 21 0414 .....	272	(102)	170
RIKS 30 0701 .....	0	(84)	(84)
SIMINN .....	15	(15)	0
SKEL .....	14	(6)	8
SPGL .....	1	(3)	(2)
STGLOBS .....	1	(1)	0
SYN .....	14	0	14
VANGEEI 026 .....	2	0	2
VANGEEI 903 .....	1	(4)	(3)
VANGISI 026 .....	2	0	2
VANGISI 903 .....	7	(4)	3
VONEMJA LX .....	4	0	4
<b>Heildarkaup og heildarsölur</b>	<b>1.622</b>	<b>(1.547)</b>	<b>75</b>



## Skýringar

---

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Bókfært verðmæti EINKA-B-ALM .....	240	219	139
Kaupgengi EINKA-B-ALM .....	1.198,33	1.157,65	1.105,00
Bókfært verðmæti EINKA-B-EB .....	2.543	2.442	1.220
Kaupgengi EINKA-B-EB .....	1.227,08	1.177,73	1.116,91

#### Ávöxtun:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Nafnávöxtun EINKA-B-ALM .....	3,5%	4,8%	3,5%
Raunávöxtun EINKA-B-ALM .....	0,3%	3,0%	1,4%
Nafnávöxtun EINKA-B-EB .....	4,2%	5,4%	4,2%
Raunávöxtun EINKA-B-EB .....	0,9%	3,6%	2,0%

**IS Einkasafn C**  
**Ársreikningur 2018**

IS Einkasafn C

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 600115-9520

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2018

### Rekstrarreikningur

	2018	2017
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	7	5
Vextir .....	48	57
Verðbætur .....	54	40
<b>Heildartekjur</b>	<b>109</b>	<b>102</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	29	27
Vörsluþóknun .....	1	1
Viðskiptakostnaður .....	5	4
Önnur gjöld og kostnaður .....	2	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>37</b>	<b>33</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>72</b>	<b>69</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	74	(58)
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(33)	154
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>113</b>	<b>165</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	4.728	3.401
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	713	2.175
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(1.954)	(1.013)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>(1.241)</b>	<b>1.162</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>3.600</b>	<b>4.728</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2018

Eignir	31.12.2018	31.12.2017
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	1.804	2.326
Hlutdeildarskírteini .....	1.659	2.268
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>3.463</b>	<b>4.594</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	125	131
Aðrar eignir .....	12	4
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>137</b>	<b>135</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.600</b>	<b>4.729</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	0	1
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>3.600</b>	<b>4.728</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-C-ALM	285.784	313.855
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-C-ALM	1.211,46	1.185,77
Verðmæti EINKA-C-ALM	<u>346</u>	<u>372</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-C-EB	2.623.069	3.611.078
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-C-EB	1.240,53	1.206,34
Verðmæti EINKA-C-EB	<u>3.254</u>	<u>4.356</u>

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 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, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestasjóða, 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. Markmið sjóðsdeildarinnar er að ná betri ávöxtun en viðmið sjóðsdeildarinnar.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2018:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Ríkissjóður Íslands .....	979	27,2%	0	0,0%	0	0,0%	979	27,2%
Íbúðalánasjóður .....	487	13,5%	0	0,0%	0	0,0%	487	13,5%
	1.466	40,7%	0	0,0%	0	0,0%	1.466	40,7%
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>								
Arion banki hf. ....	0	0,0%	18	0,5%	0	0,0%	18	0,5%
Eik fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	25	0,7%	0	0,0%	25	0,7%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	0	0,0%	55	1,5%	0	0,0%	55	1,5%
Hagar hf. ....	0	0,0%	2	0,1%	0	0,0%	2	0,1%
HB Grandi hf. ....	0	0,0%	38	1,1%	0	0,0%	38	1,1%
Heimavellir hf. ....	0	0,0%	3	0,1%	0	0,0%	3	0,1%
Icelandair Group hf. ....	0	0,0%	15	0,4%	0	0,0%	15	0,4%
Marel hf. ....	0	0,0%	23	0,6%	0	0,0%	23	0,6%
Festi hf. ....	0	0,0%	5	0,1%	0	0,0%	5	0,1%
Origo hf. ....	0	0,0%	37	1,0%	0	0,0%	37	1,0%
Reginn hf. ....	0	0,0%	50	1,4%	0	0,0%	50	1,4%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	13	0,4%	0	0,0%	13	0,4%
Skeljungur hf. ....	0	0,0%	26	0,7%	0	0,0%	26	0,7%
Sýn hf. ....	0	0,0%	28	0,8%	0	0,0%	28	0,8%
	0	0,0%	338	9,4%	0	0,0%	338	9,4%
Samtals	1.466	40,7%	338	9,4%	0	0,0%	1.804	50,1%
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>								
IS Ríkisskuldabréf löng .....	0	0,0%	0	0,0%	83	2,3%	83	2,3%
IS Ríkissafn .....	0	0,0%	0	0,0%	257	7,2%	257	7,2%
Aberdeen Global World Equity .....	0	0,0%	0	0,0%	5	0,1%	5	0,1%
Black Rock World Index Fund .....	0	0,0%	0	0,0%	50	1,4%	50	1,4%
Capital Group New Perspect. ....	0	0,0%	0	0,0%	27	0,8%	27	0,8%
MFS Meridian Funds .....	0	0,0%	0	0,0%	29	0,8%	29	0,8%
Skagen Global Fund EUR .....	0	0,0%	0	0,0%	23	0,6%	23	0,6%
Sparinvest Global Value Fund .....	0	0,0%	0	0,0%	24	0,6%	24	0,6%
Vanguard Global Stock Index .....	0	0,0%	0	0,0%	55	1,5%	55	1,5%
Vanguard Global Enhanced Eq. ....	0	0,0%	0	0,0%	35	1,0%	35	1,0%
Vontobel Emerging Markets .....	0	0,0%	0	0,0%	35	1,0%	35	1,0%
	0	0,0%	0	0,0%	623	17,3%	623	17,3%

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

Önnur hlutdeildarskírteini								
IS Hlutabréfasjóður .....	0	0,0%	0	0,0%	109	3,0%	109	3,0%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð .....	0	0,0%	0	0,0%	147	4,1%	147	4,1%
IS Lausafjársefn .....	0	0,0%	0	0,0%	67	1,9%	67	1,9%
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	0	0,0%	0	0,0%	487	13,5%	487	13,5%
IS Sértryggð skuldabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	125	3,5%	125	3,5%
IS EQUUS Hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	69	1,9%	69	1,9%
Alpha .....	0	0,0%	0	0,0%	32	0,9%	32	0,9%
	0	0,0%	0	0,0%	1.036	28,8%	1.036	28,8%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	0	0,0%	125	3,5%	125	3,5%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	0	0,0%	12	0,3%	12	0,3%
<b>Heildareignir</b>	1.466	40,7%	338	9,4%	1.796	49,9%	3.600	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	Hlutf. af	Virði	Hlutf. af	Lágmark	Hámark
	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2017		
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS) .....	623	17,3%	1.117	23,6%	0%	70%
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða .....	1.004	27,9%	1.118	23,6%	0%	70%
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs .....	1.466	40,7%	1.952	41,3%	0%	60%
Önnur skuldabréf og víxlar .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	30%
Innlán fjármálagfyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Hlutdeildarskírteini annarra sjóða .....	32	0,9%	33	0,7%	0%	20%
Hlutabréf .....	338	9,4%	374	7,9%	0%	30%
Aflleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir .....	12	0,3%	4	0,1%		
Laust fé .....	125	3,5%	131	2,8%		
<b>Heildareignir</b>	3.600	100,0%	4.729	100,0%		

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

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

	Eignir		Eignir		Hlutfall breytinga af heildareignum	
	31.12.2018	%	31.12.2017	%	Breyting	
RIKS 21 0414 .....	575	16,0%	540	11,4%	35	1,0%
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	487	13,5%	539	11,4%	(52)	(1,4%)
HFF150224 .....	455	12,6%	510	10,8%	(55)	(1,5%)
IS Ríkissafn .....	257	7,2%	337	7,1%	(80)	(2,2%)
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð .....	147	4,1%	473	10,0%	(326)	(9,1%)
IS Sértryggð skuldabréf .....	125	3,5%	198	4,2%	(73)	(2,0%)
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	125	3,5%	131	2,8%	(6)	(0,2%)
RIKB 20 20 0205 .....	116	3,2%	183	3,9%	(67)	(1,9%)
IS Hlutabréfasjóðurinn .....	109	3,0%	180	3,8%	(71)	(2,0%)
RIKB 25 0612 .....	103	2,8%	94	2,0%	9	0,3%
<b>Stærstu eignir (10)</b> .....	2.499	69,4%	3.185	67,4%	(686)	(19,1%)
<b>Aðrar eignir</b> .....	1.101	30,6%	1.544	32,6%	(443)	(12,3%)
<b>Heildareignir</b>	3.600	100,0%	4.729	100,0%	(1.129)	(31,4%)

5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 31.12.2018:

	Skulda-		Hlutabréf		Annað		Alls	
	bréf	%		%		%		%
Verðtryggð ríkisskuldabréf .....	1.062	29,5%	0	0,0%	0	0,0%	1.062	29,5%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf .....	404	11,2%	0	0,0%	0	0,0%	404	11,2%
Innlend skráð hlutabréf .....	0	0,0%	338	9,4%	0	0,0%	338	9,4%
Innlend óskráð hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Erlend skráð hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Erlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	283	7,9%	283	7,9%
Innlendir skuldabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	1.166	32,4%	1.166	32,4%
Innlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	210	5,8%	210	5,8%
Reiðufé .....	0	0,0%	0	0,0%	125	3,5%	125	3,5%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	12	0,3%	12	0,3%
<b>Heildareignir</b>	<b>1.466</b>	<b>40,7%</b>	<b>338</b>	<b>9,4%</b>	<b>1.796</b>	<b>49,9%</b>	<b>3.600</b>	<b>100,0%</b>

6. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2018

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2018	2018	2018
ABEMCAA LX .....	30	(39)	(9)
ALPHA .....	22	(16)	6
ARION .....	37	(26)	11
BGIWUIA .....	12	(18)	(6)
CBI-SJODUR .....	117	(207)	(90)
CB-SJODUR .....	64	(41)	23
CGNPBUS LX .....	6	(11)	(5)
EIK .....	36	(25)	11
EIM .....	65	(71)	(6)
EQUUS .....	8	0	8
FESTI .....	64	(78)	(14)
GRND .....	109	(130)	(21)
HAGA .....	75	(103)	(28)
HEIMA .....	16	(47)	(31)
HFF150224 .....	85	(92)	(7)
HFF150434 .....	0	(244)	(244)
HFF150644 .....	0	(170)	(170)
HLBRSJ .....	15	(68)	(53)
ICEAIR .....	235	(219)	16
LAUSA .....	111	(234)	(123)
LONG-RIKI .....	30	(431)	(401)
MARL .....	120	(169)	(49)
MFGGIU1 LX .....	5	(10)	(5)
ORIGO .....	22	(12)	10
OSSR .....	0	(5)	(5)
OVTRSJ .....	129	(40)	89
REGINN .....	128	(90)	38
REITIR .....	14	(11)	3
RIKB 20 0205 .....	153	(234)	(81)
RIKB 22 1026 .....	22	(38)	(16)
RIKB 25 0612 .....	116	(23)	93
RIKB 28 1115 .....	39	(10)	29
RIKB 31 0124 .....	92	0	92
RIKH 18 1009 .....	0	(3)	(3)
RIKI .....	9	(100)	(91)
RIKS 21 0414 .....	364	(353)	11
RIKS 30 0701 .....	0	(142)	(142)
SIMINN .....	43	(43)	(0)
SJOVA .....	0	(0)	(0)
SKEL .....	39	(23)	16
SPGL .....	5	(5)	0
STGLOBS .....	6	(7)	(1)
SYN .....	37	0	37
TM .....	0	(2)	(2)
VANGEEI 026 .....	13	0	13
VANGEEI 903 .....	0	(31)	(31)
VANGISI 026 .....	12	0	12
VANGISI 903 .....	0	(12)	(12)
VONEMJA LX .....	17	(8)	9
<b>Heildar kaup og heildarsölur</b>	<b>2.522</b>	<b>(3.641)</b>	<b>(1.119)</b>

## Skýringar

---

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Bókfært verðmæti EINKA-C-ALM .....	346	372	262
Kaupgengi EINKA-C-ALM .....	1.211,46	1.185,77	1.142,72
Bókfært verðmæti EINKA-C-EB .....	3.254	4.356	3.139
Kaupgengi EINKA-C-EB .....	1.240,53	1.206,34	1.155,03

#### Ávöxtun:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Nafnávöxtun EINKA-C-ALM .....	2,2%	3,8%	3,4%
Raunávöxtun EINKA-C-ALM .....	(1,1%)	2,0%	1,2%
Nafnávöxtun EINKA-C-EB .....	2,8%	4,4%	4,0%
Raunávöxtun EINKA-C-EB .....	(0,5%)	2,7%	1,9%



**IS Einkasafn D**  
**Ársreikningur 2018**

IS Einkasafn D

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 600115-9440

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2018

### Rekstrarreikningur

	2018	2017
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	2	2
Vextir .....	7	12
Verðbætur .....	8	8
<b>Heildartekjur</b>	<b>17</b>	<b>22</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	5	6
Viðskiptakostnaður .....	2	1
Önnur gjöld og kostnaður .....	0	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>7</b>	<b>8</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>10</b>	<b>14</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	3	(10)
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	1	27
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>14</b>	<b>31</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	854	992
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	161	294
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(352)	(463)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>(191)</b>	<b>(169)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>677</b>	<b>854</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2018

Eignir	31.12.2018	31.12.2017
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	329	411
Hlutdeildarskírteini .....	322	415
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>651</b>	<b>826</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	27	22
Aðrar eignir .....	3	6
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>30</b>	<b>28</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>681</b>	<b>854</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	4	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>4</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>677</b>	<b>854</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-D-ALM	78.709	101.274
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-D-ALM	1.226,86	1.207,03
Verðmæti EINKA-D-ALM	<u>96</u>	<u>122</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-D-EB	462.158	595.896
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-D-EB	1.256,30	1.227,98
Verðmæti EINKA-D-EB	<u>581</u>	<u>732</u>

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 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, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingsjóða, 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. Markmið sjóðsdeildarinnar er að ná betri ávöxtun en viðmið sjóðsdeildarinnar.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2018:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgæringar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Ríkissjóður Íslands .....	153	22,5%	0	0,0%	0	0,0%	153	22,5%
Íbúðalánasjóður .....	69	10,2%	0	0,0%	0	0,0%	69	10,2%
	222	32,7%	0	0,0%	0	0,0%	222	32,7%
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>								
Arion banki hf. ....	0	0,0%	6	0,8%	0	0,0%	6	0,8%
Eik fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	7	1,1%	0	0,0%	7	1,1%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	0	0,0%	17	2,5%	0	0,0%	17	2,5%
Hagar hf. ....	0	0,0%	1	0,2%	0	0,0%	1	0,2%
HB Grandi hf. ....	0	0,0%	12	1,8%	0	0,0%	12	1,8%
Heimavellir hf. ....	0	0,0%	1	0,1%	0	0,0%	1	0,1%
Icelandair Group hf. ....	0	0,0%	5	0,7%	0	0,0%	5	0,7%
Marel hf. ....	0	0,0%	7	1,0%	0	0,0%	7	1,0%
Festi hf. ....	0	0,0%	2	0,2%	0	0,0%	2	0,2%
Origo hf. ....	0	0,0%	11	1,7%	0	0,0%	11	1,7%
Reginn hf. ....	0	0,0%	16	2,3%	0	0,0%	16	2,3%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	4	0,7%	0	0,0%	4	0,7%
Skeljungur hf. ....	0	0,0%	8	1,1%	0	0,0%	8	1,1%
Sýn hf. ....	0	0,0%	9	1,3%	0	0,0%	9	1,3%
Vátrygginarfélag Íslands hf. ....	0	0,0%	1	0,1%	0	0,0%	1	0,1%
	0	0,0%	107	15,6%	0	0,0%	107	15,6%
Samtals	222	32,7%	107	15,6%	0	0,0%	329	48,3%
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>								
IS Ríkisskuldabréf löng .....	0	0,0%	0	0,0%	12	1,8%	12	1,8%
IS Ríkissafn .....	0	0,0%	0	0,0%	38	5,5%	38	5,5%
Aberdeen Global World Equity ..	0	0,0%	0	0,0%	1	0,2%	1	0,2%
Black Rock World Index Fund ....	0	0,0%	0	0,0%	15	2,3%	15	2,3%
Capital Group New Perspect. ....	0	0,0%	0	0,0%	9	1,3%	9	1,3%
MFS Meridian Funds .....	0	0,0%	0	0,0%	9	1,3%	9	1,3%
Skagen Global Fund EUR .....	0	0,0%	0	0,0%	7	1,1%	7	1,1%
Sparinvest Global Value Fund ....	0	0,0%	0	0,0%	7	1,0%	7	1,0%
Vanguard Global Stock Index .....	0	0,0%	0	0,0%	15	2,3%	15	2,3%
Vanguard Global Enhanced Eq. .	0	0,0%	0	0,0%	11	1,6%	11	1,6%
Vontobel Emerging Markets .....	0	0,0%	0	0,0%	11	1,6%	11	1,6%
	0	0,0%	0	0,0%	135	19,9%	135	19,9%

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

Önnur hlutdeildarskírteini									
IS Hlutabréfasjóður .....	0	0,0%	0	0,0%	17	2,5%	17	2,5%	
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð ..	0	0,0%	0	0,0%	21	3,1%	21	3,1%	
IS Lausafjársefni .....	0	0,0%	0	0,0%	10	1,4%	10	1,4%	
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	0	0,0%	0	0,0%	73	10,7%	73	10,7%	
IS Sértryggð skuldabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	18	2,6%	18	2,6%	
IS EQUUS Hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	38	5,7%	38	5,7%	
Alpha .....	0	0,0%	0	0,0%	10	1,5%	10	1,5%	
	0	0,0%	0	0,0%	187	27,5%	187	27,5%	
<b>Reiðufé</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>27</b>	<b>3,9%</b>	<b>27</b>	<b>3,9%</b>	
<b>Aðrar eignir</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>3</b>	<b>0,4%</b>	<b>3</b>	<b>0,4%</b>	
<b>Heildareignir</b>	<b>222</b>	<b>32,7%</b>	<b>107</b>	<b>15,6%</b>	<b>352</b>	<b>51,7%</b>	<b>681</b>	<b>100,0%</b>	

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Virði		Hlutf. af fjárf.		Fjárfestingar-stefna, %	
	31.12.2018	%	31.12.2017	%	Lágmark	Hámarg
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS) .....	135	19,9%	199	23,3%	0%	70%
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða .....	177	26,0%	206	24,1%	0%	70%
Skuldabréf og vixlar með ábyrgð ríkissjóðs .....	222	32,7%	305	35,7%	0%	60%
Önnur skuldabréf og vixlar .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	30%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Hlutdeildarskírteini annarra sjóða .....	10	1,5%	10	1,2%	0%	20%
Hlutabréf .....	107	15,6%	106	12,4%	0%	50%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir .....	3	0,4%	6	0,7%		
Laust fé .....	27	3,9%	22	2,6%		
<b>Heildareignir</b>	<b>681</b>	<b>100,0%</b>	<b>854</b>	<b>100,0%</b>		

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

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

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2018	%	31.12.2017	%		
RIKS 21 0414 .....	90	13,2%	83	9,7%	7	1,0%
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	73	10,7%	85	10,0%	(12)	(1,8%)
HFF150224 .....	65	9,6%	79	9,2%	(14)	(2,0%)
IS EQUUS Hlutabréf .....	38	5,7%	27	3,1%	11	1,7%
IS Ríkissafn .....	38	5,5%	46	5,3%	(8)	(1,2%)
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	27	3,9%	22	2,6%	5	0,7%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð .....	21	3,1%	8	1,0%	13	1,9%
RIKB 20 0205 .....	18	2,7%	30	3,5%	(12)	(1,7%)
IS Sértryggð skuldabréf .....	18	2,6%	18	2,1%	0	0,0%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	17	2,5%	21	2,5%	(4)	(0,7%)
<b>Stærstu eignir (10)</b>	<b>405</b>	<b>59,6%</b>	<b>419</b>	<b>49,0%</b>	<b>(14)</b>	<b>(2,1%)</b>
<b>Aðrar eignir</b>	<b>276</b>	<b>40,5%</b>	<b>435</b>	<b>51,0%</b>	<b>(159)</b>	<b>(23,4%)</b>
<b>Heildareignir</b>	<b>681</b>	<b>100,0%</b>	<b>854</b>	<b>100,0%</b>	<b>(173)</b>	<b>(25,5%)</b>

5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 31.12.2018:

	Skuldabréf		Hlutabréf		Annað		Alls	
		%		%		%		%
Verðtryggð ríkisskuldabréf .....	159	23,4%	0	0,0%	0	0,0%	159	23,4%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf .....	63	9,3%	0	0,0%	0	0,0%	63	9,3%
Innlend skráð hlutabréf .....	0	0,0%	107	15,6%	0	0,0%	107	15,6%
Innlend óskráð hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Erlend skráð hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Erlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	85	12,6%	85	12,6%
Innlendir skuldabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	172	25,2%	172	25,2%
Innlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	65	9,6%	65	9,6%
Reiðufé .....	0	0,0%	0	0,0%	27	3,9%	27	3,9%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	3	0,4%	3	0,4%
<b>Heildareignir</b>	<b>222</b>	<b>32,7%</b>	<b>107</b>	<b>15,6%</b>	<b>352</b>	<b>51,7%</b>	<b>681</b>	<b>100,0%</b>

6. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölur sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2018

Flokkur:	Kaupverð 2018	Söluverð 2018	Nettó 2018
ABEMCAA LX .....	4	(11)	(7)
ALPHA .....	3	(1)	2
ARION .....	9	(17)	(8)
BGIWUIA .....	6	(5)	1
CBI-SJODUR .....	20	(38)	(18)
CB-SJODUR .....	7	(8)	(1)
CGNPBUS LX .....	2	(2)	0
EIK .....	9	(6)	3
EIM .....	21	(21)	(0)
EQUUS .....	15	0	15
FESTI .....	19	(22)	(3)
GRND .....	34	(39)	(5)
HAGA .....	20	(26)	(6)
HEIMA .....	4	(15)	(11)
HFF150224 .....	10	(16)	(6)
HFF150434 .....	0	(39)	(39)
HFF150644 .....	0	(27)	(27)
HLBR SJ .....	14	(35)	(21)
ICEAIR .....	84	(88)	(4)
LAUSA .....	16	(35)	(19)
LONG-RIKI .....	0	(62)	(62)
MARL .....	34	(47)	(13)
MFGGIU1 LX .....	3	(4)	(1)
ORIGO .....	6	(2)	4
OSSR .....	0	(1)	(1)
OVTR SJ .....	18	(6)	12
REGINN .....	34	(22)	12
REITIR .....	6	(3)	3
RIKB 20 0205 .....	15	(27)	(12)
RIKB 22 1026 .....	3	(6)	(3)
RIKB 25 0612 .....	14	(0)	14
RIKB 28 1115 .....	5	0	5
RIKB 31 0124 .....	14	0	14
RIKH 18 1009 .....	0	(2)	(2)
RIKI .....	2	(11)	(9)
RIKS 21 0414 .....	60	(57)	3
RIKS 30 0701 .....	0	(23)	(23)
SIMINN .....	16	(16)	(0)
SJOVA .....	0	(0)	(0)
SKEL .....	11	(5)	6
STGLOBS .....	2	(2)	0
SYN .....	11	0	11
VANGEEI 026 .....	10	0	10
VANGEEI 903 .....	0	(8)	(8)
VANGISI 026 .....	5	0	5
VANGISI 903 .....	0	(4)	(4)
VONEMJA LX .....	5	(1)	4
<b>Heildar kaup og heildarsölur</b>	<b>571</b>	<b>(760)</b>	<b>(189)</b>

7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Bókfært verðmæti EINKA-D-ALM .....	96	122	99
Kaupgengi EINKA-D-ALM .....	1.226,86	1.207,03	1.175,15
Bókfært verðmæti EINKA-D-EB .....	581	732	893
Kaupgengi EINKA-D-EB .....	1.256,30	1.227,98	1.187,81

Ávöxtun:

	2018	2017	2016
Nafnávöxtun EINKA-D-ALM .....	1,6%	2,7%	3,6%
Raunávöxtun EINKA-D-ALM .....	(1,6%)	1,0%	1,4%
Nafnávöxtun EINKA-D-EB .....	2,3%	3,4%	4,2%
Raunávöxtun EINKA-D-EB .....	(1,0%)	1,6%	2,1%

**IS Einkasafn E**  
**Ársreikningur 2018**

IS Einkasafn E

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 600115-9360

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2018

### Rekstrarreikningur

	2018	2017
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	2	2
Vextir .....	3	3
Verðbætur .....	2	2
<b>Heildartekjur</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	3	3
Viðskiptakostnaður .....	2	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>5</b>	<b>4</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(3)	(3)
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	19	7
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>18</b>	<b>7</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	481	372
<b>Fjármögnunargreifingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	15	351
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(187)	(249)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunargreifingum</b>	<b>(172)</b>	<b>102</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>327</b>	<b>481</b>



## Efnahagsreikningur 31. desember 2018

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Eignir</b>		
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	150	207
Hlutdeildarskírteini .....	162	251
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>312</b>	<b>458</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	14	23
Aðrar eignir .....	1	1
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>15</b>	<b>24</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>327</b>	<b>482</b>
<b>Skuldir</b>		
Aðrar skuldir .....	0	1
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>327</b>	<b>481</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-E-ALM	32.531	54.084
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-E-ALM	1.306,00	1.249,41
Verðmæti EINKA-E-ALM	42	68
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-E-EB	212.674	325.175
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-E-EB	1.339,47	1.271,09
Verðmæti EINKA-E-EB	285	413

## 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

## 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, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestasjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagningum og innlánnum 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. Markmið sjóðsdeildarinnar er að ná betri ávöxtun en viðmið sjóðsdeildarinnar.

## 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2018:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Ríkissjóður Íslands .....	51	15,5%	0	0,0%	0	0,0%	51	15,5%
Íbúðalánasjóður .....	22	6,9%	0	0,0%	0	0,0%	22	6,9%
	73	22,4%	0	0,0%	0	0,0%	73	22,4%
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>								
Arion banki hf. ....	0	0,0%	4	1,2%	0	0,0%	4	1,2%
Eik fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	5	1,7%	0	0,0%	5	1,7%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	0	0,0%	13	3,8%	0	0,0%	13	3,8%
Hagar hf. ....	0	0,0%	1	0,2%	0	0,0%	1	0,2%
Heimavellir hf. ....	0	0,0%	1	0,2%	0	0,0%	1	0,2%
HB Grandi hf. ....	0	0,0%	9	2,7%	0	0,0%	9	2,7%
Icelandair Group hf. ....	0	0,0%	4	1,1%	0	0,0%	4	1,1%
Marel hf. ....	0	0,0%	5	1,6%	0	0,0%	5	1,6%
Festi hf. ....	0	0,0%	1	0,2%	0	0,0%	1	0,2%
Origo hf. ....	0	0,0%	8	2,5%	0	0,0%	8	2,5%
Reginn hf. ....	0	0,0%	11	3,4%	0	0,0%	11	3,4%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	3	1,0%	0	0,0%	3	1,0%
Skeljungur hf. ....	0	0,0%	6	1,8%	0	0,0%	6	1,8%
Sýn hf. ....	0	0,0%	6	2,0%	0	0,0%	6	2,0%
	0	0,0%	77	23,4%	0	0,0%	77	23,4%
Samtals	73	22,4%	77	23,4%	0	0,0%	150	45,8%
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>								
IS Ríkisskuldabréf löng .....	0	0,0%	0	0,0%	3	1,0%	3	1,0%
IS Ríkissafn .....	0	0,0%	0	0,0%	12	3,6%	12	3,6%
Aberdeen Global World Equity ..	0	0,0%	0	0,0%	1	0,3%	1	0,3%
Black Rock World Index Fund ....	0	0,0%	0	0,0%	13	3,9%	13	3,9%
Capital Group New Perspect. ....	0	0,0%	0	0,0%	6	1,8%	6	1,8%
MFS Meridian Funds .....	0	0,0%	0	0,0%	6	1,8%	6	1,8%
Skagen Global Fund EUR .....	0	0,0%	0	0,0%	6	1,7%	6	1,7%
Sparinvest Global Value Fund ....	0	0,0%	0	0,0%	4	1,2%	4	1,2%
Vanguard Global Stock Index .....	0	0,0%	0	0,0%	13	3,9%	13	3,9%
Vanguard Global Enhanced Eq. .	0	0,0%	0	0,0%	6	2,0%	6	2,0%
Vontobel Emerging Markets .....	0	0,0%	0	0,0%	8	2,6%	8	2,6%
	0	0,0%	0	0,0%	78	23,8%	78	23,9%

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

Önnur hlutdeildarskírteini								
IS Hlutabréfasjóður .....	0	0,0%	0	0,0%	1	0,4%	1	0,4%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð ...	0	0,0%	0	0,0%	7	2,2%	7	2,2%
IS Lausafjár safn .....	0	0,0%	0	0,0%	1	0,3%	1	0,3%
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	0	0,0%	0	0,0%	23	7,1%	23	7,1%
IS Sértryggð skuldabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	6	1,9%	6	1,9%
IS EQUUS Hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	38	11,6%	38	11,6%
Alpha .....	0	0,0%	0	0,0%	8	2,3%	8	2,3%
	0	0,0%	0	0,0%	84	25,8%	84	25,8%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	0	0,0%	14	4,2%	14	4,2%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	0	0,0%	1	0,4%	1	0,4%
<b>Heildareignir</b>	73	22,4%	77	23,4%	177	54,2%	327	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2018	%	31.12.2017	%		
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS) .....	78	23,9%	98	20,3%	0%	70%
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða .....	76	23,4%	146	30,3%	0%	70%
Skuldabréf og vixlar með ábyrgð ríkissjóðs .....	73	22,4%	114	23,7%	0%	60%
Önnur skuldabréf og vixlar .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	30%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Hlutdeildarskírteini annarra sjóða .....	8	2,3%	7	1,5%	0%	20%
Hlutabréf .....	77	23,5%	93	19,3%	0%	75%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir .....	1	0,4%	1	0,2%		
Laust fé .....	14	4,1%	23	4,8%		
<b>Heildareignir</b>	327	100,0%	482	100,0%		

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

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

	Eignir		Eignir		Hlutfall breytinga af heildareignum	
	31.12.2018	%	31.12.2017	%	Breyting	
IS EQUUS Hlutabréf .....	38	11,7%	29	6,1%	9	2,7%
RIKS 21 0414 .....	29	9,0%	39	8,1%	(10)	(2,9%)
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	23	7,2%	37	7,7%	(14)	(4,2%)
HFF150224 .....	21	6,4%	30	6,2%	(9)	(2,7%)
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	14	4,1%	23	4,8%	(9)	(2,9%)
Black Rock World Index Fund .....	13	3,9%	8	1,6%	5	1,6%
Vanguard Global Stock Index .....	13	3,9%	6	1,3%	7	2,0%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	13	3,8%	17	3,6%	(4)	(1,4%)
IS Ríkissafn .....	12	3,6%	19	3,9%	(7)	(2,2%)
Reginn hf. ....	11	3,4%	4	0,7%	7	2,3%
<b>Stærstu eignir (10)</b> .....	187	57,0%	212	44,0%	(25)	(7,7%)
<b>Aðrar eignir</b> .....	140	43,0%	270	56,0%	(130)	(39,6%)
<b>Heildareignir</b>	327	100,0%	482	100,0%	(155)	(47,3%)

## Skýringar

### 5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 31.12.2018:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Alls	%
Verðtryggð ríkisskuldabréf .....	52	15,8%	0	0,0%	0	0,0%	52	15,8%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf .....	21	6,6%	0	0,0%	0	0,0%	21	6,6%
Innlend skráð hlutabréf .....	0	0,0%	77	23,4%	0	0,0%	77	23,4%
Erlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	63	19,3%	63	19,3%
Innlendir skuldabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	53	16,2%	53	16,2%
Innlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	46	14,2%	46	14,2%
Reiðufé .....	0	0,0%	0	0,0%	14	4,1%	14	4,1%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	1	0,4%	1	0,4%
<b>Heildareignir</b>	<b>73</b>	<b>22,4%</b>	<b>77</b>	<b>23,4%</b>	<b>177</b>	<b>54,2%</b>	<b>327</b>	<b>100,0%</b>

### 6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2018

Flokkur:	Kaupverð 2018	Söluverð 2018	Nettó 2018
ABEMCAA LX .....	5	(10)	(5)
ALPHA .....	5	(3)	2
ARION .....	7	(28)	(21)
BGIWUIA .....	9	(4)	5
CBI-SJODUR .....	16	(32)	(16)
CB-SJODUR .....	1	(2)	(1)
CGNPBUS LX .....	3	(4)	(1)
EIK .....	6	(5)	1
EIM .....	62	(64)	(2)
EQUUS .....	15	(3)	12
FESTI .....	25	(28)	(3)
GRND .....	35	(44)	(9)
HAGA .....	16	(19)	(3)
HEIMA .....	3	(13)	(10)
HFF150224 .....	9	(16)	(7)
HFF150434 .....	0	(13)	(13)
HFF150644 .....	0	(7)	(7)
HLBRSJ .....	0	(38)	(38)
ICEAIR .....	143	(158)	(15)
LAUSA .....	47	(76)	(29)
LONG-RIKI .....	1	(25)	(24)
MARL .....	61	(78)	(17)
MFGGIU1 LX .....	4	(5)	(1)
ORIGO .....	21	(18)	3
OSSR .....	0	(0)	(0)
OVTRSJ .....	7	(3)	4
REGINN .....	28	(20)	8
REITIR .....	5	(2)	3
RIKB 20 0205 .....	5	(10)	(5)
RIKB 22 1026 .....	1	(2)	(1)
RIKB 25 0612 .....	5	0	5
RIKB 28 1115 .....	2	0	2
RIKB 31 0124 .....	4	0	4
RIKH 18 1009 .....	0	(0)	(0)
RIKI .....	1	(9)	(8)
RIKS 21 0414 .....	25	(36)	(11)
RIKS 30 0701 .....	0	(7)	(7)
SIMINN .....	18	(19)	(1)
SKEL .....	10	(6)	4
STGLOBS .....	3	(2)	1
SYN .....	9	0	9
TM .....	17	(18)	(1)
VANGEEI 026 .....	10	0	10
VANGEEI 903 .....	0	(10)	(10)
VANGISI 026 .....	9	0	9
VANGISI 903 .....	0	(4)	(4)
VONEMJA LX .....	5	(2)	3
<b>Heildarkaup og heildarsölur</b>	<b>658</b>	<b>(843)</b>	<b>(185)</b>

## 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Bókfært verðmæti EINKA-E-ALM .....	42	68	82
Kaupgengi EINKA-E-EB .....	1.306,00	1.249,41	1.237,37
Bókfært verðmæti EINKA-E-EB .....	285	413	290
Kaupgengi EINKA-E-EB .....	1.339,47	1.271,09	1.250,71

### Ávöxtun:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Nafnávöxtun EINKA-E-ALM .....	4,5%	1,0%	4,1%
Raunávöxtun EINKA-E-ALM .....	1,2%	(0,7%)	2,0%
Nafnávöxtun EINKA-E-EB .....	5,4%	1,6%	4,8%
Raunávöxtun EINKA-E-EB .....	1,9%	(0,1%)	2,6%

**IS Einkasafn Erlent**  
**Ársreikningur 2018**

IS Einkasafn Erlent

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 551116-9990

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2018

### Rekstrarreikningur

	2018	2017
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	2	0
<b>Heildartekjur</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	9	3
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	0
<b>Heildargjöld</b>	<b>10</b>	<b>3</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>(8)</b>	<b>(3)</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(32)	3
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	(2)	60
<b>(Tap)/hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>(42)</b>	<b>60</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	912	0
<b>Fjármögnunargreifingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	904	910
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(284)	(58)
<b>Hækkun á fjármögnunargreifingum</b>	<b>620</b>	<b>852</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>1.490</b>	<b>912</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2018

Eignir	31.12.2018	31.12.2017
<b>Fjárfestingar</b>		
Hlutdeildarskírteini .....	1.360	870
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>1.360</b>	<b>870</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	93	38
Aðrar eignir .....	70	4
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>163</b>	<b>42</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.523</b>	<b>912</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	33	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>33</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>1.490</b>	<b>912</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-ER-ALIS	98.052	16.560
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-ER-ALIS	1.236,70	1.246,44
Verðmæti EINKA-ER-ALIS	121	21
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-ER-EBIS	99.363	63.393
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-ER-EBIS	1.252,58	1.254,22
Verðmæti EINKA-ER-EBIS	124	79
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-ER-ALUS	126.582	56.838
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-ER-ALUS	10,63	11,94
Verðmæti EINKA-ER-ALUS	157	71
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-ER-EBUS	868.378	590.675
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-ER-EBUS	10,77	12,01
Verðmæti EINKA-ER-EBUS	1.088	741



## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

### 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, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingsjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagerningum og innlánnum 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. Markmið sjóðsdeildarinnar er að ná betri ávöxtun en viðmið sjóðsdeildarinnar. Viðmið sjóðsdeildarinnar er heimsvísitala Morgan Stanley Capital International.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2018:

	Hlutdeildar- skírteini		Annað		Samtals	
		%		%		%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>						
Vanguard Global Stock Index .....	281	18,5%	0	0,0%	281	18,5%
iShares Developed World Index Fund .....	250	16,4%	0	0,0%	250	16,4%
Vanguard Global Enhanced Eq. ....	192	12,6%	0	0,0%	192	12,6%
Vontobel Emerging Markets .....	169	11,1%	0	0,0%	169	11,1%
Capital Group New Perspective .....	137	9,0%	0	0,0%	137	9,0%
MFS Meridian Funds - GCF .....	129	8,5%	0	0,0%	129	8,5%
Sparinvest Global Value I EUR .....	90	5,9%	0	0,0%	90	5,9%
Skagen Global Fund EUR .....	89	5,8%	0	0,0%	89	5,8%
Aberdeen Global - World Eq .....	23	1,5%	0	0,0%	23	1,5%
	<b>1.360</b>	<b>89,3%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>1.360</b>	<b>89,3%</b>
<b>Reiðufé</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>93</b>	<b>6,1%</b>	<b>93</b>	<b>6,1%</b>
<b>Aðrar eignir</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>70</b>	<b>4,6%</b>	<b>70</b>	<b>4,6%</b>
<b>Heildareignir</b>	<b>1.360</b>	<b>89,3%</b>	<b>163</b>	<b>10,7%</b>	<b>1.523</b>	<b>100,0%</b>

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði 31.12.2018	fjárf. %	Virði 31.12.2017	fjárf. %	Lágmark	Hámark
Hlutdeildarskirt. verðbréfasjóða (UCITS) .....	1.360	89,3%	870	95,4%	30%	100%
Hlutdeildarskirt. fjárfestingarsjóða .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	70%
Skuldabréf og vixlar með áb. ríkissjóðs .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	30%
Önnur skuldabréf og vixlar .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	30%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Hlutdeildarskirt. annarra sj. ....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	60%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir .....	70	4,6%	4	0,4%		
Laust fé .....	93	6,1%	38	4,2%		
<b>Heildareignir</b>	<b>1.523</b>	<b>100,0%</b>	<b>912</b>	<b>100,0%</b>		

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

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

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2018	%	31.12.2017	%		
Vanguard Global Stock Index .....	281	18,5%	141	15,4%	140	9,2%
iShares Developed World Index Fund .....	250	16,4%	140	15,4%	110	7,2%
Vanguard Global Enhanced Eq. ....	192	12,6%	142	15,6%	50	3,3%
Vontobel Emerging Markets .....	169	11,1%	72	7,9%	97	6,4%
Capital Group New Perspective .....	137	9,0%	89	9,7%	48	3,2%
MFS Meridian Funds - GCF .....	129	8,5%	88	9,7%	41	2,7%
Laust fé .....	93	6,1%	38	4,2%	55	3,6%
Sparinvest Global Value I EUR .....	90	5,9%	56	6,1%	34	2,3%
Skagen Global Fund EUR .....	89	5,8%	62	6,8%	27	1,7%
Aberdeen Global - World Eq .....	23	1,5%	80	8,8%	(57)	(3,8%)
Stærstu eignir (10) .....	1.453	95,4%	908	99,6%	545	35,8%
Aðrar eignir .....	70	4,6%	4	0,4%	66	4,3%
Heildareignir	1.523	100,0%	912	100,0%	611	40,1%

5. Flokkun eftir landsvæðum og myntum

		Eignir		Eignir	
		31.12.2018	%	31.12.2017	%
Bandaríkin .....	USD	790	51,9%	429	47,1%
Japan .....	JPY	99	6,5%	73	8,0%
Bretland .....	GBP	96	6,3%	64	7,0%
Frakkland .....	EUR	59	3,9%	46	5,0%
Indland .....	INR	46	3,0%	0	0,0%
Swiss .....	EUR	44	2,9%	36	3,9%
Holland .....	EUR	41	2,7%	27	3,0%
Kanada .....	CAD	38	2,5%	18	2,0%
Þýskaland .....	EUR	37	2,4%	36	3,9%
Hong Kong .....	HKD	0	0,0%	18	2,0%
Annað .....		273	17,9%	165	18,1%
Heildareignir		1.523	100,0%	912	100,0%

6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2018

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2018	2018	2018
ABEMCAA LX .....	62	(121)	(59)
BGIWUIA .....	160	(44)	116
CGNPBUS LX .....	51	(5)	46
MFGGIU1 LX .....	57	(15)	42
SPGL .....	37	0	37
STGLOBS .....	25	0	25
VANGEEI 026 .....	67	(30)	37
VANGEEI 903 .....	33	(11)	22
VANGISI 026 .....	68	(49)	19
VANGISI 903 .....	137	(2)	135
VONEMJA LX .....	104	0	104
Heildarkaup og heildarsölur	801	(277)	524

## Skýringar

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Bókfært verðmæti EINKA-ER-ALIS .....	121	21	-
Kaupgengi EINKA-ER-ALIS .....	1.236,70	1.246,44	-
Bókfært verðmæti EINKA-ER-EBIS .....	124	79	-
Kaupgengi EINKA-ER-EBIS .....	1.252,58	1.254,22	-
Bókfært verðmæti EINKA-ER-ALUS .....	157	71	-
Kaupgengi EINKA-ER-ALUS .....	10,63	11,94	-
Bókfært verðmæti EINKA-ER-EBUS .....	1.088	741	-
Kaupgengi EINKA-ER-EBUS .....	10,77	12,01	-

#### Ávöxtun:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Nafnávöxtun EINKA-ER-ALIS .....	(0,8%)	10,5%	-
Raunávöxtun EINKA-ER-ALIS .....	(3,9%)	8,6%	-
Nafnávöxtun EINKA-ER-EBIS .....	(0,1%)	11,2%	-
Raunávöxtun EINKA-ER-EBIS .....	(3,3%)	9,3%	-
Nafnávöxtun EINKA-ER-ALUS .....	(11,0%)	19,4%	-
Raunávöxtun EINKA-ER-ALUS .....	(13,7%)	17,4%	-
Nafnávöxtun EINKA-ER-EBUS .....	(10,3%)	20,1%	-
Raunávöxtun EINKA-ER-EBUS .....	(13,2%)	18,1%	-

**Fyrirtækjasjóðurinn - slitasjóður**  
**Ársreikningur 2018**

Fyrirtækjasjóðurinn - slitasjóður

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 560512-9530

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2018

	2018	2017
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	0	0
Vextir .....	0	0
<b>Heildartekjur</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	0	0
<b>Heildargjöld</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hreinar tekjur/(gjöld)</b>	<b>(0)</b>	<b>0</b>
Gangvirðisbreyting verðbréfa .....	0	0
<b>(Tap)/hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>(0)</b>	<b>0</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	0	(1)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>
<b>Hrein eign í lok árs .....</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2018

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Eignir</b>		
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	2	2
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	0	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Skuldir</b>		
Skammtímalán .....	0	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	215	215
Gengi hlutdeildarskírteina	9.430,10	9.453,63

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19

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

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2018	%	31.12.2017	%		
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	0	3,9%	0	4,1%	(0)	(0,2%)
Byr .....	2	96,1%	2	95,9%	0	0,0%
Stærstu eignir .....	2	100,0%	2	100,0%	(0)	(0,2%)
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	(0)	(0,1%)
Heildareignir	2	100,0%	2	100,0%	(0)	(0,3%)

### 3. Útgreiðslur sjóðs í slitiferli

	Fyrirtækja-sjóðurinn
Útgreiðsla 2009 .....	161
Útgreiðsla 2010 .....	6
Útgreiðsla 2012 .....	6
Útgreiðsla 2013 .....	20
Útgreiðsla 2014 .....	9
Útgreiðsla 2015 .....	2
Útgreiðsla 2016 .....	2
Útgreiðsla 2017 .....	1
Útgreiðslur alls	208

### 4. Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Bókfært verðmæti .....	2	2	5
Kaupgengi .....	9.430,10	9.453,63	9.500,87

