



Íslandssjóðir

# Ársreikningur 2020

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 .....	20

## B-hluti

### Ársreikningur verðbréfasjóða

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

### Ársreikningur fjárfestingarsjóða

Samandreginn ársreikningur fjárfestingarsjóða .....	80
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign .....	81
Efnahagsreikningur .....	83
IS Lausafjár safn .....	86
IS Skuldabréfasafn .....	92
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð .....	98
IS Sértryggð skuldabréf .....	103
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	109
IS Græn skuldabréf .....	115
IS Hlutabréfasjóðurinn .....	120
IS EQUUS Hlutabréf .....	126
IS Einkasafn A .....	132
IS Einkasafn B .....	138
IS Einkasafn C .....	146
IS Einkasafn D .....	154
IS Einkasafn E .....	162
IS Einkasafn Erlent .....	170

## Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Íslandssjóðir hf. er sérhæft félag á sviði eignastýringar og annast rekstur og stýringu verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og sérhæfðra sjóða. Íslandssjóðir starfa á grundvelli laga um hlutafélög nr. 2/1995, laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002, laga um verðbréfasjóði nr. 128/2011 og laga um rekstaraðila sérhæfðra sjóða nr. 45/2020, en félagið fékk starfsleyfi sem rekstraraðili sérhæfðra sjóða á árinu 2020. Íslandssjóðir hf. er elsta sjóðastýringarfyrirtæki landsins stofnað árið 1994. Félagið er dótturfélag og hluti af samstæðu Íslandsbanka hf. sem á 99,7% hlutafjár í félaginu en Miðengi ehf., félag í eigu Íslandsbanka, á 0,30% hlutafjár.

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 og rekstraraðila sérhæfðra sjóða sem settar eru fram af Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands.

## Starfsemin á árinu

Eignir í stýringu Íslandssjóða í árslok 2020 námu 349 milljörðum króna. Í lok ársins voru 22 sjóðir í rekstri hjá félaginu og nam hrein eign þeirra 200,1 milljörðum króna. Þar af eru 8 verðbréfasjóðir með hreina eign að fjárhæð 73,4 milljarða króna og 14 fjárfestingarsjóðir með hreina eign að fjárhæð 126,7 milljarða króna. Afkoma sjóðanna, sem rennur til sparifjáreigenda í formi ávöxtunar, nam alls 12.276 milljónum króna á árinu. Um ellefu þúsund fjárfestar eiga hlutdeildarskírteini í sjóðum Íslandssjóða.

Rekstur Íslandssjóða gekk vel á árinu og nam hagnaður af rekstri félagsins 482 milljónum króna samanborið við 436 milljónir á árinu 2019. Samkvæmt efnahagsreikningi í árslok nam eigið fé félagsins 1.979 milljónum króna. Eiginfjárhlutfall félagsins, sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, var 50,9% en lögbundið lágmark er 8%. Á árinu var greiddur út arður til hluthafa að fjárhæð 936 milljónum króna. Stjórn Íslandssjóða leggur til að á árinu 2021 verði greiddur arður að fjárhæð 482 milljónum króna sem samsvarar hagnaði ársins 2020. Á árinu 2020 starfaði að meðaltali 21 starfsmaður hjá Íslandssjóðum auk stjórnarmanna og aðila sem sitja í stjórn og fjárfestingaráðum félaga og sjóða í stýringu Íslandssjóða. Heildarlaunakostnaður félagsins nam 584 milljónum króna en starfsmannafjöldi var óbreyttur á árinu.

Íslandssjóðir hf. og sjóðir í stýringu Íslandssjóða hafa ekki farið varhluta af áhrifum COVID-19 faraldursins, enda hefur hann haft áhrif á öllum helstu eignamörkuðum heims. Áhrif á rekstur félagsins hafa þegar komið fram að mestu leyti og felast í samdrætti í tekjum af sérhæfðum fjárfestingum og lækkun á virði eigna sem tengjast ferðaþjónustu. Alls eru þessi áhrif þó óveruleg og nema innan við 10% af heildartekjum og innan við 5% af eignasafni félagsins. Áhrif faraldursins á sjóði í stýringu Íslandssjóða hafa helst verið auknar sveiflur í ávöxtun og breyting á innflæði og útlæði úr sjóðum. Þau áhrif eru þó óveruleg og hafa ekki teljandi áhrif á rekstrargrundvöll eða áframhaldandi rekstrarhæfi félagsins eða sjóða í stýringu þess.

## Ábyrgar fjárfestingar

Innleiðingu á stefnu um ábyrgar fjárfestingar lauk á árinu 2019 og notar starfsfólk Íslandssjóða aðferðir ábyrga fjárfestinga í allri eignastýringu. Er þar fylgt aðferðafræði sem erlendir samstarfsaðilar félagsins hafa próað og beitt með góðum árangri undanfarna áratugi. Sérstök áhersla er lögð á loftslagsmál í fjárfestingarákvörðunum og stýra Íslandssjóðir eina græna skuldabréfasjóði landsins. Íslandssjóðir er stofnaðili og meðlimur Samtaka um ábyrgar fjárfestingar á Íslandi, IcelandSIF. Tilgangur samtakanna er að stuðla að aukinni þekkingu og umræðu um aðferðafræði sjálfbærra og ábyrga fjárfestinga. Nánari upplýsingar um samtökin er að finna á heimasíðu samtakanna, [www.icelandsif.is](http://www.icelandsif.is).

Íslandssjóðir hf. hlutu árið 2020 viðurkenningu frá Creditinfo sem framúrskarandi fyrirtæki auk þess að vera valið fyrirmyndarfyrirtæki í rekstri af Viðskiptablaðinu og Keldunni.

## Þróun á helstu mörkuðum á árinu

Á árinu 2020 hækkaði aðalvísitala skuldabréfa Kauphallar Íslands (NOMXIBB) um rúm 6%. Árstaktur verðbólgu hækkaði á árinu í kjölfar gengisveikingar krónunnar og mældist 3,6% í desember. Þrátt fyrir 13% gengisveikingu og hækkandi verðbólgu var lítil munur á ávöxtun á milli verðtryggðu og óverðtryggðu vísitölu Kauphallarinnar. Óverðtryggða vísitalan (NOMXINOM) hækkaði um 6,5% á árinu en verðtryggða vísitalan (NOMXIREAL) hækkaði um 6,8%.

Íslandssjóðir reka fjölbreytt úrval skuldabréfasjóða sem í heild eru tíu talsins. Allir skuldabréfasjóðir Íslandssjóða voru með jákvæða nafnávöxtun á árinu 2020 og var nafnávöxtun sjóðanna á bilinu 2,1% - 8,4%. Verðtryggð sértryggð skuldabréf gáfu bestu ávöxtunina á tímabilinu á meðan styttri skuldabréf gáfu lægstu ávöxtunina. IS Sértryggð skuldabréf VTR gáfu 8,4% ávöxtun á árinu og var sá skuldabréfasjóður sem skilaði næst hæstri ávöxtun skuldabréfasjóða á landinu á árinu.

Innlendur hlutabréfamarkaður gaf mjög vel af sér á árinu 2020 og hækkaði Úrvals vísitalan með arði (OMXI10GI) um 21,9%. Vísitala heildarmarkaðar með arði (OMXIGI) hækkaði um 25,9% en átján félög af tuttugu hækkuðu í verði á árinu og því einungis tvö félög sem lækkuðu. Árið var einnig gjöfult fyrir hlutabréfasjóði Íslandssjóða en þrjú þeirra skiluðu yfir 30% ávöxtun á árinu en IS EQUUS Hlutabréf skilaði hæstu ávöxtun allra verðbréfa- og fjárfestingarsjóða hér á landi eða 42,4%.

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 allir góðri ávöxtun á árinu. Hæsta ávöxtunin var á IS Einkasafni E sem hefur víðar heimildir til að fjárfesta í hlutabréfum, bæði innlendum og erlendum, en sjóðurinn hækkaði um tæp 24% á árinu. Aðrir blandaðir sjóðir skiluðu milli 5% og 16% ávöxtun.

Sérhæfðar fjárfestingar í stýringu og rekstri Íslandssjóða samanstanda af sérhæfðum sjóðum sem fjárfesta í skráðum og óskráðum hlutabréfum, fasteignum, fasteignaverkefnum og öðrum eignaflokkum sem henta fagfjárfestum. Helst ber þar að nefna sérhæfðu sjóðina Alpha hlutabréf, Akur fjárfestingar slhf., Fast-3, IS Hrávörusjóðinn og 105 Miðborg slhf. sem stýrir uppbyggingu íbúða og atvinnuhúsnæðis við Kirkjusand í Reykjavík.

## Stjórnarhættir og áhættustýring

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

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

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 hagsmunaárekstra, 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 ávöxtun þeirra.

# Skýrsla stjórnar

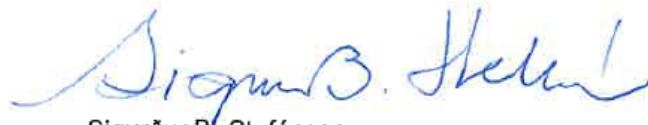
---

Kópavogi, 16. febrúar 2021

## Í stjórn:



Tanya Zharov, formaður



Sigurður B. Stefánsson



Jensína Kristín Böðvarsdóttir



Kristján Björgvinsson

## Framkvæmdastjóri:



Kjartán 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 2020. 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 2020, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning þann 31. desember 2020, 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 2020, efnahag félagsins og sjóðanna 31. desember 2020 og breytingu á handbæru fé félagsins og hreinni eign sjóðanna á árinu 2020, í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki og reglur um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða 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 teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

### Óhæði

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.

### Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki og reglur um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstrarfélag sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða 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 vissu er mikil vissu, 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

# Áritun óháðs endurskoðanda

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 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 annmarka 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.

Kópavogi, 16. febrúar 2021



Margrét Pétursdóttir

löggiltur endurskoðandi

**Ernst & Young ehf.**

Borgartúni 30

105 Reykjavík

## Rekstrarreikningur 2020

Rekstrartekjur	Skýr.	2020	2019
Umsýslubóknun .....	2	1.636	1.486
Fjármunatekjur .....	2	13	23
Gangvirðisbreyting verðbréfa .....	2	170	172
Aðrar rekstrartekjur .....		28	33
<b>Rekstrartekjur samtals</b>		<b>1.847</b>	<b>1.714</b>
Fjármagnsgjöld .....		(1)	(1)
<b>Hreinar rekstrartekjur samtals</b>		<b>1.846</b>	<b>1.713</b>
<b>Rekstrargjöld</b>			
Laun og launatengd gjöld .....	3	584	559
Þjónustugjöld til Íslandsbanka hf. ....	4	614	560
Annar rekstrarkostnaður .....		46	49
<b>Rekstrargjöld samtals</b>		<b>1.244</b>	<b>1.168</b>
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt</b>		<b>602</b>	<b>545</b>
Tekjuskattur .....	5	(120)	(109)
<b>Hagnaður ársins</b>		<b>482</b>	<b>436</b>



## Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Eignir	Skýr.	31.12.2020	31.12.2019
<b>Fjárfestingar</b>			
Verðbréf með föstum tekjum .....	2,6	0	302
Verðbréf með breytilegum tekjum .....	2,6	1.829	2.142
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<b>1.829</b>	<b>2.444</b>
<b>Kröfur</b>			
Kröfur á tengda aðila .....	7	338	229
Aðrar kröfur .....		7	2
<b>Kröfur samtals</b>		<b>345</b>	<b>231</b>
<b>Aðrar eignir</b>			
Bankainnstæður .....	7	75	62
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<b>75</b>	<b>62</b>
<b>Eignir samtals</b>		<b>2.249</b>	<b>2.737</b>
<b>Eigið fé</b>			
Hlutafé .....		25	25
Lögbundinn varasjóður .....		6	6
Gangvirðisreikningur fjármálagerna .....		405	264
Óráðstafað eigið fé .....		1.543	2.138
<b>Eigið fé samtals</b>	<b>9, 10</b>	<b>1.979</b>	<b>2.433</b>
<b>Skuldir</b>			
Tekjuskattsskuldbinding .....	12	2	2
Skuldir við tengda aðila .....	7	8	76
Reiknaðir skattar .....	2,12	120	109
Aðrar skuldir .....	8	140	117
<b>Skuldir samtals</b>		<b>270</b>	<b>304</b>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<b>2.249</b>	<b>2.737</b>

## Yfirlit um sjóðstreymi 2020

	Skýr.	2020	2019
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Hagnaður ársins .....		482	436
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi: Gangvirðisbreyting verðbréfa .....		(170)	(172)
<b>Veltufé frá rekstri</b>		<b>312</b>	<b>264</b>
Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum .....		(152)	147
<b>Handbært fé frá rekstri</b>		<b>160</b>	<b>411</b>
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>			
Keypt verðbréf .....		(788)	(586)
Seld verðbréf .....		1.573	321
Afborganir skuldabréfaeignar .....		4	8
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>		<b>789</b>	<b>(257)</b>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Greiddur arður .....	9	(936)	(278)
<b>Breyting handbærs fjár</b>		<b>13</b>	<b>(124)</b>
Handbært fé í ársbyrjun .....		62	186
<b>Handbært fé í árslok</b>		<b>75</b>	<b>62</b>

Innborgaðar vaxtatekjur 2020 námu 11 milljónum króna (2019: 21 milljón króna) og greiddir vextir námu 9 milljónum króna (2019: 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 nr. 128/2011 og laga um rekstraraðila sérhæfðra sjóða nr. 45/2020. Ársreikningur Íslandssjóða skiptist í A-hluta og B-hluta. A-hlutinn fjallar um rekstur félagsins sjálf 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 fjármálagerningum og öðrum eignum eftir ákveðinni fjárfestingarstefnu. Íslandssjóðir hf. er dótturfélag í eigu Íslandsbanka hf., kt. 491008-0160, Hagasmára 3, Kópavogi. Aðsetur Íslandssjóða er að Hagasmára 3, Kópavogi og kennitala félagsins er 690694-2719.

Íslandssjóðir hf. er rekstrarfélag verðbréfasjóða og rekstraraðili fjárfestingarsjóða og annarra sérhæfðra sjóða.

## 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 ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Ársreikningurinn er byggður á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að skráð verðbréf eru metin á markaðsverði. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í milljónum króna. Íslandssjóðir hf. er dótturfélag Íslandsbanka hf. og er ársreikningur félagsins hluti af samstæðureikningi móðurfélagsins. Vegna eðlis starfsemi sjóðanna er ársreikningur þeirra ekki hluti af ársreikningi bankans.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins:

### Mat og ákvarðanir

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

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

### Umsýslubóknanir

Félagið fær umsýslubóknun fyrir rekstur verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða auk annarra sérhæfðra sjóða Íslandssjóða. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs sem er ætlað að standa undir launum starfsmanna, markaðskostnaði og umsýslu við rekstur sjóðanna. Einnig fær félagið umsýslubóknun 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)

Umsýsluþóknanir verðbréfasjóða eru sem hér segir:

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

Umsýsluþóknanir 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%

### 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 tímabilsins		Lokagengi	
	2020	2019	31.12.2020	31.12.2019
Bandaríkjadalur (USD) .....	135,27	122,65	127,21	121,10
Sterlingspund (GBP) .....	173,59	156,49	173,55	159,42
Norsk króna (NOK) .....	14,42	13,94	14,93	13,77
Evra (EUR) .....	154,52	137,30	156,10	135,83

## 2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

### Fjármunatekjur

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

### Gangvirðisbreyting verðbréfa

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

### Fjármagnsgjöld

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

### Skattamál rekstrarfélagsins

Tekjuskattur er reiknaður og færður í ársreikninginn. Útreikningur hans byggir á afkomu fyrir skatta að teknu tilliti til varanlegs mismunar á skattalegri afkomu og afkomu samkvæmt ársreikningi. Tekjuskattshlutfall er 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.

### Verðbréf með breytilegum tekjum

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildir í árslok 2020.

### 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 2020. 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

	2020	2019
Laun .....	452	432
Mótframlag í lífeyrissjóð .....	65	64
Tryggingargjald og fjársýsluskattur .....	60	60
Önnur gjöld .....	7	3
	584	559
Starfsmenn í árslok .....	21	21
Meðalfjöldi starfsmanna á tímabilinu .....	21,0	21,3

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>Lykilstjórnendur:</b>	2020	2019
Kjartan Smári Höskuldsson framkvæmdastjóri .....	42,1	38,7
	42,1	38,7
<b>Stjórn Íslandssjóða:</b>		
Tanya Zharov .....	6,5	6,3
Kristján Björgvinsson .....	3,4	3,4
Sigurður B. Stefánsson .....	3,3	3,3
Jensína Kristín Böðvarsdóttir .....	3,3	3,1
Jón Eðvald Malmquist varamaður .....	0,1	0,1
Hólmfríður Einarsdóttir varamaður .....	0,1	0,1
	16,7	16,3

## 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 614 milljónir króna fyrir þjónustu á árinu 2020.

## 5. Tekjuskattur

Tekjuskattur er reiknaður og færður í ársreikninginn og nemur gjaldfærð fjárhæð í rekstri 120 milljónum króna.

	2020		2019	
	Fjárhæð	%	Fjárhæð	%
Hagnaður fyrir skatta .....	602		545	
Reiknaður tekjuskattur í rekstri	120	20%	109	20%

## 6. Verðbréf

Verðbréf með breytilegum tekjum eru óskráð og greinast þannig:	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Hlutdeildarskírteini útgefin af sjóðum reknum af Íslandssjóðum hf. ....	1.829	2.142
	<b>1.829</b>	<b>2.142</b>
Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:		
Skráð á Nasdaq Iceland:		
Útgefin af opinberum aðilum .....	0	256
Önnur skráð verðbréf .....	0	46
	<b>0</b>	<b>302</b>
	<b>1.829</b>	<b>2.444</b>

## 7. Viðskipti rekstrarfélags Íslandssjóða hf. og sjóða við tengda aðila árið 2020

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 2020. Viðskipti við tengda aðila eru á grundvelli samninga.

	<u>Tekjur</u>	<u>Gjöld</u>	<u>Kröfur</u>	<u>Skuldir</u>
Íslandsbanki hf. ....	203	614	83	8
Verðbréfasjóðir Íslandssjóða hf. ....	529	0	49	0
Fjárfestingarsjóðir Íslandssjóða hf. ....	713	0	72	0
Aðrir sérhæfðir sjóðir Íslandssjóða hf. ....	204	0	210	0
	<b>1.649</b>	<b>614</b>	<b>413</b>	<b>8</b>

### Sundurliðun viðskipta við Íslandsbanka

	<u>Tekjur</u>	<u>Gjöld</u>	<u>Kröfur</u>	<u>Skuldir</u>
Fjármunatekjur .....	1			
Tekjur vegna þjónustusamnings .....	202			
Þjónustugjöld til Íslandsbanka .....		614		
Aðrar kröfur .....			8	
Bankainnstæður .....			75	
Ógreiddur kostnaður .....				8
	<b>203</b>	<b>614</b>	<b>83</b>	<b>8</b>

### Viðskipti verðbréfasjóða við tengda aðila árið 2020

	<u>Tekjur</u>	<u>Gjöld</u>	<u>Kröfur</u>	<u>Skuldir</u>
Íslandssjóðir hf. ....	0	529	0	49
Íslandsbanki hf. ....	44	55	3.708	42
	<b>44</b>	<b>584</b>	<b>3.708</b>	<b>91</b>

### Viðskipti fjárfestingarsjóða við tengda aðila árið 2020

	<u>Tekjur</u>	<u>Gjöld</u>	<u>Kröfur</u>	<u>Skuldir</u>
Íslandssjóðir hf. ....	0	713	0	72
Íslandsbanki hf. ....	395	117	32.479	218
	<b>395</b>	<b>830</b>	<b>32.479</b>	<b>290</b>

## Skýringar

### 8. Aðrar skuldir

	31.12.2020	31.12.2019
Ógreiddur fjármagnstekjuskattur verðbréfa- og fjárfestingarsjóða .....	0	2
Ógreiddur kostnaður og þóknanir .....	24	9
Handhafabréfsreikningar .....	5	5
Skuldir vegna útgreiðslu slitasjóða .....	0	14
Ógreidd laun og launatengd gjöld .....	111	87
	140	117

### 9. Eigið fé

	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Gangvirðis- reikn. fjár- málagn.	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé samtsals
Eigið fé 1.1.2019	25	6	176	2.068	2.275
Greiddur arður 2019 .....				(278)	(278)
Gangvirðisreikningur fjármálagnerna .....			88	(88)	0
Hagnaður ársins .....				436	436
Eigið fé 31.12.2019	25	6	264	2.138	2.433
Greiddur arður 2020 .....				(936)	(936)
Gangvirðisreikningur fjármálagnerna .....			141	(141)	0
Hagnaður ársins .....				482	482
Eigið fé 31.12.2020	25	6	405	1.543	1.979



## 10. Eiginfjárlutfall

Íslandssjóðir hf. nota staðalaðferð (e. standardised approach) til að reikna eiginfjárförf sína vegna útlánaáættu og markaðsáættu. Eigið fé í árslok er 1.979 milljónir króna eða 88% af niðurstöðu efnahagsreikningsins. Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 50,9%, en lágmarkseiginfjárlutfall er 8,0% samkvæmt lögum. Hlutfallið sundurliðast þannig:

	31.12.2020	31.12.2019
Eiginfjárgrunnur .....	1.979	2.433
<b>Heildar eiginfjárfkrafa greinist þannig:</b>		
Útlánaáættu .....	127	123
Markaðsáættu .....	19	17
Rekstraráættu .....	0	0
Eiginfjárfkrafa samtals .....	<u>146</u>	<u>140</u>
Eiginfjárfkrafa miðað við fastan rekstrarkostnað .....	311	291
<b>Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall</b>	<b>50,9%</b>	<b>66,9%</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 árlök 159% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs.

Útlánaáættu: Eiginfjárfkrafa vegna útlánaáættu reiknast af fjáreignum félagsins í árslok.

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

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

Samkvæmt 6.mgr. 15.gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða er gerð krafa um að rekstraraðili skuli annaðhvort hafa til staðar eiginfjárgrunnsálag eða starfsábyrgðartryggingu sem nær yfir áættuna af tjóni vegna mögulegrar ábyrgðar rekstraraðila. Þetta eiginfjárgrunnsálag skal vera að minnsta kosti jafngilt 0,01% af virði eignasafna sérhæfðra sjóða sem þeir stýra. Virði eignasafns sérhæfðra sjóða er í árslok 149 milljarðar króna og því er aukaeiginfjárgrunnsálag 14,9 m.kr.

## 11. Arðsemi eigna

Arðsemi eigna á árinu er 20,4% en var 16,5% á árinu 2019. Með arðsemi eigna er átt við hagnað félagsins eftir skatta sem hlutfall af meðalstöðu heildareigna rekstarfélagsins samkvæmt efnahagsreikningi.

## 12. Tekjuskattskuldbinding

	<u>Skuldbinding</u>
Staða 1.1.2019	2
Reiknaður tekjuskattur vegna ársins 2019 .....	109
Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2020 .....	(109)
Staða 1.1.2020	2
Reiknaður tekjuskattur vegna 2020 .....	120
Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2021 .....	(120)
Staða 31.12.2020	2

Tekjuskattskuldbinding greinist þannig á einstaka liði efnahagsreiknings:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Gengismunur .....	2	2
	2	2

## 13. Þóknun til endurskoðenda

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Endurskoðun ársreiknings Íslandssjóða hf. ....	11,6	10,0
Innheimt hlutdeild sjóða í endurskoðun ársreiknings .....	(4,3)	(7,1)
Könnun árshlutareiknings Íslandssjóða hf. ....	4,1	6,2
Innheimt hlutdeild sjóða í könnun árshlutareiknings .....	(3,0)	(4,2)
	8,4	4,9

## 13. Eignastýring

Eignir í eignastýringu hjá Íslandssjóðum hf., samkvæmt eignastýringarsamningum, námu samtals 134,4 milljörðum króna í árslok 2020 en voru 124 milljarðar í árslok 2019.

## 14. Ábyrgðir utan efnahags

Í tengslum við rekstur Akurs fjárfestinga slhf. og 105 Miðborgar slhf. hafa Íslandssjóðir gert samning við lögmannsstofu um eignarhald á Akri GP ehf. og 105 Miðborg GP ehf., ábyrgðaraðilum samlagshlutafélaganna. Hafa Íslandssjóðir ábyrgst skaðleysi af kostnaði, sköttum og opinberum gjöldum vegna starfseminnar.

## 15. Starfsemi og helstu breytingar

Breytingar voru gerðar á reglum allra sjóðanna á árinu til að uppfylla nýjar kröfur í tengslum við gildistöku laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða og breytinga á lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði. Jafnframt voru gerðar minniháttar breytingar á vikmörkum verðbréfasjóðanna IS Veltusafns, IS Eignasafns – Ríki og sjóðir, IS Eignasafn og IS Heimssafns og fjárfestingarsjóðanna IS Grænna skuldabréfa, IS Ríkisskuldabréfa óverðtryggðra og IS Einkasafna.

### 16. Áhrif af COVID-19 heimsfaraldri

Íslandssjóðir hf. og sjóðir í stýringu Íslandssjóða hafa orðið fyrir áhrifum af COVID-19 faraldrinum. Áhrif á rekstur félagsins hafa þegar komið fram að mestu leyti og felast í samdrætti í tekjum af sérhæfðum fjárfestingum og lækkun á virði eigna sem tengjast ferðaþjónustu. Alls eru þessi áhrif þó óveruleg og nema innan við 10% af heildartekjum og innan við 5% af eignasafni félagsins. Áhrifin hafa því ekki teljandi áhrif á rekstrargrundvöll eða áframhaldandi rekstrarhæfi félagsins eða sjóða í stýringu þess.

# Stjórnarháttayfirlýsing – óendurskoðuð

---

## Stjórnarhættir Íslandssjóða hf. 2020

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

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 Stjórnvísí. 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, laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði og laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Félagið er hlutafélag og gilda jafnframt um starfsemi þess ákvæði laga um hlutafélög nr. 2/1995. Löggin má nálgast á vef Alþingis, [www.althingi.is](http://www.althingi.is).

Félaginu ber lagaleg skylda til að fylgja leiðbeiningum um stjórnarhætti en í störfum sínum hefur stjórn félagsins til hliðsjónar áðurnefndar leiðbeiningar.

Leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja er hægt að nálgast á vefsíðunni [www.leidbeiningar.is](http://www.leidbeiningar.is).

## Um félagið

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

Íslandssjóðir hafa gert útivistunarsamninga við Íslandsbanka hf. þar sem Íslandsbanki tekur að sér ákveðin verkefni fyrir Íslandssjóði á grundvelli 18. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði og 29. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Íslandsbanki tekur m.a. að sér að hafa milligöngu um sölu og innlausn hlutdeildarskírteina, ráðgjöf og aðra þjónustu við eigendur hlutdeildarskírteina. Fjármálasvið Íslandsbanka annast bókhald sjóða, útreikning á innlausnarvirði og ut anumhald skráa yfir eigendur hlutdeildarskírteina. Íslandsbanki tekur jafnframt vörsluaðili eigna sjóða í rekstri hjá Íslandssjóðum í samræmi við skyldur vörsluaðila samkvæmt lögum. Þá hefur félagið gert samninga við Íslandsbanka um útvistun regluvörslu og innri endurskoðunar til bankans.

Starfsmenn félagsins voru 21 í árslok 2020.

## Fyrirkomulag samskipta hluthafa og stjórnar

Æðsta vald í málefnum félagsins er í höndum hluthafa þess sem hittast á hluthafafundum að minnsta kosti einu sinni á ári. Um boðun hluthafafunda og tilskilin fundargögn og upplýsingar fyrir hluthafafundi gilda samþykktir félagsins. Samkvæmt leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja skal birta upplýsingar um dagsetningu og tíma hluthafafunda, aðila í framboði til stjórnar, dagskrá og framlögð fundargögn á vefsíðu félagsins fyrir hluthafafund. Í ljósi þess að félagið er í eigu eins aðila, Íslandsbanka hf., hefur ekki þótt tilefni til að birta umræddar upplýsingar á vefsíðunni fyrir fundina en þær eru sendar

## Stjórnarháttayfirlýsing – óendurskoðuð

---

hluthafanum innan lögboðsins tímaramma. Afrit af fundargerðum og dagskrá hluthafafunda eru birtar á heimasíðu Íslandssjóða. Á skrifstofu félagsins að Hagasmára 3, 201 Kópavogi er haldin skrá yfir hluthafa þess og er hún aðgengileg hluthöfum.

### Stjórn Íslandssjóða

Stefna Íslandssjóða er að meirihluti stjórnarmanna séu óháðir en á starfsárinu 2020 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.

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 2020 voru haldnir 11 formlegir stjórnarfundir. Allir fundir voru ákvörðunarbærir og á einungis einum stjórnarfundum voru boðuð forföll af hálfu stjórnarmanns.

### Helstu hlutverk stjórnar

- Að hafa yfirumsjón með starfsemi félagsins og að hafa eftirlit með rekstri þess, sérstaklega bókhaldi og fjárreiðum, í samræmi við lög og samþykktir.
- Að staðfesta höfuðþætti í stjórnskipulagi félagsins.
- Að ráða framkvæmdastjóra og ákveða starfskjör hans.
- Að taka ákvörðun um afskriftir eigna félagsins.
- Að gera tillögu til aðalfundar um ráðstöfun 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 lögfræðingur að mennt og útskrifaðist sem Cand. Juris frá lagadeild Háskóla Íslands. Hún er fædd árið 1966. Hún var fyrst kjörin í stjórn félagsins í apríl 2016. Að aðalstarfi er hún aðstoðarforstjóri Alvotech. Hún starfaði sem aðstoðarforstjóri Íslenskrar erfðagreiningar frá 2016-2020. Frá 2008-2015 starfaði hún sem framkvæmdastjóri lögfræðisviðs Auðar Capital (síðar Virðingar). Tanya situr í starfskjaranefnd Íslandssjóða. Tanya er varaformaður stjórnar Sýnar hf. og situr í stjórn NASDAQ Iceland hf. Tanya á jafnframt sæti í stjórnnum annarra félaga sem tengjast ekki starfsemi Íslandssjóða. Tanya og tengdir aðilar eiga ekki eignarhlut í Íslandssjóðum og er hún óháð bæði félaginu og stórum hluthöfum þess og hefur ekki hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila eða samkeppnisaðila Íslandssjóða. 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

## Stjórnarháttayfirlýsing – óendurskoðuð

---

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 og er formaður nefndarinnar. Kristján situr ekki í stjórnnum annarra félaga. Kristján eða tengdir aðilar eiga ekki eignarhlut í Íslandssjóðum og er hann óháður bæði félaginu og stórum hluthöfum þess og hefur ekki hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila eða samkeppnisaðila Íslandssjóða. Kristján hefur ekki tekið að sér dagleg störf fyrir félagið.

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

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

### Starfsreglur stjórnar

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 formlegt árangursmat í júní 2020. Árangursmatið byggir m.a. á sjálfsmati hvers stjórnarmanns, mati á hvort starfsreglum og starfsáætlun hafi verið fylgt, ásamt eftirfylgni mála sem stjórnin hefur afgreitt. Jafnframt var framkvæmt mat á störfum undirnefnda félagsins og framkvæmdastjóra og farið yfir vinnustaðagreiningu og stjórnendamat.

### 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 2020 voru Kristján Björgvinsson, formaður nefndarinnar, Sigurður B Stefánsson og Þorgerður Marinós dóttir, löggiltur endurskoðandi og starfsmaður fjármálasviðs Landsvirkjunar. Á starfsárinu 2020 voru haldnir tveir fundir hjá endurskoðunarnefnd og mættu allir nefndarmenn á alla fundi.

## Stjórnarháttayfirlýsing – óendurskoðuð

---

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 2020 voru Tanya Zharov og Jensína Kristín Böðvarsdóttir. Á starfsárinu 2020 var einn fundur haldinn hjá starfskjaranefnd og tóku báðir nefndarmenn þátt í fundinum.

### Framkvæmdastjóri Íslandssjóða

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

Kjartan er fæddur árið 1980 og er með BA í sálfræði frá Háskóla Íslands 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 árabil starfað hjá VÍB, eignastýringarþjónustu Íslandsbanka, m.a. sem forstöðumaður ráðgjafar og þjónustu.

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

Samkvæmt samþykktum Íslandssjóða hefur framkvæmdastjóri með höndum stjórn á daglegum rekstri félagsins og kemur fram fyrir hönd þess í öllum málum sem varða venjulegan rekstur, í samræmi við lög, samþykktir félagsins og ákvarðanir stjórnar. Þar segir jafnframt að framkvæmdastjóra sé óheimilt, nema að fengnu leyfi stjórnar, að sitja í stjórn stofnana og atvinnufyrirtækja eða taka þátt í öðrum atvinnurekstri að öðru leyti nema lög kveði á um annað. Framkvæmdastjóri situr í stjórn og er stjórnarformaður 105 Miðborgar slhf. og ábyrgðaraðila þess, 105 Miðborg GP ehf., en félagið er fasteignasjóður í rekstri Íslandssjóða.

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

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

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

### 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, forstöðumanni áhættustýringar og innra eftirlits, sjóðstjóra og lögfræðingi félagsins. Nefndin metur m.a. útgefendur verðbréfa og form fjárfestingarkosta og veitir starfsmönnum og stjórnendum félagsins ráðgjöf um ýmis áhættutengd málefni.

Stjórn hefur gert útivistunarsamning 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

## Stjórnarháttayfirlýsing – óendurskoðuð

---

einnig gert útivistunarsamning um regluvörslu við Íslandsbanka og skilar regluvarsla árlega skýrslu um verkefni liðsins starfsárs til framkvæmdastjóra og er skýrslan kynnt fyrir stjórn.

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. Árs- og árshlutareikninga félagsins er hægt að nálgast á heimasíðu félagsins.

### Gildi félagsins, siðareglur og stefna um samfélagslega ábyrgð

Gildi félagsins eru eftirfarandi: Eldmóður – Samvinna – Fagmennska.

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

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

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

Stjórn félagsins samþykkti 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 umhverfi og samfélagi og telja að það byggi traustar undirstöður undir fjárhagslega frammistöðu félagsins og stuðli að því að skapa heilbrigðan fjármálamarkað. Félagið hefur einnig sett sér stefnu í ábyrgum fjárfestingum sem var síðast uppfærð og samþykkt af stjórn í maí 2020. Frá á árinu 2019 hefur starfsfólk Íslandssjóða beitt aðferðum ábyrgra fjárfestinga í allri eignastýringu. 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 hagsmunaárekstra, stefnu um framkvæmd viðskiptafyrirmæla, áætlun um nýtingu atkvæðisréttar og yfirlit um hvernig atkvæðisréttur var nýttur, 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. Afstaða fundarins var sú að ekki sé tilefni til að starfrækja slíka nefnd hjá félaginu og hefur sú afstaða ekki tekið breytingum.



## Stjórnarháttayfirlýsing – óendurskoðuð

---

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 2020.

# Verðbréfasjóðir

## Ársreikningur 2020

Íslandssjóðir hf.

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 690694-2719

## Samandreginn ársreikningur verðbréfasjóða

	Afkoma ársins		Eignir í árslok		Skuldir í árslok		Hrein eign í árslok			Gengi í árslok			Nafnávöxtun		
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	Breyting	2020	2019	2018	2020	2019	2018
IS Veltusafn .....	236	310	8.419	6.141	3	1	8.416	6.140	37,1%	1.731,68	1.678,19	1.595,67	3,2%	5,2%	4,1%
IS Ríkissafn .....	590	610	13.298	10.849	18	1	13.280	10.848	22,4%	1.992,68	1.895,52	1.785,92	5,1%	6,1%	4,1%
IS Ríkisskuldabréf meðallöng .....	1.604	1.859	27.913	26.175	29	3	27.884	26.172	6,5%	13.476,67	12.701,18	11.803,18	6,1%	7,6%	4,9%
IS Ríkisskuldabréf löng .....	1.105	1.300	19.027	17.956	34	1	18.993	17.955	5,8%	7.108,81	6.705,29	6.268,39	6,0%	7,0%	6,8%
IS Úrvalsvisitölusjóðurinn .....	386	144	2.250	1.596	1	0	2.249	1.596	40,9%	3.311,26	2.722,12	2.265,26	21,6%	20,2%	( 3,7%)
IS Heimssafn .....	163	198	1.190	958	7	1	1.183	957	23,6%	3.390,18	2.892,17	2.298,14	17,2%	25,8%	( 1,3%)
IS Eignasafn .....	100	61	820	716	1	0	819	716	14,5%	2.455,46	2.143,08	1.970,78	14,6%	8,7%	1,6%
IS Eignasafn - Ríki og sjóðir .....	27	27	562	541	0	0	562	541	3,9%	1.600,71	1.523,18	1.447,49	5,1%	5,2%	5,6%
Samtals .....	4.211	4.509	73.479	64.932	93	7	73.386	64.925							

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign verðbréfasjóða árið 2020

	IS Veltusafn	IS Ríkissafn	IS Ríkisskbr. meðallöng	IS Ríkisskbr. löng	IS Úrvals- vísitölu- sjóðurinn	IS Heimssafn	IS Eignasafn	IS Eignasafn - Ríki og sjóðir	Samtals 2020	Samtals 2019
<b>Tekjur:</b>										
Arður .....	0	0	0	0	19	0	1	0	20	9
Vextir .....	267	394	811	387	0	1	7	8	1.875	2.050
Verðbætur .....	10	365	667	353	0	0	10	12	1.417	1.212
<b>Heildartekjur</b>	<b>277</b>	<b>759</b>	<b>1.478</b>	<b>740</b>	<b>19</b>	<b>1</b>	<b>18</b>	<b>20</b>	<b>3.312</b>	<b>3.271</b>
<b>Gjöld:</b>										
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	30	87	251	175	7	15	4	3	572	525
Vörsluþóknun .....	2	4	9	6	1	1	0	0	23	18
Viðskiptakostnaður .....	2	7	13	5	4	1	2	0	34	27
Önnur gjöld og kostnaður .....	2	3	8	6	1	0	0	0	20	16
<b>Heildargjöld</b>	<b>36</b>	<b>101</b>	<b>281</b>	<b>192</b>	<b>13</b>	<b>17</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>649</b>	<b>586</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>241</b>	<b>658</b>	<b>1.197</b>	<b>548</b>	<b>6</b>	<b>(16)</b>	<b>12</b>	<b>17</b>	<b>2.663</b>	<b>2.685</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	47	(492)	(137)	(138)	(6)	(3)	4	(5)	(730)	131
Óinnleystur hagn./ (tap) af fjárfestingum .....	(52)	424	544	695	386	182	84	15	2.278	1.693
<b>Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>236</b>	<b>590</b>	<b>1.604</b>	<b>1.105</b>	<b>386</b>	<b>163</b>	<b>100</b>	<b>27</b>	<b>4.211</b>	<b>4.509</b>
<b>Yfirlit um breytingu á hreinni eign</b>										
<b>Hrein eign í byrjun árs</b>	<b>6.140</b>	<b>10.848</b>	<b>26.172</b>	<b>17.955</b>	<b>1.596</b>	<b>957</b>	<b>716</b>	<b>541</b>	<b>64.925</b>	<b>60.091</b>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>										
Seld hlutdeildarskírteini .....	10.126	3.774	2.824	2.206	636	178	98	27	19.869	14.842
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(8.086)	(1.932)	(2.716)	(2.273)	(369)	(115)	(95)	(33)	(15.619)	(14.517)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>2.040</b>	<b>1.842</b>	<b>108</b>	<b>(67)</b>	<b>267</b>	<b>63</b>	<b>3</b>	<b>(6)</b>	<b>4.250</b>	<b>325</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b>	<b>8.416</b>	<b>13.280</b>	<b>27.884</b>	<b>18.993</b>	<b>2.249</b>	<b>1.183</b>	<b>819</b>	<b>562</b>	<b>73.386</b>	<b>64.925</b>

## Efnahagsreikningur verðbréfasjóða 31. desember 2020

	IS Veltusafn	IS Ríkissafn	IS Ríkisskbr. meðallöng	IS Ríkisskbr. löng	IS Úrvals- vísitölu- sjóðurinn	IS Heimssafn	IS Eignasafn	IS Eignasafn - Ríki og sjóðir	Samtals 31.12.2020	Samtals 31.12.2019
<b>Eignir:</b>										
<b>Fjárfestingar:</b>										
Framseljanleg verðbréf .....	5.322	12.877	27.032	18.338	2.244	0	418	304	66.535	58.629
Peningamarkaðsgjeringar .....	2.561	0	0	0	0	0	0	0	2.561	2.238
Hlutdeildarskírteini .....	0	0	0	0	0	1.158	332	234	1.724	1.415
<b>Aðrar eignir:</b>										
Reiðufé .....	531	398	847	673	1	30	53	23	2.556	2.593
Aðrar eignir .....	5	23	34	16	5	2	17	1	103	57
<b>Eignir samtals</b>	<b>8.419</b>	<b>13.298</b>	<b>27.913</b>	<b>19.027</b>	<b>2.250</b>	<b>1.190</b>	<b>820</b>	<b>562</b>	<b>73.479</b>	<b>64.932</b>
<b>Skuldir:</b>										
Skuld við rekstrarfélag .....	3	8	21	14	1	1	1	0	49	0
Skuld við vörslufyrirtæki .....	0	10	8	20	0	3	0	0	42	6
Aðrar skuldir .....	0	0	0	0	0	3	0	0	3	1
<b>Skuldir samtals</b>	<b>3</b>	<b>18</b>	<b>29</b>	<b>34</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>94</b>	<b>7</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>8.416</b>	<b>13.280</b>	<b>27.884</b>	<b>18.993</b>	<b>2.249</b>	<b>1.183</b>	<b>819</b>	<b>562</b>	<b>73.385</b>	<b>64.925</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	<b>4.859.936</b>	<b>6.664.559</b>	<b>2.069.055</b>	<b>2.671.785</b>	<b>679.155</b>	<b>348.867</b>	<b>333.703</b>	<b>351.029</b>		
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	<b>1.731,68</b>	<b>1.992,68</b>	<b>13.476,67</b>	<b>7.108,81</b>	<b>3.311,26</b>	<b>3.390,18</b>	<b>2.455,46</b>	<b>1.600,71</b>		

**IS Veltusafn**  
**Ársreikningur 2020**

IS Veltusafn  
Hagasmára 3  
201 Kópavogur  
kt. 540809-9920

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

### Rekstrarreikningur

	2020	2019
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	267	286
Verðbætur .....	10	8
<b>Heildartekjur</b>	<b>277</b>	<b>294</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	30	25
Vörsluþóknun .....	2	1
Viðskiptakostnaður .....	2	2
Önnur gjöld og kostnaður .....	2	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>36</b>	<b>29</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>241</b>	<b>265</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	47	21
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(52)	24
<b>Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>236</b>	<b>310</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	6.140	4.863
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	10.126	6.046
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(8.086)	(5.079)
<b>Hækkun á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>2.040</b>	<b>967</b>
<b>Hrein eign í árslok</b> .....	<b>8.416</b>	<b>6.140</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Eignir	31.12.2020	31.12.2019
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	5.322	3.467
Peningamarkaðsgerningar .....	2.561	2.238
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>7.883</b>	<b>5.705</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	531	432
Aðrar eignir .....	5	4
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>536</b>	<b>436</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>8.419</b>	<b>6.141</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við rekstrarfélag .....	3	0
Skuld við vörslufyrirtæki .....	0	1
<b>Skuldir samtals</b>	<b>3</b>	<b>1</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>8.416</b>	<b>6.140</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	4.859.936	3.658.921
Gengi hlutdeildarskírteina	1.731,68	1.678,19



## Skýringar

### 1. Helstu reikningskilaaðferðir 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, víxlum og skuldabréfum fjármálafyrirtækja ásamt víxlum og skuldabréfum gefnum út af eða með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðaltími eignasafnsins var 0,8 ár í árslok og verðtrygginarhlutfall 3,0%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2020:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands .....	2.735	32,5%	1.017	12,1%	3.752	44,6%
	2.735	32,5%	1.017	12,1%	3.752	44,6%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>						
Arion banki hf. ....	374	4,4%	0	0,0%	374	4,4%
Íslandsbanki hf. ....	345	4,1%	0	0,0%	345	4,1%
Kvika banki hf. ....	307	3,7%	0	0,0%	307	3,7%
Landsbankinn hf. ....	63	0,7%	0	0,0%	63	0,7%
Lykill fjármögnun hf. ....	322	3,8%	159	1,9%	482	5,7%
	1.411	16,7%	159	1,9%	1.570	18,6%
Samtals	4.146	49,2%	1.176	14,0%	5.322	63,2%
<b>Innlán hjá fjármálafyrirtækjum</b>						
Arion banki hf. ....	0	0,0%	704	8,4%	704	8,4%
Íslandsbanki hf. ....	0	0,0%	854	10,1%	854	10,1%
Kvika banki hf. ....	0	0,0%	301	3,6%	301	3,6%
Landsbankinn hf. ....	0	0,0%	702	8,3%	702	8,3%
	0	0,0%	2.561	30,4%	2.561	30,4%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	531	6,3%	531	6,3%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	5	0,1%	5	0,1%
Heildareignir	4.146	49,2%	4.273	50,8%	8.419	100,0%

## Skýringar

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

#### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingar	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	stefna, %	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%	Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja .....	2.561	30,4%	2.238	36,5%	0%	75%
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð .....	3.752	44,6%	1.863	30,3%	25%	100%
Skuldabréf og víxlar fjármálafyrirtækja .....	1.570	18,7%	1.604	26,1%	0%	50%
Skuldabréf sveitarfélaga .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	5	0,1%	4	0,1%	0%	10%
Laust fé .....	531	6,3%	432	7,0%		
<b>Heildareignir</b>	<b>8.419</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.141</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		Hlutfal	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%	Breyting	breytinga af heildar eignum
RIKB 22 1026 .....	1.135	13,6%	414	6,7%	721	8,6%
Innlán Íslandsbanki hf. ....	853	10,1%	661	10,8%	192	2,3%
RIKB 21 0805 .....	828	9,8%	715	11,6%	113	1,3%
Innlán Arion banki hf. ....	704	8,4%	509	8,3%	195	2,3%
Innlán Landsbankinn hf. ....	702	8,3%	712	11,6%	(10)	(0,1%)
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	531	6,3%	432	7,0%	99	1,2%
RIKB 23 0515 .....	503	6,0%	0	0,0%	503	6,0%
RIKV 21 0215 .....	400	4,7%	0	0,0%	400	4,7%
ARION CB 22 .....	374	4,4%	392	6,4%	(18)	(0,2%)
Innlán Kvika banki hf. ....	301	3,6%	356	5,8%	(55)	(0,6%)
<b>Stærstu eignir (10)</b> .....	<b>6.331</b>	<b>75,2%</b>	<b>4.191</b>	<b>68,2%</b>	<b>2.140</b>	<b>25,4%</b>
<b>Aðrar eignir</b> .....	<b>2.088</b>	<b>24,8%</b>	<b>1.950</b>	<b>31,8%</b>	<b>138</b>	<b>1,6%</b>
<b>Heildareignir</b>	<b>8.419</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.141</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.278</b>	<b>27,0%</b>

## 5. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölur sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2020

Flokkur:	Kaupverð 2020	Söluverð 2020	Nettó 2020
ARION CB 22 .....	527	(546)	(19)
HFF150224 .....	132	0	132
ISLA 24 1125 .....	40	0	40
ISLA CB 21 .....	342	(440)	(98)
ISLA CB 23 .....	67	0	67
KVB 19 01 .....	177	0	177
KVB 20 01 .....	99	0	99
LBANK 200528 .....	40	0	40
LBANK CB 21 .....	320	0	320
LYKILL 16 1 .....	149	0	149
LYKILL 21 04 .....	46	0	46
LYKILL 23 11 .....	99	0	99
LYKILL 24 06 .....	100	0	100
LYKILL200915 .....	156	0	156
LYKILL201215 .....	59	0	59
LYKILL210315 .....	159	0	159
RIKB 21 0805 .....	1.868	(1.754)	114
RIKB 22 1026 .....	1.242	(493)	749
RIKB 23 0515 .....	499	0	499
RIKS 21 0414 .....	931	(868)	63
RIKV 20 0316 .....	50	0	50
RIKV 20 0715 .....	397	(100)	297
RIKV 20 0805 .....	99	(50)	49
RIKV 20 0915 .....	100	0	100
RIKV 21 0115 .....	408	(298)	110
RIKV 21 0215 .....	398	0	398
RIKV 21 0517 .....	298	0	298
RIKV 21 0915 .....	198	0	198
<b>Heildar kaup og heildarsölur</b>	<b>9.000</b>	<b>(4.549)</b>	<b>4.451</b>

## 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

### Hrein eign og gengi:

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bókfært verðmæti .....	8.416	6.140	4.863
Kaupgengi .....	1.731,68	1.678,19	1.595,67

### Ávöxtun:

	2020	2019	2018
Nafnávöxtun .....	3,2%	5,2%	4,1%
Raunávöxtun .....	(0,3%)	2,4%	0,8%

**IS Ríkissafn**  
**Ársreikningur 2020**

IS Ríkissafn  
Hagasmára 3  
201 Kópavogur  
kt. 441208-9950

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

### Rekstrarreikningur

	2020	2019
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	394	466
Verðbætur .....	365	200
<b>Heildartekjur</b>	<b>759</b>	<b>666</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	87	73
Vörsluþóknun .....	4	3
Viðskiptakostnaður .....	7	5
Önnur gjöld og kostnaður .....	3	3
<b>Heildargjöld</b>	<b>101</b>	<b>84</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>658</b>	<b>582</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(492)	(49)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	424	77
<b>Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>590</b>	<b>610</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>	<b>10.848</b>	<b>8.766</b>
<b>Fjármögnunarahreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	3.774	2.879
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(1.932)	(1.407)
<b>Hækkun á fjármögnunarahreyfingum</b>	<b>1.842</b>	<b>1.472</b>
<b>Hrein eign í lok árs .....</b>	<b>13.280</b>	<b>10.848</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Eignir	31.12.2020	31.12.2019
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	12.877	10.380
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>12.877</b>	<b>10.380</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	398	451
Aðrar eignir .....	23	18
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>421</b>	<b>469</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>13.298</b>	<b>10.849</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við rekstrarfélag .....	8	0
Skuld við vörslufyrirtæki .....	10	1
<b>Skuldir samtals</b>	<b>18</b>	<b>1</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>13.280</b>	<b>10.848</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	6.664.559	5.722.865
Gengi hlutdeildarskírteina	1.992,68	1.895,52

## Skýringar

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

### 2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Ríkissafn

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í ríkisskuldabréfum eða öðrum skuldabréfum með ríkisábyrgð og innlánum fjármálafyrirtækja. Meðallíftími eignasafnsins var 2,7 ár í árslok og verðtryggingarhlutfall 44%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2020:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Íbúðalánasjóður .....	4.017	30,2%	0	0,0%	4.017	30,2%
Ríkissjóður Íslands .....	8.561	64,4%	299	2,2%	8.860	66,6%
	12.578	94,6%	299	2,2%	12.877	96,8%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	398	3,0%	398	3,0%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	23	0,2%	23	0,2%
<b>Heildareignir</b>	12.578	94,6%	720	5,4%	13.298	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Virði 31.12.2020	Hlutf. af fjárf. %	Virði 31.12.2019	Hlutf. af fjárf. %	Fjárfestingarstefna, % Lágmark Hámark	
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð .....	12.877	96,8%	10.380	95,7%	50%	100%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	23	0,2%	18	0,2%		
Laust fé .....	398	3,0%	451	4,1%		
<b>Heildareignir</b>	13.298	100,0%	10.849	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
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		
HFF150224 .....	2.815	21,2%	965	8,9%	1.850	13,9%
RIKB 25 0612 .....	2.126	16,0%	1.353	12,5%	773	5,8%
RIKB 22 1026 .....	2.122	15,9%	2.469	22,8%	(347)	( 2,6%)
RIKB 23 0515 .....	1.608	12,1%	0	0,0%	1.608	12,1%
HFF150434 .....	1.202	9,0%	621	5,7%	581	4,4%
RIKS 26 0216 .....	925	7,0%	498	4,6%	427	3,2%
RIKS 21 0414 .....	895	6,7%	1.390	12,8%	(495)	( 3,7%)
RIKB 21 0805 .....	486	3,7%	1.123	10,3%	(637)	( 4,8%)
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	398	3,0%	451	4,1%	(53)	( 0,4%)
RIKB 28 1115 .....	224	1,7%	309	2,9%	(85)	( 0,6%)
Stærstu eignir (10) .....	12.801	96,3%	9.179	84,6%	3.622	27,2%
Aðrar eignir .....	497	3,7%	1.670	15,4%	(1.173)	( 8,8%)
<b>Heildareignir</b>	<b>13.298</b>	<b>100,0%</b>	<b>10.849</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.449</b>	<b>18,4%</b>

## 5. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2020

Flokkur:	Kaupverð 2020	Söluverð 2020	Nettó 2020
HFF150224 .....	2.271	0	2.271
HFF150434 .....	938	(337)	601
RIKB 20 0205 .....	0	(424)	(424)
RIKB 21 0805 .....	1.548	(2.185)	(637)
RIKB 22 1026 .....	2.304	(2.717)	(413)
RIKB 23 0515 .....	1.750	(150)	1.600
RIKB 25 0612 .....	2.451	(1.678)	773
RIKB 28 1115 .....	603	(665)	(62)
RIKB 31 0124 .....	246	(71)	175
RIKS 21 0414 .....	2.469	(3.005)	(536)
RIKS 26 0216 .....	976	(610)	366
RIKV 20 0715 .....	149	0	149
RIKV 20 0805 .....	199	(200)	(1)
RIKV 20 0915 .....	100	0	100
RIKV 20 1116 .....	294	0	294
RIKV 21 0215 .....	99	0	99
RIKV 21 0517 .....	99	0	99
RIKV 21 0915 .....	99	0	99
<b>Heildar kaup og heildarsölur</b>	<b>16.595</b>	<b>(12.042)</b>	<b>4.553</b>



## Skýringar

---

### 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Bókfært verðmæti .....	13.280	10.848	8.766
Kaupgengi .....	1.992,68	1.895,52	1.785,92

#### Ávöxtun:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Nafnávöxtun .....	5,1%	6,1%	4,1%
Raunávöxtun .....	1,6%	3,4%	0,9%

**IS Ríkisskuldabréf meðallöng**  
**Ársreikningur 2020**

IS Ríkisskuldabréf meðallöng

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540489-5569

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

### Rekstrarreikningur

	2020	2019
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	811	858
Verðbætur .....	667	614
<b>Heildartekjur</b>	<b>1.478</b>	<b>1.472</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	251	230
Vörsluþóknun .....	9	8
Viðskiptakostnaður .....	13	13
Önnur gjöld og kostnaður .....	8	7
<b>Heildargjöld</b>	<b>281</b>	<b>258</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>1.197</b>	<b>1.214</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(137)	146
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	544	499
<b>Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>1.604</b>	<b>1.859</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	26.172	24.403
<b>Fjármögnunarahreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	2.824	2.465
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(2.716)	(2.555)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarahreyfingum</b>	<b>108</b>	<b>(90)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>27.884</b>	<b>26.172</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Eignir	31.12.2020	31.12.2019
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	27.032	25.204
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>27.032</b>	<b>25.204</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	847	951
Aðrar eignir .....	34	20
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>881</b>	<b>971</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>27.913</b>	<b>26.175</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við rekstrarfélag .....	21	0
Skuld við vörslufyrirtæki .....	8	3
<b>Skuldir samtals</b>	<b>29</b>	<b>3</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>27.884</b>	<b>26.172</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	2.069.055	2.060.588
Gengi hlutdeildarskírteina	13.476,67	12.701,18

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir 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 5,74 ár í árslok og verðtryggingarhlutfall 59%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2020:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Byggðastofnun .....	507	1,8%	0	0,0%	507	1,8%
Íbúðalánasjóður .....	10.132	36,3%	0	0,0%	10.132	36,3%
Ríkissjóður Íslands .....	16.393	58,7%	0	0,0%	16.393	58,7%
	27.032	96,8%	0	0,0%	27.032	96,8%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	847	3,1%	847	3,1%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	34	0,1%	34	0,1%
<b>Heildareignir</b>	27.032	96,8%	881	3,2%	27.913	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð .....	27.032	96,8%	25.204	96,3%	70%	100%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	34	0,1%	20	0,1%		
Laust fé .....	847	3,1%	951	3,6%		
<b>Heildareignir</b>	27.913	100,0%	26.175	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
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		
HFF150434 .....	5.583	20,0%	4.741	18,1%	842	3,0%
RIKB 25 0612 .....	3.425	12,3%	3.306	12,6%	119	0,4%
HFF150224 .....	3.317	11,9%	2.334	8,9%	983	3,5%
RIKB 31 0124 .....	2.994	10,7%	1.191	4,5%	1.803	6,5%
RIKB 28 1115 .....	2.312	8,3%	1.900	7,3%	412	1,5%
RIKS 30 0701 .....	2.236	8,0%	3.470	13,3%	(1.234)	(4,4%)
RIKS 33 0321 .....	1.957	7,0%	1.666	6,4%	291	1,0%
RIKS 26 0216 .....	1.498	5,4%	1.517	5,8%	(19)	(0,1%)
HFF150644 .....	1.232	4,4%	516	2,0%	716	2,6%
RIKB 22 1026 .....	958	3,4%	1.994	7,6%	(1.036)	(3,7%)
<b>Stærstu eignir (10) .....</b>	<b>25.512</b>	<b>91,4%</b>	<b>22.635</b>	<b>86,5%</b>	<b>2.877</b>	<b>10,3%</b>
<b>Aðrar eignir .....</b>	<b>2.401</b>	<b>8,6%</b>	<b>3.540</b>	<b>13,5%</b>	<b>(1.139)</b>	<b>(4,1%)</b>
<b>Heildareignir</b>	<b>27.913</b>	<b>100,0%</b>	<b>26.175</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.738</b>	<b>6,2%</b>

## 5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2020

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2020	2020	2020
BYG 15 1 .....	0	(24)	(24)
HFF150224 .....	1.654	(114)	1.540
HFF150434 .....	1.273	(427)	846
HFF150644 .....	1.220	(535)	685
RIKB 21 0805 .....	510	(505)	5
RIKB 22 1026 .....	1.217	(2.318)	(1.101)
RIKB 23 0515 .....	1.400	(551)	849
RIKB 25 0612 .....	3.618	(3.502)	116
RIKB 28 1115 .....	2.048	(1.613)	435
RIKB 31 0124 .....	2.595	(778)	1.817
RIKS 21 0414 .....	1.587	(3.219)	(1.632)
RIKS 26 0216 .....	2.008	(2.139)	(131)
RIKS 30 0701 .....	881	(2.307)	(1.426)
RIKS 33 0321 .....	360	(164)	196
<b>Heildarkaup og heildarsölur</b>	<b>20.371</b>	<b>(18.196)</b>	<b>2.175</b>

## Skýringar

---

### 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Bókfært verðmæti .....	27.884	26.172	24.403
Kaupgengi .....	13.476,67	12.701,18	11.803,18

#### Ávöxtun:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Nafnávöxtun .....	6,1%	7,6%	4,9%
Raunávöxtun .....	2,5%	4,8%	1,6%

**IS Ríkisskuldabréf löng**  
**Ársreikningur 2020**

IS Ríkisskuldabréf löng

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540489-6459



## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

### Rekstrarreikningur

	2020	2019
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	387	417
Verðbætur .....	353	373
<b>Heildartekjur</b>	<b>740</b>	<b>790</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	175	172
Vörsluþóknun .....	6	6
Viðskiptakostnaður .....	5	4
Önnur gjöld og kostnaður .....	6	5
<b>Heildargjöld</b>	<b>192</b>	<b>187</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>548</b>	<b>603</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(138)	(66)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	695	763
<b>Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>1.105</b>	<b>1.300</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	17.955	19.573
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	2.206	2.175
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(2.273)	(5.093)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>(67)</b>	<b>(2.918)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>18.993</b>	<b>17.955</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2020

	31.12.2020	31.12.2019
<b>Eignir</b>		
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	18.338	17.285
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>18.338</b>	<b>17.285</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	673	664
Aðrar eignir .....	16	7
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>689</b>	<b>671</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>19.027</b>	<b>17.956</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við rekstrarfélag .....	14	0
Skuld við vörslufyrirtæki .....	20	1
<b>Skuldir samtals</b>	<b>34</b>	<b>1</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>18.993</b>	<b>17.955</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	2.671.785	2.677.750
Gengi hlutdeildarskírteina	7.108,81	6.705,29

## 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. Meðallíftími eignasafnsins er 8,1 ár í árslok og verðtryggingarhlutfall 88%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2020:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Byggðastofnun .....	485	2,6%	0	0,0%	485	2,6%
Íbúðalánasjóður .....	7.597	39,9%	0	0,0%	7.597	39,9%
Ríkissjóður Íslands .....	10.256	53,9%	0	0,0%	10.256	53,9%
	18.338	96,4%	0	0,0%	18.338	96,4%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	673	3,5%	673	3,5%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	16	0,1%	16	0,1%
<b>Heildareignir</b>	18.338	96,4%	689	3,6%	19.027	100,0%

#### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Virði 31.12.2020	Hlutf. af fjárf. %	Virði 31.12.2019	Hlutf. af fjárf. %	Fjárfestingarstefna, %	
					Lágmark	Hámark
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð .....	18.338	96,4%	17.285	96,3%	70%	100%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	16	0,1%	7	0,0%		
Laust fé .....	673	3,5%	664	3,7%		
<b>Heildareignir</b>	19.027	100,0%	17.956	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
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		
HFF150434 .....	4.031	21,2%	3.915	21,8%	117	0,6%
RIKS 30 0701 .....	3.916	20,6%	3.868	21,6%	48	0,3%
RIKS 33 0321 .....	3.681	19,4%	2.116	11,8%	1.565	8,2%
HFF150644 .....	3.086	16,2%	3.761	20,9%	(675)	(3,5%)
RIKB 31 0124 .....	1.214	6,4%	568	3,2%	646	3,4%
RIKS 26 0216 .....	1.111	5,8%	457	2,5%	654	3,4%
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	673	3,5%	664	3,7%	9	0,0%
HFF150224 .....	479	2,5%	462	2,6%	17	0,1%
BYG 19 1 .....	304	1,6%	302	1,7%	2	0,0%
RIKB 28 1115 .....	273	1,4%	295	1,6%	(22)	(0,1%)
Stærstu eignir (10) .....	18.768	98,6%	16.408	91,4%	2.360	12,4%
Aðrar eignir .....	259	1,4%	1.548	8,6%	(1.289)	(6,8%)
<b>Heildareignir</b>	<b>19.027</b>	<b>100,0%</b>	<b>17.956</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.071</b>	<b>5,6%</b>

## 5. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2020

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2020	2020	2020
HFF150224 .....	115	(5)	110
HFF150434 .....	605	(499)	106
HFF150644 .....	115	(895)	(780)
RIKB 25 0612 .....	687	(739)	(52)
RIKB 28 1115 .....	1.068	(1.070)	(2)
RIKB 31 0124 .....	1.356	(711)	645
RIKS 21 0414 .....	103	(1.142)	(1.039)
RIKS 26 0216 .....	1.065	(460)	605
RIKS 30 0701 .....	886	(1.032)	(146)
RIKS 33 0321 .....	1.455	(1)	1.454
<b>Heildar kaup og heildarsölur</b>	<b>7.455</b>	<b>(6.554)</b>	<b>901</b>

## 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

### Hrein eign og gengi:

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bókfært verðmæti .....	18.993	17.955	19.573
Kaupgengi .....	7.108,81	6.705,29	6.268,39

### Ávöxtun:

	2020	2019	2018
Nafnávöxtun .....	6,0%	7,0%	6,8%
Raunávöxtun .....	2,4%	4,2%	3,4%

**IS Úrvalsvísitölusjóðurinn**  
**Ársreikningur 2020**

IS Úrvalsvísitölusjóðurinn

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540489-5809

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

### Rekstrarreikningur

	2020	2019
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	19	7
<b>Heildartekjur</b>	<b>19</b>	<b>7</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	7	4
Vörsluþóknun .....	1	0
Viðskiptakostnaður .....	4	2
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	0
<b>Heildargjöld</b>	<b>13</b>	<b>6</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>6</b>	<b>1</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(6)	34
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	386	109
<b>Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>386</b>	<b>144</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	1.596	487
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	636	1.107
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(369)	(142)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>267</b>	<b>965</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>2.249</b>	<b>1.596</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2020

	31.12.2020	31.12.2019
<b>Eignir</b>		
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	2.244	1.595
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>2.244</b>	<b>1.595</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	1	0
Aðrar eignir .....	5	1
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>6</b>	<b>1</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.250</b>	<b>1.596</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við rekstrarfélag .....	1	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>2.249</b>	<b>1.596</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	679.155	586.269
Gengi hlutdeildarskírteina	3.311,26	2.722,12

## 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 vægispaki (OMX10 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 31.12.2020:

	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>						
Arion banki hf. ....	364	16,2%	0	0,0%	364	16,2%
Eik fasteignafélag hf. ....	139	6,2%	0	0,0%	139	6,2%
Festi hf. ....	266	11,9%	0	0,0%	266	11,9%
Icelandair Group hf. ....	35	1,5%	0	0,0%	35	1,5%
Marel hf. ....	587	26,1%	0	0,0%	587	26,1%
Reitir fasteignafélag hf. ....	171	7,6%	0	0,0%	171	7,6%
Síminn hf. ....	263	11,7%	0	0,0%	263	11,7%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	121	5,4%	0	0,0%	121	5,4%
TM tryggingar hf. ....	170	7,5%	0	0,0%	170	7,5%
Vátryggingarfélag Íslands hf. ....	128	5,7%	0	0,0%	128	5,7%
	2.244	99,8%	0	0,0%	2.244	99,8%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	1	0,0%	1	0,0%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	5	0,2%	5	0,2%
<b>Heildareignir</b>	2.244	99,8%	6	0,2%	2.250	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		
Innlend hlutabréf .....	2.244	99,8%	1.595	99,9%	90%	100%
Aðrar eignir .....	5	0,2%	1	0,1%		
Laust fé .....	1	0,0%	0	0,0%		
<b>Heildareignir</b>	2.250	100,0%	1.596	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
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		
Marel hf. ....	587	26,1%	532	33,3%	55	2,5%
Arion banki hf. ....	364	16,2%	0	0,0%	364	16,2%
Festi hf. ....	266	11,9%	145	9,1%	121	5,4%
Síminn hf. ....	263	11,7%	160	10,0%	103	4,6%
Reitir fasteignafélag hf. ....	171	7,6%	121	7,6%	49	2,2%
TM tryggingar hf. ....	170	7,5%	0	0,0%	170	7,5%
Eik fasteignafélag hf. ....	139	6,2%	89	5,6%	50	2,2%
Vátryggingarfélag Íslands ....	128	5,7%	71	4,4%	57	2,5%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	121	5,4%	57	3,6%	64	2,9%
Icelandair Group hf. ....	35	1,5%	111	7,0%	(76)	(3,4%)
Stærstu eignir .....	2.244	99,8%	1.286	80,6%	958	42,6%
Aðrar eignir .....	6	0,2%	310	19,4%	(304)	(13,5%)
<b>Heildareignir</b>	<b>2.250</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.596</b>	<b>100,0%</b>	<b>654</b>	<b>29,1%</b>

### 5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölur sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2020

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2020	2020	2020
ARION .....	364	(47)	317
BRIM .....	169	(164)	5
EIK .....	60	(27)	32
FESTI .....	156	(99)	57
HAGA .....	59	(230)	(171)
ICEAIR .....	57	(12)	44
MAREL .....	167	(250)	(83)
REGINN .....	0	(156)	(156)
REITIR .....	85	(32)	53
SIMINN .....	74	(56)	18
SJOVA .....	44	(18)	26
TM .....	114	(8)	106
VIS .....	99	(78)	21
<b>Heildarkaup og heildarsölur</b>	<b>1.446</b>	<b>(1.177)</b>	<b>269</b>

## Skýringar

### 6. Sundurliðun eftir atvinnugreinum:

	Hlutabréf		Annað		Samtals	
		%		%	31.12.2020	%
Iðnaður .....	622	27,7%	0	0,0%	622	27,7%
Smásala .....	266	11,8%	0	0,0%	266	11,8%
Fasteignafélag .....	310	13,8%	0	0,0%	310	13,8%
Fjármálafyrirtæki .....	364	16,2%	0	0,0%	364	16,2%
Fjarskipti .....	263	11,7%	0	0,0%	263	11,7%
Sjávarútvegsfyrirtæki .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Tryggingar .....	419	18,6%	0	0,0%	419	18,6%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	6	0,2%	6	0,2%
Eignir samtals	2.244	99,8%	6	0,2%	2.250	100,0%

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bókfært verðmæti .....	2.249	1.596	487
Kaupgengi .....	3.311,26	2.722,12	2.265,26

#### Ávöxtun:

	2020	2019	2018
Nafnávöxtun .....	21,6%	20,2%	(3,7%)
Raunávöxtun .....	17,5%	17,0%	(6,7%)

### 8. Samanburður við vísitölumið:

	Ávöxtun 2020	Ávöxtun viðmiðs 2020	Umfram ávöxtun 2020
IS Úrvalsvísitölusjóðurinn .....	21,6%	22,9%	(1,3%)

**IS Heimssafn**  
**Ársreikningur 2020**

IS Heimssafn  
Hagasmára 3  
201 Kópavogur  
kt. 510699-9049

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

### Rekstrarreikningur

	2020	2019
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	1	1
<b>Heildartekjur</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	15	14
Vörsluþóknun .....	1	0
Viðskiptakostnaður .....	1	0
<b>Heildargjöld</b>	<b>17</b>	<b>14</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>(16)</b>	<b>(13)</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(3)	41
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	182	170
<b>Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>163</b>	<b>198</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	957	758
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	178	80
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(115)	(79)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>63</b>	<b>1</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>1.183</b>	<b>957</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Eignir	31.12.2020	31.12.2019
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	0	2
Hlutdeildarskírteini .....	1.158	890
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>1.158</b>	<b>892</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	30	62
Aðrar eignir .....	2	4
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>32</b>	<b>66</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.190</b>	<b>958</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við rekstrarfélag .....	1	0
Skuld við vörslufyrirtæki .....	3	0
Aðrar skuldir .....	3	1
<b>Skuldir samtals</b>	<b>7</b>	<b>1</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>1.183</b>	<b>957</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	348.867	330.785
Gengi hlutdeildarskírteina	3.390,18	2.892,17

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir 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 fjármálagningum tengdum erlendum hlutabréfum og er stefnt að því að ná hærri ávöxtun en heimsvísitala Morgan Stanley Capital International.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2020:

	Hlutdeildar- skírteini		Annað		Samtals	
		%		%		%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>						
Vontobel Emerging Markets .....	195	16,4%	0	0,0%	195	16,4%
Ishares Developed World Index Fund .....	169	14,2%	0	0,0%	169	14,2%
Skagen Global Fund .....	165	13,9%	0	0,0%	165	13,9%
Capital Group New Perspective .....	162	13,5%	0	0,0%	162	13,5%
Skagen m2-C .....	118	9,9%	0	0,0%	118	9,9%
Vanguard Global Stock Index Fund .....	104	8,7%	0	0,0%	104	8,7%
Sparinvest Global Value I .....	83	7,0%	0	0,0%	83	7,0%
iShares Core DAX UCITS ETF DE .....	54	4,5%	0	0,0%	54	4,5%
Seilern Stryx World Growth .....	38	3,2%	0	0,0%	38	3,2%
Vanguard Global Enhanced Equity Fund .....	10	0,9%	0	0,0%	10	0,9%
	1.098	92,2%	0	0,0%	1.098	92,2%
<b>Önnur hlutdeildarskírteini</b>						
S&P 500 ETF TRS .....	58	4,9%	0	0,0%	58	4,9%
Consumer Discret. Select Sector Fund .....	1	0,1%	0	0,0%	1	0,1%
Wisdom Tree Japan Hedged Equity Fund .....	1	0,1%	0	0,0%	1	0,1%
	60	5,1%	0	0,0%	60	5,1%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	30	2,5%	30	2,5%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	2	0,2%	2	0,2%
<b>Heildareignir</b>	1.158	97,3%	32	2,7%	1.190	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af Virði fjárf.		Hlutf. af Virði fjárf.		Fjárfestingarstefna, %	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%	Lágmark	Hámarg
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS) .....	1.098	92,2%	892	93,1%	60%	100%
Hlutdeildarskírteini annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu skv. 2 mgr. 59. gr. laga nr. 128/2011 .....	60	5,1%			0%	30%
Hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	2	0,2%	4	0,4%		
Laust fé .....	30	2,5%	62	6,5%		
<b>Heildareignir</b>	1.190	100,0%	958	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	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%	Breyting	
Vontobel Emerging Markets .....	195	16,4%	173	18,0%	23	1,9%
iShares Developed World Index .....	169	14,2%	96	10,0%	73	6,1%
Skagen Global Fund .....	165	13,9%	133	13,9%	32	2,7%
Capital Group New Perspective .....	162	13,6%	108	11,2%	54	4,5%
Skagen m2-C .....	118	9,9%	40	4,2%	77	6,5%
Vanguard Global Stock Index Fund .....	104	8,7%	72	7,5%	31	2,6%
Sparinvest Global Value I .....	83	7,0%	132	13,8%	(49)	(4,1%)
S&P 500 ETF TRS .....	58	4,9%	0	0,0%	58	4,9%
iShares Core DAX UCITS ETF DE .....	54	4,5%	0	0,0%	54	4,5%
Seilern Stryx World Growth .....	38	3,2%	0	0,0%	38	3,2%
Stærstu eignir (10) .....	1.145	96,2%	754	78,7%	391	32,9%
Aðrar eignir .....	45	3,8%	204	21,3%	(159)	(13,4%)
Heildareignir	1.190	100,0%	958	100,0%	232	19,6%

### 5. Flokkun eftir landsvæðum og myntum

		Eignir		Eignir	
		31.12.2020	%	31.12.2019	%
Bandaríkin .....	USD	572	48,1%	461	48,1%
Bretland .....	GBP	67	5,6%	54	5,6%
Japan .....	JPY	63	5,3%	51	5,3%
Frakkland .....	EUR	52	4,4%	42	4,4%
Indland .....	INR	45	3,8%	36	3,8%
Holland .....	EUR	41	3,4%	32	3,4%
Kína .....	CNY	38	3,2%	31	3,2%
Sviss .....	EUR	32	2,7%	26	2,7%
Brasíla .....	BRL	26	2,2%	21	2,2%
Þýskaland .....	EUR	25	2,1%	20	2,1%
Annað .....		229	19,2%	184	19,2%
Heildareignir		1.190	100,0%	958	100,0%

## Skýringar

### 6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2020

Flokkur:	Kaupverð 2020	Söluverð 2020	Nettó 2020
BGIWUIA .....	59	(19)	40
CGNPBUS LX .....	24	(15)	9
DAXEX GR .....	92	(51)	41
MFGGIU1 LX .....	0	(78)	(78)
SKAM2CN NO .....	79	(8)	71
SPGL .....	0	(52)	(52)
SPY US .....	91	(37)	54
STGLOBS .....	15	(10)	5
STWDIUS ID .....	39	0	39
VANGEEI 903 .....	0	(35)	(35)
VANGISI 903 .....	14	0	14
VONEMJA LX .....	0	(13)	(13)
Heildarkaup og heildarsölur	413	(318)	95

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bókfært verðmæti .....	1.183	957	758
Kaupgengi .....	3.390,18	2.892,17	2.298,14

#### Ávöxtun:

	2020	2019	2018
Nafnávöxtun .....	17,2%	25,8%	(1,3%)
Raunávöxtun .....	13,3%	22,6%	(4,4%)

### 8. Samanburður við vísitöluviðmið:

	Ávöxtun 2020	Ávöxtun viðmiðs 2020	Umfram ávöxtun 2020
IS Heimssafn .....	17,2%	22,3%	(5,1%)



**IS Eignasafn**  
**Ársreikningur 2020**

IS Eignasafn  
Hagasmára 3  
201 Kópavogur  
kt. 420609-9730

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

### Rekstrarreikningur

	2020	2019
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	1	2
Vextir .....	7	12
Verðbætur .....	10	8
<b>Heildartekjur</b>	<b>18</b>	<b>22</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	4	4
Viðskiptakostnaður .....	2	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>6</b>	<b>5</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>12</b>	<b>17</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	4	5
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	84	39
<b>Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>100</b>	<b>61</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	716	734
<b>Fjármögnunarahreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	98	47
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(95)	(126)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarahreyfingum</b>	<b>3</b>	<b>(79)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>819</b>	<b>716</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Eignir	31.12.2020	31.12.2019
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	418	388
Hlutdeildarskírteini .....	332	310
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>750</b>	<b>698</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	53	16
Aðrar eignir .....	17	2
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>70</b>	<b>18</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>820</b>	<b>716</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við rekstrarfélag .....	1	0
Skuld við vörslufyrirtæki .....	0	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>819</b>	<b>716</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	333.703	333.967
Gengi hlutdeildarskírteina	2.455,46	2.143,08

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaðferðir 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. Meðaltími skuldabréfaeignar eignasafnsins er 3,7 ár í árslok og verðtryggingarhlutfall 73%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2020:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Íbúðalánasjóður .....	77	9,4%	0	0,0%	0	0,0%	77	9,4%
Ríkissjóður Íslands .....	114	13,9%	0	0,0%	0	0,0%	114	13,9%
	191	23,3%	0	0,0%	0	0,0%	191	23,3%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>								
Arion banki hf. ....	24	2,9%	0	0,0%	0	0,0%	24	2,9%
Landsbankinn hf. ....	25	3,0%	0	0,0%	0	0,0%	25	3,0%
	49	5,9%	0	0,0%	0	0,0%	49	5,9%
Samtals	240	29,2%	0	0,0%	0	0,0%	240	29,2%
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>								
Arion banki hf. ....	0	0,0%	15	1,8%	0	0,0%	15	1,8%
Brim hf. ....	0	0,0%	4	0,5%	0	0,0%	4	0,5%
Eik fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	8	1,0%	0	0,0%	8	1,0%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	0	0,0%	1	0,1%	0	0,0%	1	0,1%
Festi hf. ....	0	0,0%	19	2,3%	0	0,0%	19	2,3%
Hagar hf. ....	0	0,0%	15	1,8%	0	0,0%	15	1,8%
Iceland Seafood International hf. ....	0	0,0%	3	0,4%	0	0,0%	3	0,4%
Icelandair hf. ....	0	0,0%	13	1,6%	0	0,0%	13	1,6%
Marel hf. ....	0	0,0%	1	0,1%	0	0,0%	1	0,1%
Origo hf. ....	0	0,0%	17	2,0%	0	0,0%	17	2,0%
Reginn hf. ....	0	0,0%	13	1,6%	0	0,0%	13	1,6%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	7	0,8%	0	0,0%	7	0,8%
Síminn hf. ....	0	0,0%	4	0,5%	0	0,0%	4	0,5%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	0	0,0%	17	2,1%	0	0,0%	17	2,1%
Skeljungur hf. ....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Sýn hf. ....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Tryggingamiðstöðin hf. ....	0	0,0%	15	1,9%	0	0,0%	15	1,9%
Vátryggingarfélag Íslands hf. ....	0	0,0%	7	0,9%	0	0,0%	7	0,9%
	0	0,0%	159	19,4%	0	0,0%	159	19,4%
<b>Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar</b>								
<i>Skráð skuldabréf</i>								
Reykjavíkurborg .....	9	1,1%	0	0,0%	0	0,0%	9	1,1%

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

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>								
IS Ríkissafn .....	0	0,0%	0	0,0%	64	7,7%	64	7,7%
IS Ríkisskuldabréf löng .....	0	0,0%	0	0,0%	6	0,8%	6	0,8%
IS Ríkisskuldabréf meðallöng .....	0	0,0%	0	0,0%	23	2,9%	23	2,9%
IS Veltusafn .....	0	0,0%	0	0,0%	34	4,2%	34	4,2%
Capital Group New Perspective .....	0	0,0%	0	0,0%	8	0,9%	8	0,9%
iShares Developed World Index .....	0	0,0%	0	0,0%	8	0,9%	8	0,9%
iShares Core DAX .....	0	0,0%	0	0,0%	7	0,9%	7	0,9%
Seilern Stryx World Growth .....	0	0,0%	0	0,0%	1	0,1%	1	0,1%
Skagen Global Fund EUR .....	0	0,0%	0	0,0%	7	0,8%	7	0,8%
Skagen m2-C .....	0	0,0%	0	0,0%	5	0,6%	5	0,6%
Sparinvest Global Value Fund .....	0	0,0%	0	0,0%	2	0,3%	2	0,3%
Vanguard Global Enhanced Eq. ....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Vanguard Global Stock Index .....	0	0,0%	0	0,0%	8	0,9%	8	0,9%
Vontobel Emerging Markets .....	0	0,0%	0	0,0%	7	0,9%	7	0,9%
	0	0,0%	0	0,0%	180	22,0%	180	22,0%
<b>Önnur hlutdeildarskírteini</b>								
IS EQUUS hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	74	9,0%	74	9,0%
IS Hlutabréfasjóðurinn .....	0	0,0%	0	0,0%	23	2,8%	23	2,8%
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	0	0,0%	0	0,0%	62	7,6%	62	7,6%
S&P 500 ETF TRS .....	0	0,0%	0	0,0%	3	0,4%	3	0,4%
	0	0,0%	0	0,0%	162	19,8%	162	19,8%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	0	0,0%	53	6,4%	53	6,4%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	0	0,0%	17	2,1%	17	2,1%
<b>Heildareignir</b>	249	30,3%	159	19,4%	412	50,3%	820	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		
Hlutdeildarskirt. verðbr. sj. (UCITS) .....	180	22,0%	166	23,2%	10%	70%
Hlutdeildarskirt. annarra sjóða um sameiginl. fjárfest. ....	162	19,8%	144	20,2%	0%	30%
Hlutabréf .....	159	19,4%	129	18,0%	0%	40%
Skuldabréf .....	249	30,3%	259	36,2%	0%	50%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	17	2,1%	2	0,2%		
Laust fé .....	53	6,4%	16	2,2%		
<b>Heildareignir</b>	820	100,0%	716	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
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		
IS EQUUS Hlutabréf .....	74	9,0%	41	5,7%	33	4,1%
IS Ríkissafn .....	64	7,8%	66	9,3%	(2)	(0,3%)
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	62	7,6%	74	10,3%	(12)	(1,4%)
HFF150224 .....	62	7,6%	78	10,9%	(16)	(1,9%)
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	53	6,4%	16	2,2%	37	4,5%
RIKS 21 0414 .....	39	4,8%	73	10,1%	(34)	(4,1%)
IS Veltusafn .....	34	4,2%	12	1,7%	22	2,6%
RIKS 30 0701 .....	29	3,5%	11	1,5%	18	2,1%
LBANK CBI 24 .....	24	3,0%	23	3,2%	1	0,2%
ARION CBI 21 .....	24	2,9%	23	3,3%	1	0,1%
<b>Stærstu eignir (10) .....</b>	<b>465</b>	<b>56,8%</b>	<b>417</b>	<b>58,2%</b>	<b>48</b>	<b>5,9%</b>
<b>Aðrar eignir .....</b>	<b>355</b>	<b>43,2%</b>	<b>299</b>	<b>41,8%</b>	<b>56</b>	<b>6,8%</b>
<b>Heildareignir .....</b>	<b>820</b>	<b>100,0%</b>	<b>716</b>	<b>100,0%</b>	<b>104</b>	<b>12,7%</b>

### 5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 31.12.2020:

	Skulda- bréf		Hlutabréf		Annað		Alls	
	bréf	%	bréf	%	bréf	%	bréf	%
Verðtryggð ríkisskuldabréf .....	158	19,2%	0	0,0%	0	0,0%	158	19,2%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf .....	42	5,1%	0	0,0%	0	0,0%	42	5,1%
Skuldabréf fjármálafyrirtækja .....	48	5,9%	0	0,0%	0	0,0%	48	5,9%
Innlend skráð hlutabréf .....	0	0,0%	159	19,4%	0	0,0%	159	19,4%
Erlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	56	6,8%	56	6,8%
Innlendir skbr. sjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	190	23,2%	190	23,2%
Innlendir hlbr. Sjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	97	11,8%	97	11,8%
Reiðufé .....	0	0,0%	0	0,0%	53	6,4%	53	6,4%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	17	2,1%	17	2,1%
<b>Heildareignir .....</b>	<b>248</b>	<b>30,2%</b>	<b>159</b>	<b>19,4%</b>	<b>412,51</b>	<b>50,3%</b>	<b>820</b>	<b>100,0%</b>

## 6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2020

Flokkur:	Kaupverð 2020	Söluverð 2020	Nettó 2020
ARION .....	24	(18)	6
ARION CBI 21 .....	48	(48)	(0)
BGIWUIA .....	6	(10)	(4)
BRIM .....	4	(16)	(12)
CBI-SJODUR .....	42	(59)	(17)
CGNPBUS LX .....	8	(11)	(3)
DAXEX GR .....	9	(2)	7
EIK .....	16	(26)	(10)
EIM .....	7	(12)	(5)
EQUUS .....	54	(43)	11
FESTI .....	31	(24)	7
HAGA .....	27	(18)	9
HFF150224 .....	13	(16)	(3)
HFF150434 .....	3	0	3
HFF150644 .....	8	(5)	3
HLBRSJ .....	28	(27)	1
ICEAIR .....	21	(15)	6
ICESEA .....	8	(8)	0
LONG-RIKI .....	25	(23)	2
MAREL .....	26	(33)	(7)
MEDAL-RIKI .....	19	(20)	(1)
MFGGIU1 LX .....	0	(6)	(6)
ORIGO .....	9	(6)	3
REGINN .....	35	(36)	(1)
REITIR .....	15	(18)	(3)
RIKB 21 0805 .....	3	(6)	(3)
RIKB 22 1026 .....	20	(41)	(21)
RIKB 25 0612 .....	3	(4)	(1)
RIKB 28 1115 .....	10	(5)	5
RIKB 31 0124 .....	12	0	12
RIKI .....	40	(46)	(6)
RIKS 21 0414 .....	62	(97)	(35)
RIKS 26 0216 .....	13	0	13
RIKS 30 0701 .....	41	(23)	18
RVKN 35 1 .....	9	0	9
SIMINN .....	27	(34)	(7)
SJOVA .....	24	(20)	4
SKAM2CN NO .....	3	(2)	1
SKEL .....	1	(1)	(0)
SPGL .....	6	(10)	(4)
SPY US .....	3	0	3
STGLOBS .....	7	(9)	(2)
STWDIUS ID .....	1	0	1
SYN .....	6	(7)	(1)
TM .....	16	(11)	5
VANGEEI 903 .....	0	(4)	(4)
VANGISI 903 .....	6	(15)	(9)
VELTUS .....	63	(42)	21
VIS .....	13	(13)	0
VONEMJA LX .....	10	(16)	(6)
<b>Heildarkaup og heildarsölur</b>	<b>885</b>	<b>(906)</b>	<b>(21)</b>

## Skýringar

---

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Bókfært verðmæti .....	819	716	734
Kaupgengi .....	2.455,46	2.143,08	1.970,78

#### Ávöxtun:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Nafnávöxtun .....	14,6%	8,7%	1,6%
Raunávöxtun .....	10,7%	5,9%	(1,6%)



**IS Eignasafn - Ríki og sjóðir**  
**Ársreikningur 2020**

IS Eignasafn - Ríki og sjóðir

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 650311-9810

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

### Rekstrarreikningur

	2020	2019
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	8	10
Verðbætur .....	12	9
<b>Heildartekjur</b>	<b>20</b>	<b>19</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	3	3
<b>Heildargjöld</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>17</b>	<b>16</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(5)	(1)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	15	12
<b>Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>27</b>	<b>27</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	541	507
<b>Fjármögnunargreifingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	27	43
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(33)	(36)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunargreifingum</b>	<b>(6)</b>	<b>7</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>562</b>	<b>541</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Eignir	31.12.2020	31.12.2019
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	304	308
Hlutdeildarskírteini .....	234	215
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>538</b>	<b>523</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	23	17
Aðrar eignir .....	1	1
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>24</b>	<b>18</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>562</b>	<b>541</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	0	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>562</b>	<b>541</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	351.029	354.872
Gengi hlutdeildarskírteina	1.600,71	1.523,18

## 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. Meðaltími skuldabréfaeignar eignasafnsins er 3,4 ár í árslok og verðtryggingarhlutfall 74%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2020:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Íbúðalánasjóður .....	87	15,6%	0	0,0%	87	15,6%
Ríkissjóður Íslands .....	208	36,9%	0	0,0%	208	36,9%
	295	52,5%	0	0,0%	295	52,5%
<b>Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar</b>						
<i>Skráð skuldabréf</i>						
Reykjavíkurborg .....	9	1,5%	0	0,0%	9	1,5%
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>						
IS Ríkissafn .....	0	0,0%	77	13,7%	77	13,7%
IS Ríkisskuldabréf löng .....	0	0,0%	8	1,5%	8	1,5%
IS Ríkisskuldabréf meðallöng .....	0	0,0%	36	6,4%	36	6,4%
IS Veltusafn .....	0	0,0%	41	7,2%	41	7,2%
	0	0,0%	162	28,8%	162	28,8%
<b>Önnur hlutdeildarskírteini</b>						
IS Sértryggð skuldabréf .....	0	0,0%	1	0,1%	1	0,1%
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	0	0,0%	71	12,7%	71	12,7%
	0	0,0%	72	12,8%	72	12,8%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	23	4,2%	23	4,2%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	1	0,2%	1	0,2%
<b>Heildareignir</b>	304	54,0%	258	46,0%	562	100,0%

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

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		
Hlutdeildarskirt. verðbréfasjóða (UCITS) ...	162	28,9%	128	23,7%	10%	70%
Hlutdeildarskirt. fjárfestingarsjóða .....	72	12,8%	87	16,0%	0%	30%
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs eða sveitafélaga .....	304	54,0%	308	57,0%	0%	60%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	40%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	1	0,2%	1	0,1%		
Laust fé .....	23	4,2%	17	3,2%		
<b>Heildareignir</b>	<b>562</b>	<b>100,0%</b>	<b>541</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		Hlutfall breytinga af heildareignum	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%	Breyting	
RIKS 21 0414 .....	120	21,4%	148	27,4%	(28)	(4,9%)
IS Ríkissafn .....	77	13,7%	75	13,8%	2	0,4%
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	71	12,7%	87	16,0%	(16)	(2,8%)
HFF150224 .....	71	12,6%	82	15,1%	(11)	(2,0%)
IS Veltusafn .....	41	7,2%	22	4,1%	19	3,3%
IS Ríkisskuldabréf meðallöng .....	36	6,4%	25	4,6%	11	2,0%
RIKS 30 0701 .....	33	5,9%	11	2,1%	22	3,8%
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	23	4,2%	17	3,2%	7	1,2%
RIKS 26 0216 .....	15	2,7%	0	0,0%	15	2,7%
RIKB 31 0124 .....	14	2,5%	1	0,1%	13	2,4%
<b>Stærstu eignir (10) .....</b>	<b>502</b>	<b>89,3%</b>	<b>468</b>	<b>86,5%</b>	<b>34</b>	<b>6,1%</b>
<b>Aðrar eignir .....</b>	<b>60</b>	<b>10,7%</b>	<b>73</b>	<b>13,5%</b>	<b>(13)</b>	<b>(2,3%)</b>
<b>Heildareignir</b>	<b>562</b>	<b>100,0%</b>	<b>541</b>	<b>100,0%</b>	<b>21</b>	<b>3,8%</b>

## 5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 31.12.2020:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Alls	%
Verðtryggð ríkisskuldabréf .....	256	45,6%	0	0,0%	256	45,6%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf .....	48	8,4%	0	0,0%	48	8,4%
Innlendir skbr. sjóðir .....	0	0,0%	234	41,6%	234	41,6%
Reiðufé Íslandsbanki. hf. ....	0	0,0%	23	4,2%	23	4,2%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	1	0,2%	1	0,2%
<b>Heildareignir</b>	<b>304</b>	<b>54,0%</b>	<b>258</b>	<b>46,0%</b>	<b>562</b>	<b>100,0%</b>

## 6. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2020

Flokkur:	Kaupverð 2020	Söluverð 2020	Nettó 2020
CBI-SJODUR .....	3	(25)	(22)
HFF150224 .....	3	0	3
HFF150434 .....	2	0	2
HFF150644 .....	12	(4)	8
LONG-RIKI .....	25	(22)	3
MEDAL-RIKI .....	13	(3)	10
RIKB 21 0805 .....	4	(8)	(4)
RIKB 22 1026 .....	25	(62)	(37)
RIKB 25 0612 .....	3	(4)	(1)
RIKB 28 1115 .....	12	(5)	7
RIKB 31 0124 .....	14	0	14
RIKI .....	16	(16)	0
RIKS 21 0414 .....	54	(84)	(30)
RIKS 26 0216 .....	15	0	15
RIKS 30 0701 .....	31	(10)	21
RVKN 35 1 .....	10	0	10
VELTUS .....	23	(5)	18
<b>Heildar kaup og heildarsölur</b>	<b>265</b>	<b>(249)</b>	<b>17</b>

## 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

### Hrein eign og gengi:

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bókfært verðmæti .....	562	541	507
Kaupgengi .....	1.600,71	1.523,18	1.447,49

### Ávöxtun:

	2020	2019	2018
Nafnávöxtun .....	5,1%	5,2%	5,6%
Raunávöxtun .....	1,5%	2,5%	2,2%

# Fjárfestingarsjóðir

## Ársreikningur 2020

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		
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	Breyting	2020	2019	2018	2020	2019	2018
IS Lausafjársefn ..... 1.057 1.978	54.342	47.546	16	1	54.326	47.545	14,3%	1.310,43	1.283,36	1.231,44	2,1%	4,2%	4,0%		
IS Skuldabréfasafn ..... 358 257	5.799	5.112	13	8	5.786	5.104	13,4%	1.782,33	1.670,07	1.563,82	6,7%	6,8%	5,6%		
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggt ..... 199 415	4.229	4.092	5	1	4.224	4.091	3,3%	1.554,01	1.484,12	1.311,07	4,7%	13,2%	1,5%		
IS Sértryggt skuldabréf ..... 770 456	10.659	9.526	19	7	10.640	9.519	11,8%	1.391,55	1.289,27	1.202,84	7,9%	7,2%	5,2%		
IS Sértryggt skuldabréf VTR ..... 1.028 580	14.062	11.724	15	3	14.047	11.721	19,8%	1.369,12	1.263,32	1.199,41	8,4%	5,3%	7,3%		
IS Græn skuldabréf ..... 198 226	3.840	3.475	4	0	3.836	3.475	10,4%	1.929,38	1.825,01	1.694,96	5,7%	7,7%	3,7%		
IS Hlutabréfasjóðurinn ..... 1.643 516	6.810	4.859	51	1	6.759	4.858	39,1%	3.262,71	2.443,09	2.196,84	33,5%	11,2%	( 9,9%)		
IS EQUUS Hlutabréf ..... 841 106	3.522	1.335	33	7	3.489	1.328	-	1.625,35	1.141,15	917,75	42,4%	24,3%	( 7,2%)		
IS Einkasafn A ..... 270 311	4.387	5.514	27	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IS Einkasafn A - A flokkur ..... - -	-	-	-	-	668	796	( 16,1%)	1.352,40	1.280,99	1.215,73	5,6%	5,4%	5,6%		
IS Einkasafn A - B flokkur ..... - -	-	-	-	-	3.692	4.718	( 21,8%)	1.386,51	1.308,69	1.237,67	5,9%	5,7%	6,0%		
IS Einkasafn B ..... 475 197	6.801	4.306	22	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IS Einkasafn B - A flokkur ..... - -	-	-	-	-	442	306	44,5%	1.367,50	1.269,96	1.198,33	7,7%	6,0%	3,5%		
IS Einkasafn B - B flokkur ..... - -	-	-	-	-	6.337	3.994	58,7%	1.418,70	1.308,95	1.227,08	8,4%	6,7%	4,2%		
IS Einkasafn C ..... 582 296	6.630	4.429	34	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IS Einkasafn C - A flokkur ..... - -	-	-	-	-	998	458	118,1%	1.437,27	1.298,83	1.211,46	10,7%	7,2%	2,2%		
IS Einkasafn C - B flokkur ..... - -	-	-	-	-	5.598	3.966	41,2%	1.494,76	1.342,01	1.240,53	11,4%	8,2%	2,8%		
IS Einkasafn D ..... 204 70	2.280	957	16	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IS Einkasafn D - A flokkur ..... - -	-	-	-	-	444	170	161,7%	1.524,13	1.334,61	1.226,86	14,2%	8,8%	1,6%		
IS Einkasafn D - B flokkur ..... - -	-	-	-	-	1.820	787	131,3%	1.584,66	1.378,60	1.256,30	14,9%	9,7%	2,3%		
IS Einkasafn E ..... 98 37	753	378	8	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IS Einkasafn E - A flokkur ..... - -	-	-	-	-	275	65	324,4%	1.791,16	1.456,29	1.306,00	23,0%	11,5%	4,5%		
IS Einkasafn E - B flokkur ..... - -	-	-	-	-	470	312	50,5%	1.861,18	1.503,38	1.339,47	23,8%	12,2%	5,4%		
IS Einkasafn Erlent ..... 341 412	2.917	2.121	31	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IS Einkasafn Erl. - A fl. ISK ..... - -	-	-	-	-	267	172	54,9%	1.802,43	1.563,62	1.236,70	15,3%	26,4%	( 0,8%)		
IS Einkasafn Erl. - B fl. ISK ..... - -	-	-	-	-	189	141	34,0%	1.849,67	1.594,06	1.252,58	16,0%	27,3%	( 0,1%)		
IS Einkasafn Erl. - A fl. USD ..... - -	-	-	-	-	294	180	63,3%	14,17	12,91	10,63	9,8%	21,5%	( 11,0%)		
IS Einkasafn Erl. - B fl. USD ..... - -	-	-	-	-	2.136	1.627	31,3%	14,54	13,16	10,77	10,5%	22,2%	( 10,3%)		
Samtals ..... 8.064 5.857	127.031	105.374	294	41	126.737	105.333									

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



## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign fjárfestingarsjóða árið 2020

	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
<b>Tekjur:</b>								
Arður .....	0	0	0	0	0	0	35	17
Vextir .....	1.304	174	208	314	275	107	1	1
Verðbætur .....	0	40	0	65	135	46	0	0
<b>Heildartekjur</b>	<b>1.304</b>	<b>214</b>	<b>208</b>	<b>379</b>	<b>410</b>	<b>153</b>	<b>36</b>	<b>18</b>
<b>Gjöld:</b>								
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	181	56	44	93	121	37	85	36
Vörsluþóknun .....	2	2	1	3	4	1	2	1
Viðskiptakostnaður .....	3	2	3	3	3	1	38	27
Önnur gjöld og kostnaður .....	14	1	1	3	3	1	1	0
<b>Heildargjöld</b>	<b>200</b>	<b>61</b>	<b>49</b>	<b>102</b>	<b>131</b>	<b>40</b>	<b>126</b>	<b>64</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>1.104</b>	<b>153</b>	<b>159</b>	<b>277</b>	<b>279</b>	<b>113</b>	<b>(90)</b>	<b>(46)</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	63	101	84	107	87	(41)	171	184
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(110)	104	(44)	386	662	126	1.562	703
<b>Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>1.057</b>	<b>358</b>	<b>199</b>	<b>770</b>	<b>1.028</b>	<b>198</b>	<b>1.643</b>	<b>841</b>

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign

Hrein eign í byrjun árs	47.545	5.104	4.091	9.519	11.721	3.475	4.858	1.328
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>								
Seld hlutdeildarskírteini .....	114.346	1.023	857	1.905	3.019	524	996	2.100
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(108.622)	(699)	(923)	(1.554)	(1.721)	(361)	(738)	(780)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>5.724</b>	<b>324</b>	<b>(66)</b>	<b>351</b>	<b>1.298</b>	<b>163</b>	<b>258</b>	<b>1.320</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b>	<b>54.326</b>	<b>5.786</b>	<b>4.224</b>	<b>10.640</b>	<b>14.047</b>	<b>3.836</b>	<b>6.759</b>	<b>3.489</b>

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign fjárfestingarsjóða árið 2020 (framhald)

	IS Einkasafn A	IS Einkasafn B	IS Einkasafn C	IS Einkasafn D	IS Einkasafn E	IS Einkasafn Erlent	Samtals 2020	Samtals 2019
<b>Tekjur:</b>								
Arður .....	0	2	4	1	1	2	62	134
Vextir .....	78	85	65	12	2	(2)	2.624	3.289
Verðbætur .....	56	58	44	7	1	0	452	457
<b>Heildartekjur</b>	<b>134</b>	<b>145</b>	<b>113</b>	<b>20</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>3.138</b>	<b>3.880</b>
<b>Gjöld:</b>								
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	17	38	36	9	3	17	773	612
Vörsluþóknun .....	1	1	1	0	0	1	20	18
Viðskiptakostnaður .....	1	5	7	3	2	1	99	65
Önnur gjöld og kostnaður .....	2	1	1	0	0	1	29	25
<b>Heildargjöld</b>	<b>21</b>	<b>45</b>	<b>45</b>	<b>12</b>	<b>5</b>	<b>20</b>	<b>921</b>	<b>722</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>113</b>	<b>100</b>	<b>68</b>	<b>8</b>	<b>(1)</b>	<b>(20)</b>	<b>2.217</b>	<b>3.158</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	29	17	7	6	2	(99)	718	591
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	128	358	507	190	97	460	5.129	2.109
<b>Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>270</b>	<b>475</b>	<b>582</b>	<b>204</b>	<b>98</b>	<b>341</b>	<b>8.064</b>	<b>5.858</b>
<b>Yfirlit um breytingu á hreinni eign</b>								
Hrein eign í byrjun árs	5.514	4.300	4.424	957	377	2.120	105.333	87.824
<b>Fjármögnunarbreytingar</b>								
Seld hlutdeildarskírteini .....	939	3.061	2.704	1.341	421	818	134.054	129.577
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(2.363)	(1.057)	(1.114)	(238)	(151)	(393)	(120.714)	(117.926)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarbreytingum</b>	<b>(1.424)</b>	<b>2.004</b>	<b>1.590</b>	<b>1.103</b>	<b>270</b>	<b>425</b>	<b>13.340</b>	<b>11.651</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b>	<b>4.360</b>	<b>6.779</b>	<b>6.596</b>	<b>2.264</b>	<b>745</b>	<b>2.886</b>	<b>126.737</b>	<b>105.333</b>

## Efnahagsreikningur fjárfestingarsjóða 31. desember 2020

	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
<b>Eignir:</b>								
<b>Fjárfestingar:</b>								
Framseljanleg verðbréf .....	8.444	5.531	4.132	10.340	13.646	3.722	6.340	2.733
Peningamarkaðsgerningar .....	41.173	0	0	0	0	0	0	0
Hlutdeildarskírteini .....	0	0	0	0	0	0	331	331
Afleiður .....	0	0	0	0	0	0	42	360
<b>Aðrar eignir:</b>								
Reiðufé .....	4.713	266	93	312	392	115	10	19
Aðrar eignir .....	12	2	4	7	24	3	87	79
<b>Eignir samtals</b>	<b>54.342</b>	<b>5.799</b>	<b>4.229</b>	<b>10.659</b>	<b>14.062</b>	<b>3.840</b>	<b>6.810</b>	<b>3.522</b>
<b>Skuldir:</b>								
Skuld við rekstrarfélag .....	16	5	4	8	11	3	9	5
Skuld við vörslufyrirtæki .....	0	8	1	11	4	1	42	28
Aðrar skuldir .....	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>16</b>	<b>13</b>	<b>5</b>	<b>19</b>	<b>15</b>	<b>4</b>	<b>51</b>	<b>33</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>54.326</b>	<b>5.786</b>	<b>4.224</b>	<b>10.640</b>	<b>14.047</b>	<b>3.836</b>	<b>6.759</b>	<b>3.489</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	<b>41.456.293</b>	<b>3.246.043</b>	<b>2.718.448</b>	<b>7.646.222</b>	<b>10.259.745</b>	<b>1.988.202</b>	<b>2.071.439</b>	<b>2.146.500</b>
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	<b>1.310,43</b>	<b>1.782,33</b>	<b>1.554,01</b>	<b>1.391,55</b>	<b>1.369,12</b>	<b>1.929,38</b>	<b>3.262,71</b>	<b>1.625,35</b>

## Efnahagsreikningur fjárfestingarsjóða 31. desember 2020 (framhald)

	IS Einkasafn A	IS Einkasafn B	IS Einkasafn C	IS Einkasafn D	IS Einkasafn E	IS Einkasafn Erlent	Samtals 31.12.2020	Samtals 31.12.2019
<b>Eignir:</b>								
<b>Fjárfestingar:</b>								
Framseljanleg verðbréf .....	2.372	3.580	3.315	1.057	348	0	65.560	52.217
Peningamarkaðsgerningar .....	0	0	0	0	0	0	41.173	38.640
Hlutdeildarskírteini .....	1.907	3.031	2.948	1.023	345	2.728	12.644	8.710
Aðleiður .....	0	4	6	3	3	0	418	40
<b>Aðrar eignir:</b>								
Reiðufé .....	71	130	348	185	54	173	6.881	5.670
Aðrar eignir .....	37	56	13	12	3	16	355	97
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.387</b>	<b>6.801</b>	<b>6.630</b>	<b>2.280</b>	<b>753</b>	<b>2.917</b>	<b>127.031</b>	<b>105.374</b>
<b>Skuldir:</b>								
Skuld við rekstrarfélag .....	1	4	4	1	1	2	74	0
Skuld við vörslufyrirtæki .....	26	18	30	15	7	24	216	32
Aðrar skuldir .....	0	0	0	0	0	5	5	9
<b>Skuldir samtals</b>	<b>27</b>	<b>22</b>	<b>34</b>	<b>16</b>	<b>8</b>	<b>31</b>	<b>295</b>	<b>41</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>4.360</b>	<b>6.779</b>	<b>6.596</b>	<b>2.264</b>	<b>745</b>	<b>2.886</b>	<b>126.737</b>	<b>105.333</b>
<b>Flokkur A:</b>								
<b>Hrein eign</b>	<b>668</b>	<b>442</b>	<b>998</b>	<b>444</b>	<b>275</b>	<b>561</b>	<b>106.495</b>	<b>89.788</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina ISK	493.625	323.065	694.330	291.496	153.794	147.979		
Gengi hlutdeildarskírteina ISK	1.352,40	1.367,50	1.437,27	1.524,13	1.791,16	1.802,43		
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina USD	-	-	-	-	-	163.068		
Gengi hlutdeildarskírteina USD	-	-	-	-	-	14,17		
<b>Flokkur B:</b>								
<b>Hrein eign</b>	<b>3.692</b>	<b>6.337</b>	<b>5.598</b>	<b>1.820</b>	<b>470</b>	<b>2.325</b>	<b>20.242</b>	<b>15.545</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina ISK	2.662.804	4.466.679	3.745.322	1.148.204	252.468	101.990		
Gengi hlutdeildarskírteina ISK	1.386,51	1.418,70	1.494,76	1.584,66	1.861,18	1.849,67		
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina USD	-	-	-	-	-	1.155.030		
Gengi hlutdeildarskírteina USD	-	-	-	-	-	14,54		

**IS Lausafjár safn**  
**Ársreikningur 2020**

IS Lausafjár safn

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 490914-9860

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

### Rekstrarreikningur

	2020	2019
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	1.304	2.098
<b>Heildartekjur</b>	<b>1.304</b>	<b>2.098</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	181	168
Vörsluþóknun .....	2	3
Viðskiptakostnaður .....	3	1
Önnur gjöld og kostnaður .....	14	13
<b>Heildargjöld</b>	<b>200</b>	<b>185</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>1.104</b>	<b>1.913</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	63	136
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(110)	(71)
<b>Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>1.057</b>	<b>1.978</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	47.545	44.257
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	114.346	111.787
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(108.622)	(110.477)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>5.724</b>	<b>1.310</b>
<b>Hrein eign í árslok</b> .....	<b>54.326</b>	<b>47.545</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Eignir	31.12.2020	31.12.2019
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	8.444	5.551
Peningamarkaðsgerningar .....	41.173	38.640
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>49.617</b>	<b>44.191</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	4.713	3.343
Aðrar eignir .....	12	12
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>4.725</b>	<b>3.355</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>54.342</b>	<b>47.546</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við rekstrarfélag .....	16	0
Skuld við vörslufyrirtæki .....	0	1
<b>Skuldir samtals</b>	<b>16</b>	<b>1</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>54.326</b>	<b>47.545</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	41.456.293	37.047.328
Gengi hlutdeildarskírteina	1.310,43	1.283,36

## 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, víxlum, skuldabréfum og öðrum fjármálagerningum með stuttan líftíma þar sem útgefandinn er íslenska ríkið eða fjármálafyrirtæki. Meðaltími eignasafns er 0,3 ár í árslok.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2020:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands .....	4.361	8,0%	2.486	4,6%	6.847	12,6%
	4.361	8,0%	2.486	4,6%	6.847	12,6%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>						
Íslandsbanki hf. ....	524	0,9%	360	0,7%	883	1,6%
Kvika banki hf. ....	0	0,0%	296	0,5%	296	0,5%
Landsbankinn hf. ....	417	0,8%	0	0,0%	417	0,8%
	941	1,7%	656	1,2%	1.597	2,9%
Samtals	5.302	9,7%	3.142	5,8%	8.444	15,5%
<b>Innlán hjá fjármálafyrirtækjum</b>						
Arion banki hf. ....	0	0,0%	11.733	21,6%	11.733	21,6%
Íslandsbanki hf. ....	0	0,0%	13.680	25,2%	13.680	25,2%
Kvika banki hf. ....	0	0,0%	2.813	5,2%	2.813	5,2%
Landsbankinn hf. ....	0	0,0%	12.947	23,8%	12.947	23,8%
	0	0,0%	41.173	75,8%	41.173	75,8%
Reiðufé	0	0,0%	4.713	8,7%	4.713	8,7%
Aðrar eignir	0	0,0%	12	0,0%	12	0,0%
Heildareignir	5.302	9,7%	49.040	90,3%	54.342	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði 31.12.2020	fjárf. %	Virði 31.12.2019	fjárf. %	Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja .....	41.173	75,8%	38.640	81,3%	40%	100%
Skuldabréf og víxlar fjármálafyrirtækja .....	1.597	2,9%	1.726	3,6%	0%	50%
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð .....	6.847	12,6%	3.825	8,1%	0%	60%
Endurhverf viðskipti með fjármálagern. ....	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Aðrar eignir .....	12	0,0%	12	0,0%		
Laust fé .....	4.713	8,7%	3.343	7,0%		
Heildareignir	54.342	100,0%	47.546	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
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		
Innlán Íslandsbanki hf. ....	13.680	25,2%	12.572	26,4%	1.108	2,0%
Innlán Landsbankinn hf. ....	12.947	23,8%	12.575	26,5%	372	0,7%
Innlán Arion banki hf. ....	11.733	21,6%	10.603	22,3%	1.130	2,1%
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	4.713	8,7%	3.343	7,0%	1.370	2,5%
RIKB 21 0805 .....	3.155	5,7%	816	1,7%	2.339	4,3%
Innlán Kvika banki hf. ....	2.813	5,2%	2.891	6,1%	(78)	(0,1%)
RIKB 22 1026 .....	1.206	2,2%	514	1,1%	692	1,3%
RIKV 21 0915 .....	695	1,3%	0	0,0%	695	1,3%
RIKV 21 0215 .....	649	1,2%	0	0,0%	649	1,2%
RIKV 21 0517 .....	597	1,1%	0	0,0%	597	1,1%
Stærstu eignir (10) .....	52.188	96,0%	43.314	91,1%	8.875	16,3%
Aðrar eignir .....	2.154	4,0%	4.232	8,9%	(2.078)	(3,8%)
<b>Heildareignir</b>	<b>54.342</b>	<b>100,0%</b>	<b>47.546</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.796</b>	<b>12,5%</b>

### 5. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2020

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2020	2020	2020
ISLA 21 0218 .....	348	0	348
ISLA CB 21 .....	524	0	524
KVB 20 1221 .....	297	0	297
KVB 21 0921 .....	296	0	296
LBANK CB 21 .....	417	0	417
RIKB 20 0205 .....	0	(106)	(106)
RIKB 21 0805 .....	5.101	(2.732)	2.369
RIKB 22 1026 .....	1.723	(998)	725
RIKV 20 0615 .....	499	0	499
RIKV 20 0715 .....	496	(198)	298
RIKV 20 0805 .....	398	0	398
RIKV 20 0915 .....	549	0	549
RIKV 20 1005 .....	398	0	398
RIKV 20 1116 .....	735	(393)	342
RIKV 20 1215 .....	646	0	646
RIKV 21 0115 .....	538	0	538
RIKV 21 0215 .....	646	0	646
RIKV 21 0517 .....	597	0	597
RIKV 21 0915 .....	693	0	693
<b>Heildar kaup og heildarsölur</b>	<b>14.901</b>	<b>(4.427)</b>	<b>10.474</b>

## Skýringar

---

### 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Bókfært verðmæti .....	54.326	47.545	44.257
Kaupgengi .....	1.310,43	1.283,36	1.231,44

#### Ávöxtun:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Nafnávöxtun .....	2,1%	4,2%	4,0%
Raunávöxtun .....	(1,3%)	1,5%	0,7%

**IS Skuldabréfasafn**  
**Ársreikningur 2020**

IS Skuldabréfasafn

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540711-9920

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

### Rekstrarreikningur

	2020	2019
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	174	138
Verðbætur .....	40	32
<b>Heildartekjur</b>	<b>214</b>	<b>170</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	56	41
Vörsluþóknun .....	2	1
Viðskiptakostnaður .....	2	1
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>61</b>	<b>44</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>153</b>	<b>126</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	101	35
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	104	96
<b>Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>358</b>	<b>257</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	5.104	2.708
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	1.023	2.429
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(699)	(290)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>324</b>	<b>2.139</b>
<b>Hrein eign í árslok</b> .....	<b>5.786</b>	<b>5.104</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2020

	31.12.2020	31.12.2019
<b>Eignir</b>		
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	5.531	4.905
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>5.531</b>	<b>4.905</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	266	202
Aðrar eignir .....	2	5
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>268</b>	<b>207</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>5.799</b>	<b>5.112</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við rekstrarfélag .....	5	0
Skuld við vörslufyrirtæki .....	8	8
<b>Skuldir samtals</b>	<b>13</b>	<b>8</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>5.786</b>	<b>5.104</b>
Fjöldi útgefina hlutdeildarskírteina	3.246.043	3.056.147
Gengi hlutdeildarskírteina	1.782,33	1.670,07

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir 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, víxlum og innlánnum fjármálafyrirtækja ásamt öðrum skuldabréfum fyrirtækja og stofnana. Meðallíftími eignasafnsins er 5 ár í árslok og verðtryggingarhlutfall 62%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2020:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgærnir skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Byggðastofnun .....	73	1,3%	0	0,0%	73	1,3%
Íbúðalánasjóður .....	67	1,1%	0	0,0%	67	1,1%
Ríkissjóður Íslands .....	658	11,3%	0	0,0%	658	11,3%
	798	13,7%	0	0,0%	798	13,7%
<i>Sveitarfélög eða Lánasj. Sveitarfélaga</i>						
Garðabær .....	74	1,3%	0	0,0%	74	1,3%
Kópavogur .....	138	2,4%	0	0,0%	138	2,4%
Lánasjóður sveitafélaga .....	494	8,5%	0	0,0%	494	8,5%
Reykjavík .....	173	3,0%	0	0,0%	173	3,0%
	879	15,2%	0	0,0%	879	15,2%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>						
Arion banki hf. ....	45	0,8%	0	0,0%	45	0,8%
Íslandsbanki hf. ....	526	9,1%	0	0,0%	526	9,1%
Kvika banki hf. ....	48	0,8%	0	0,0%	48	0,8%
Landsbankinn hf. ....	442	7,6%	0	0,0%	442	7,6%
Lykill hf. ....	339	5,9%	0	0,0%	339	5,9%
	1.400	24,2%	0	0,0%	1.400	24,2%
<i>Aðrir útgæfendur</i>						
Almenna leigufélagið ehf. ....	147	2,5%	0	0,0%	147	2,5%
Eik fasteignafélag hf. ....	324	5,6%	0	0,0%	324	5,6%
Greiðslumiðlunin Hringur ehf. ....	112	1,9%	0	0,0%	112	1,9%
Hagar hf. ....	240	4,1%	0	0,0%	240	4,1%
Heimavellir hf. ....	302	5,2%	0	0,0%	302	5,2%
Orkuveita Reykjavíkur .....	468	8,1%	0	0,0%	468	8,1%
Rarik .....	335	5,8%	0	0,0%	335	5,8%
Reginn hf. ....	101	1,7%	0	0,0%	101	1,7%
Reitir fasteignafélag hf. ....	422	7,3%	0	0,0%	422	7,3%
	2.451	42,2%	0	0,0%	2.451	42,2%
Samtals	5.528	95,3%	0	0,0%	5.528	95,3%
<b>Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgærnir</b>						
<i>Sveitarfélög eða Lánasj. Sveitarfélaga</i>						
Garðabær .....	3	0,1%	0	0,0%	3	0,1%
	3	0,1%	0	0,0%	3	0,1%
Samtals	3	0,1%	0	0,0%	3	0,1%
Reiðufé	0	0,0%	266	4,6%	266	4,6%
Aðrar eignir	0	0,0%	2	0,0%	2	0,0%
Heildareignir	5.531	95,4%	268	4,6%	5.799	100,0%

## Skýringar

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

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði 31.12.2020	fjárf. %	Virði 31.12.2019	fjárf. %	Lágmark	Hámark
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð .....	798	13,8%	1.082	21,2%	0%	80%
Skuldabréf og víxlar fyrirtækja .....	2.451	42,2%	1.675	32,8%	0%	80%
Skuldabréf og víxlar fjármálafyrirtækja .....	1.400	24,2%	1.655	32,4%	0%	40%
Skuldabréf og víxlar sveitarfélaga .....	882	15,2%	493	9,6%	0%	40%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	60%
Aðrar eignir .....	2	0,0%	5	0,1%		
Laust fé .....	266	4,6%	202	3,9%		
<b>Heildareignir</b>	<b>5.799</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.112</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		Hlutfall breytinga af heildar- eignum	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%	Breyting	
LSS150434 .....	494	8,5%	195	3,8%	300	5,2%
HEIMA071225 .....	302	5,2%	101	2,0%	201	3,5%
RIKB 22 1026 .....	276	4,8%	209	4,1%	67	1,2%
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	266	4,6%	202	3,9%	64	1,1%
RIKB 25 0612 .....	262	4,5%	254	5,0%	8	0,1%
OR020934 GB .....	242	4,2%	0	0,0%	242	4,2%
REITIR 22 .....	217	3,8%	213	4,2%	4	0,1%
EIK 050726 .....	214	3,7%	163	3,2%	51	0,9%
LBANK T21 29 .....	210	3,6%	200	3,9%	10	0,2%
REITIR150529 .....	205	3,5%	0	0,0%	205	3,5%
Stærstu eignir (10) .....	2.688	46,4%	1.537	30,1%	1.151	19,9%
Aðrar eignir .....	3.111	53,6%	3.575	69,9%	(464)	(8,0%)
<b>Heildareignir</b>	<b>5.799</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.112</b>	<b>100,0%</b>	<b>687</b>	<b>11,8%</b>

## Skýringar

### 5. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölur sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2020

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2020	2020	2020
ARION CB 22 .....	132	(353)	(221)
ARION CB 24 .....	160	(113)	47
ARION CBI 25 .....	0	(23)	(23)
ARION CBI 26 .....	22	(22)	(0)
BYG 15 1 .....	0	(34)	(34)
EIK 050726 .....	142	(106)	36
HARP 46 0217 .....	44	0	44
HEIMA071225 .....	248	(62)	186
ISLA 24 1125 .....	59	0	59
ISLA CB 21 .....	0	(21)	(21)
ISLA CB 23 .....	46	(67)	(21)
ISLA CB 27 .....	139	0	139
ISLA CBI 24 .....	0	(137)	(137)
ISLA CBI 26 .....	52	(26)	26
ISLA CBI 28 .....	76	(58)	18
ISLA GB 25 1126 .....	100	0	100
KOP 15 1 .....	61	0	61
KVB 19 01 .....	49	0	49
LBANK CB 23 .....	154	(157)	(3)
LBANK CBI 22 .....	48	0	48
LBANK CBI 24 .....	0	(117)	(117)
LBANK CBI 26 .....	146	(67)	79
LBANK CBI 28 .....	0	(107)	(107)
LSS150434 .....	425	(124)	301
LYKILL 24 06 .....	80	0	80
LYKILL 26 05 .....	0	(19)	(19)
OR020934 GB .....	252	0	252
OR180255 GB .....	0	(99)	(99)
OR231023 GB .....	100	0	100
PTNO 17 1 .....	0	(0)	(0)
RARIK 011025 .....	120	0	120
RARIK 151235 .....	59	0	59
REGINN50 GB .....	100	0	100
REITIR150529 .....	40	(39)	1
RIKB 22 1026 .....	290	(228)	62
RIKB 23 0515 .....	100	0	100
RIKB 25 0612 .....	70	(64)	6
RIKB 28 1115 .....	0	(79)	(79)
RIKS 21 0414 .....	42	(177)	(135)
RIKS 26 0216 .....	0	(18)	(18)
RVK 32 1 .....	0	(72)	(72)
RVKNG 40 1 .....	100	0	100
<b>Heildar kaup og heildarsölur</b>	<b>3.456</b>	<b>(2.389)</b>	<b>1.067</b>

### 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bókfært verðmæti .....	5.786	5.104	2.708
Kaupgengi .....	1.782,33	1.670,07	1.563,82

#### Ávöxtun:

	2020	2019	2018
Nafnávöxtun .....	6,7%	6,8%	5,6%
Raunávöxtun .....	3,1%	4,0%	2,3%



**IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð**  
**Ársreikningur 2020**

IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 421014-9810

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

### Rekstrarreikningur

	2020	2019
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	208	187
<b>Heildartekjur</b>	<b>208</b>	<b>187</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	44	34
Vörsluþóknun .....	1	1
Viðskiptakostnaður .....	3	3
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>49</b>	<b>39</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>159</b>	<b>148</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	84	207
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(44)	60
<b>Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>199</b>	<b>415</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	4.091	3.086
<b>Fjármögnunargreyingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	857	1.280
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(923)	(690)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunargreyingum</b>	<b>(66)</b>	<b>590</b>
<b>Hrein eign í árslok</b> .....	<b>4.224</b>	<b>4.091</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2020

	31.12.2020	31.12.2019
<b>Eignir</b>		
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	4.132	3.772
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>4.132</b>	<b>3.772</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	93	318
Aðrar eignir .....	4	2
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>97</b>	<b>320</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.229</b>	<b>4.092</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við rekstrarfélag .....	4	0
Skuld við vörslufyrirtæki .....	1	1
<b>Skuldir samtals</b>	<b>5</b>	<b>1</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>4.224</b>	<b>4.091</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	2.718.448	2.756.781
Gengi hlutdeildarskírteina	1.554,01	1.484,12

## 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 skuldabréfum og víxlum gefnum út af eða með ábyrgð ríkissjóðs og innlánnum fjármálafyrirtækja. Meðallíffími skuldabréfaeignar er 4,8 ár í árslok.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2020:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgæringar skráð á skípulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands .....	4.132	97,7%	0	0,0%	4.132	97,7%
	4.132	97,7%	0	0,0%	4.132	97,7%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	93	2,2%	93	2,2%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	4	0,1%	4	0,1%
<b>Heildareignir</b>	4.132	97,7%	97	2,3%	4.229	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámarg
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		
Óverðtryggð skuldabréf og víklar með ríkisábyrgð .....	4.132	97,7%	3.772	92,2%	50%	100%
Afleiður vegna áhættustýringar .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir .....	4	0,1%	2	0,0%		
Laust fé .....	93	2,2%	318	7,8%		
<b>Heildareignir</b>	4.229	100,0%	4.092	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	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%	Breyting	eignum
RIKB 28 1115 .....	1.090	25,8%	540	13,2%	550	13,0%
RIKB 31 0124 .....	1.061	25,1%	617	15,1%	444	10,5%
RIKB 25 0612 .....	808	19,1%	1.092	26,7%	(284)	(6,7%)
RIKB 22 1026 .....	533	12,6%	1.053	25,8%	(520)	(12,3%)
RIKB 23 0515 .....	532	12,6%	0	0,0%	532	12,6%
RIKB 21 0805 .....	103	2,4%	357	8,7%	(254)	(6,0%)
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	93	2,2%	318	7,8%	(225)	(5,3%)
RIKV 21 0115 .....	5	0,1%	0	0,0%	5	0,1%
RIKB 20 0205 .....	0	0,0%	106	2,6%	(106)	(2,5%)
RIKV 20 0205 .....	0	0,0%	5	0,1%	(5)	(0,1%)
<b>Stærstu eignir</b> .....	4.225	99,9%	4.088	99,9%	137	3,2%
<b>Aðrar eignir</b> .....	4	0,1%	4	0,1%	0	0,0%
<b>Heildareignir</b>	4.229	100,0%	4.092	100,0%	137	3,2%

## Skýringar

### 5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2020

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2020	2020	2020
RIKB 21 0805 .....	521	(782)	(261)
RIKB 22 1026 .....	470	(1.019)	(549)
RIKB 23 0515 .....	630	(100)	530
RIKB 25 0612 .....	956	(1.244)	(288)
RIKB 28 1115 .....	818	(266)	553
RIKB 31 0124 .....	828	(389)	439
RIKV 21 0115 .....	5	0	5
Heildarkaup og heildarsölur	4.228	(3.800)	428

### 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bókfært verðmæti .....	4.224	4.091	3.086
Kaupgengi .....	1.554,01	1.484,12	1.311,07

#### Ávöxtun:

	2020	2019	2018
Nafnávöxtun .....	4,7%	13,2%	1,5%
Raunávöxtun .....	1,2%	10,3%	(1,7%)

**IS Sértryggð skuldabréf**  
**Ársreikningur 2020**

IS Sértryggð skuldabréf

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 661015-9690

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

### Rekstrarreikningur

	2020	2019
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	314	267
Verðbætur .....	65	39
<b>Heildartekjur</b>	<b>379</b>	<b>306</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	93	64
Vörsluþóknun .....	3	2
Viðskiptakostnaður .....	3	3
Önnur gjöld og kostnaður .....	3	2
<b>Heildargjöld</b>	<b>102</b>	<b>71</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>277</b>	<b>235</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	107	63
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	386	158
<b>Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>770</b>	<b>456</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	9.519	5.619
<b>Fjármögnunargreyingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	1.905	3.941
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(1.554)	(497)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunargreyingum</b>	<b>351</b>	<b>3.444</b>
<b>Hrein eign í árslok</b> .....	<b>10.640</b>	<b>9.519</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2020

	31.12.2020	31.12.2019
<b>Eignir</b>		
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	10.340	9.159
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>10.340</b>	<b>9.159</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	312	363
Aðrar eignir .....	7	4
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>319</b>	<b>367</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>10.659</b>	<b>9.526</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við rekstrarfélag .....	8	0
Skuld við vörslufyrirtæki .....	11	7
<b>Skuldir samtals</b>	<b>19</b>	<b>7</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>10.640</b>	<b>9.519</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	7.646.222	7.383.488
Gengi hlutdeildarskírteina	1.391,55	1.289,27



## 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 innlánnum. Meðallíftími eignasafnsins er 4,4 ár í árslok og verðtryggingarhlutfall 65%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2020:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Íbúðalánasjóður .....	496	4,6%	0	0,0%	496	4,6%
Ríkissjóður Íslands .....	2.075	19,5%	0	0,0%	2.075	19,5%
	2.571	24,1%	0	0,0%	2.571	24,1%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>						
Arion banki hf. ....	2.074	19,5%	0	0,0%	2.074	19,5%
Íslandsbanki hf. ....	3.647	34,2%	0	0,0%	3.647	34,2%
Landsbankinn hf. ....	2.048	19,2%	0	0,0%	2.048	19,2%
	7.769	72,9%	0	0,0%	7.769	72,9%
Samta	10.340	97,0%	0	0,0%	10.340	97,0%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	312	2,9%	312	2,9%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	7	0,1%	7	0,1%
Heildareignir	10.340	97,0%	319	3,0%	10.659	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		
Sértryggð skuldabréf .....	7.769	72,9%	6.897	72,4%	50%	75%
Skuldabréf með ríkisábyrgð .....	2.571	24,1%	2.262	23,7%	15%	50%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir .....	7	0,1%	4	0,1%		
Laust fé .....	312	2,9%	363	3,8%		
Heildareignir	10.659	100,0%	9.526	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
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		
ISLA CBI 26 .....	1.108	10,4%	835	8,7%	273	2,6%
ISLA CBI 28 .....	1.031	9,7%	558	5,9%	473	4,4%
LBANK CBI 28 .....	809	7,6%	939	9,8%	(130)	(1,2%)
ARION CBI 26 .....	754	7,1%	272	2,9%	482	4,5%
ISLA CBI 24 .....	641	6,0%	607	6,4%	34	0,3%
RIKB 22 1026 .....	548	5,1%	280	3,0%	268	2,5%
RIKB 25 0612 .....	533	5,0%	508	5,3%	25	0,2%
ARION CB 24 .....	472	4,4%	610	6,4%	(138)	(1,3%)
LBANK CBI 26 .....	434	4,1%	0	0,0%	434	4,1%
LBANK CBI 24 .....	415	3,9%	457	4,8%	(42)	(0,4%)
Stærstu eignir (10) .....	6.745	63,3%	5.066	53,2%	1.679	15,8%
Aðrar eignir .....	3.914	36,7%	4.460	46,8%	(546)	(5,1%)
<b>Heildareignir</b>	<b>10.659</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.526</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.133</b>	<b>10,6%</b>

### 5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2020

Flokkur:	Kaupverð 2020	Söluverð 2020	Nettó 2020
ARION CB 22 .....	0	(198)	(198)
ARION CB 24 .....	111	(268)	(157)
ARION CBI 25 .....	0	(166)	(166)
ARION CBI 26 .....	500	(67)	433
ARION CBI 29 .....	141	0	141
ARION CBI 48 .....	85	0	85
HFF150224 .....	0	(11)	(11)
HFF150434 .....	209	(109)	100
ISLA CB 21 .....	0	(191)	(191)
ISLA CB 23 .....	23	(223)	(200)
ISLA CB 27 .....	178	(40)	138
ISLA CBI 24 .....	111	(109)	2
ISLA CBI 26 .....	354	(160)	194
ISLA CBI 28 .....	659	(154)	505
ISLA CBI 30 .....	53	(156)	(103)
LBANK CB 21 .....	22	(64)	(42)
LBANK CB 23 .....	87	(350)	(263)
LBANK CB 25 .....	246	(21)	225
LBANK CBI 24 .....	0	(71)	(71)
LBANK CBI 26 .....	424	0	424
LBANK CBI 28 .....	156	(374)	(218)
RIKB 21 0805 .....	229	(206)	23
RIKB 22 1026 .....	468	(200)	268
RIKB 23 0515 .....	300	0	300
RIKB 25 0612 .....	229	(212)	17
RIKB 28 1115 .....	243	(147)	96
RIKB 31 0124 .....	68	0	68
RIKS 21 0414 .....	41	(313)	(272)
RIKS 26 0216 .....	56	(196)	(140)
RIKS 30 0701 .....	51	(285)	(234)
RIKS 33 0321 .....	94	0	94
<b>Heildarkaup og heildarsölur</b>	<b>5.138</b>	<b>(4.291)</b>	<b>847</b>

## Skýringar

---

### 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Bókfært verðmæti .....	10.640	9.519	5.619
Kaupgengi .....	1.391,55	1.289,27	1.202,84

#### Ávöxtun:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Nafnávöxtun .....	7,9%	7,2%	5,2%
Raunávöxtun .....	4,3%	4,4%	1,9%

**IS Sértryggð skuldabréf VTR**  
**Ársreikningur 2020**

IS Sértryggð skuldabréf VTR

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 661015-9500

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

### Rekstrarreikningur

	2020	2019
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	275	247
Verðbætur .....	135	132
<b>Heildartekjur</b>	<b>410</b>	<b>379</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	121	101
Vörsluþóknun .....	4	4
Viðskiptakostnaður .....	3	2
Önnur gjöld og kostnaður .....	3	3
<b>Heildargjöld</b>	<b>131</b>	<b>110</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>279</b>	<b>269</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	87	(41)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	662	352
<b>Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>1.028</b>	<b>580</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	11.721	10.559
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	3.019	2.323
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(1.721)	(1.741)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>1.298</b>	<b>582</b>
<b>Hrein eign í árslok</b> .....	<b>14.047</b>	<b>11.721</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2020

	31.12.2020	31.12.2019
<b>Eignir</b>		
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	13.646	11.234
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>13.646</b>	<b>11.234</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	392	485
Aðrar eignir .....	24	5
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>416</b>	<b>490</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>14.062</b>	<b>11.724</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við rekstrarfélag .....	11	0
Skuld við vörslufyrirtæki .....	4	3
<b>Skuldir samtals</b>	<b>15</b>	<b>3</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>14.047</b>	<b>11.721</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	10.259.745	9.277.849
Gengi hlutdeildarskírteina	1.369,12	1.263,32

## Skýringar

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

### 2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Sértryggð 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 innlánnum. Meðallíftími eignasafns er 5,3 ár í árslok og verðtryggingarhlutfall 97%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2020:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Íbúðalánasjóður .....	1.265	9,0%	0	0,0%	1.265	9,0%
Ríkissjóður Íslands .....	2.129	15,1%	0	0,0%	2.129	15,1%
	3.394	24,1%	0	0,0%	3.394	24,1%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>						
Arion banki hf. ....	2.735	19,4%	0	0,0%	2.735	19,4%
Íslandsbanki hf. ....	4.807	34,2%	0	0,0%	4.807	34,2%
Landsbankinn hf. ....	2.710	19,3%	0	0,0%	2.710	19,3%
	10.252	72,9%	0	0,0%	10.252	72,9%
Samtals	13.646	97,0%	0	0,0%	13.646	97,0%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	392	2,8%	392	2,8%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	24	0,2%	24	0,2%
<b>Heildareignir</b>	13.646	97,0%	416	3,0%	14.062	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		
Verðtryggð sértryggð skuldabréf .....	10.252	72,9%	8.477	72,3%	50%	75%
Verðtryggð skuldabr. með ríkisábyrgð ....	3.394	24,1%	2.757	23,5%	15%	50%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	24	0,2%	5	0,1%		
Laust fé .....	392	2,8%	485	4,1%		
<b>Heildareignir</b>	14.062	100,0%	11.724	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
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		
ISLA CBI 26 .....	1.451	10,3%	982	8,4%	469	3,3%
ARION CBI 26 .....	1.416	10,1%	775	6,6%	641	4,6%
ISLA CBI 28 .....	1.337	9,5%	817	7,0%	520	3,7%
LBANK CBI 28 .....	1.017	7,2%	1.156	9,8%	(139)	(1,0%)
ISLA CBI 24 .....	1.004	7,1%	831	7,1%	173	1,2%
RIKS 26 0216 .....	836	6,0%	371	3,2%	465	3,3%
RIKS 30 0701 .....	802	5,7%	513	4,4%	289	2,1%
HFF150434 .....	697	5,0%	472	4,0%	225	1,6%
LBANK CBI 26 .....	694	4,9%	0	0,0%	694	4,9%
LBANK CBI 24 .....	660	4,7%	800	6,8%	(140)	(1,0%)
Stærstu eignir (10) .....	9.914	70,5%	6.717	57,3%	3.197	22,7%
Aðrar eignir .....	4.148	29,5%	5.007	42,7%	(859)	(6,1%)
<b>Heildareignir</b>	<b>14.062</b>	<b>100,0%</b>	<b>11.724</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.338</b>	<b>16,6%</b>

### 5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2020

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2020	2020	2020
ARION CBI 25 .....	0	(188)	(188)
ARION CBI 26 .....	657	(87)	570
ARION CBI 29 .....	227	(387)	(160)
ARION CBI 48 .....	85	0	85
HFF150224 .....	73	0	73
HFF150434 .....	264	(39)	225
HFF150644 .....	69	(115)	(46)
ISLA CBI 22 .....	24	0	24
ISLA CBI 24 .....	259	(137)	122
ISLA CBI 26 .....	497	(106)	391
ISLA CBI 28 .....	860	(287)	573
ISLA CBI 30 .....	107	(455)	(348)
LBANK CBI 22 .....	24	0	24
LBANK CBI 24 .....	0	(189)	(189)
LBANK CBI 26 .....	676	0	676
LBANK CBI 28 .....	0	(242)	(242)
RIKS 21 0414 .....	182	(713)	(531)
RIKS 26 0216 .....	530	(100)	430
RIKS 30 0701 .....	349	(80)	269
RIKS 33 0321 .....	206	0	206
<b>Heildarkaup og heildarsölur</b>	<b>5.089</b>	<b>(3.125)</b>	<b>1.964</b>



## Skýringar

---

### 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Bókfært verðmæti .....	14.047	11.721	10.559
Kaupgengi .....	1.369,12	1.263,32	1.199,41

#### Ávöxtun:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Nafnávöxtun .....	8,4%	5,3%	7,3%
Raunávöxtun .....	4,7%	2,6%	3,9%

**IS Græn skuldabréf**  
**Ársreikningur 2020**

IS Græn skuldabréf

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 541009-9810

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

### Rekstrarreikningur

	2020	2019
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	107	102
Verðbætur .....	46	68
<b>Heildartekjur</b>	<b>153</b>	<b>170</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....	37	31
Vörslupóknun .....	1	1
Viðskiptakostnaður .....	1	1
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>40</b>	<b>34</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>113</b>	<b>136</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(41)	(38)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	126	128
<b>Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>198</b>	<b>226</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	3.475	2.820
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	524	727
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(361)	(298)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>163</b>	<b>429</b>
<b>Hrein eign í árslok</b> .....	<b>3.836</b>	<b>3.475</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Eignir	31.12.2020	31.12.2019
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	3.722	3.360
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>3.722</b>	<b>3.360</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	115	113
Aðrar eignir .....	3	2
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>118</b>	<b>115</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.840</b>	<b>3.475</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við rekstrarfélag .....	3	0
Skuld við vörslufyrirtæki .....	1	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>4</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>3.836</b>	<b>3.475</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	1.988.202	1.904.046
Gengi hlutdeildarskírteina	1.929,38	1.825,01

## 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 jákvæð áhrif á þróun í umhverfis- og samfélagsmálum. Þar til markaður með græn skuldabréf nær nægjanlegri stærð mun sjóðurinn fjárfesta í skuldabréfum sem gefin eru út af eða með ábyrgð ríkissjóðs í ríkari mæli. Meðallíftími skuldabréfaeignar er 6,9 ár í árslok og verðtryggingarhlutfall 53%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2020:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Íbúðalánasjóður .....	273	7,1%	0	0,0%	273	7,1%
Ríkissjóður Íslands .....	801	20,9%	0	0,0%	801	20,9%
	1.074	28,0%	0	0,0%	1.074	28,0%
<i>Sveitarfélög eða Lánasj. Sveitarfélaga</i>						
Lánasjóður sveitarfélaga .....	232	6,0%	0	0,0%	232	6,0%
Reykjavíkurborg .....	564	14,7%	0	0,0%	564	14,7%
	796	20,7%	0	0,0%	796	20,7%
<i>Aðrir útgefendur</i>						
Félagsbústaðir .....	121	3,1%	0	0,0%	121	3,1%
Íslandsbanki hf. ....	262	6,8%	0	0,0%	262	6,8%
Orkuveita Reykjavíkur hf. ....	1.086	28,3%	0	0,0%	1.086	28,3%
Reginn hf. ....	383	10,0%	0	0,0%	383	10,0%
	1.852	48,2%	0	0,0%	1.852	48,2%
Samtals	3.722	96,9%	0	0,0%	3.722	96,9%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	115	3,0%	115	3,0%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	3	0,1%	3	0,1%
<b>Heildareignir</b>	3.722	96,9%	118	3,1%	3.840	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		
Skuldabréf og vixlar með ríkisábyrgð .....	1.074	28,0%	2.198	63,3%	0%	100%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Skuldabréf skráð á listana ICE						
Sustainable Bonds og First North ICE						
Sustainable Bonds .....	2.648	68,9%	1.162	33,4%	0%	100%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	3	0,1%	2	0,1%		
Laust fé .....	115	3,0%	113	3,2%		
<b>Heildareignir</b>	3.840	100,0%	3.475	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	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%	Breyting	
OR020934 GB .....	626	16,3%	284	8,2%	342	8,9%
RVKG 48 1 .....	361	9,4%	344	9,9%	17	0,5%
RIKB 22 1026 .....	279	7,3%	452	13,0%	(173)	(4,5%)
ISLA GB 25 1126 .....	262	6,8%	0	0,0%	262	6,8%
OR231023 GB .....	261	6,8%	0	0,0%	261	6,8%
LSS040440 GB .....	232	6,0%	0	0,0%	232	6,0%
HFF150224 .....	227	5,9%	282	8,1%	(55)	(1,4%)
RVKNG 40 1 .....	203	5,3%	0	0,0%	203	5,3%
REGINN50 GB .....	203	5,3%	0	0,0%	203	5,3%
RIKB 25 0612 .....	199	5,2%	349	10,1%	(150)	(3,9%)
Stærstu eignir (10) .....	2.853	74,3%	1.711	49,3%	1.142	29,7%
Aðrar eignir .....	987	25,7%	1.764	50,7%	(777)	(20,2%)
<b>Heildareignir</b>	<b>3.840</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.475</b>	<b>100,0%</b>	<b>365</b>	<b>9,5%</b>

### 5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölur sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2020

Flokkur:	Kaupverð 2020	Söluverð 2020	Nettó 2020
HFF150224 .....	0	(5)	(5)
HFF150434 .....	0	(146)	(146)
ISLA GB 25 1126 .....	260	0	260
LSS040440 GB .....	247	0	247
OR020934 GB .....	448	(101)	347
OR180255 GB .....	0	(244)	(244)
OR231023 GB .....	260	0	260
REGINN23 GB .....	180	0	180
REGINN50 GB .....	200	0	200
RIKB 20 0205 .....	0	(181)	(181)
RIKB 21 0805 .....	104	(205)	(101)
RIKB 22 1026 .....	30	(203)	(173)
RIKB 23 0515 .....	170	0	170
RIKB 25 0612 .....	0	(154)	(154)
RIKB 28 1115 .....	230	(185)	45
RIKS 21 0414 .....	0	(281)	(281)
RIKS 26 0216 .....	0	(89)	(89)
RIKS 30 0701 .....	0	(68)	(68)
RVKNG 40 1 .....	200	0	200
<b>Heildarkaup og heildarsölur</b>	<b>2.329</b>	<b>(1.862)</b>	<b>468</b>

### 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bókfært verðmæti .....	3.836	3.475	2.820
Kaupgengi .....	1.929,38	1.825,01	1.694,96

Ávöxtun:

	2020	2019	2018
Nafnávöxtun .....	5,7%	7,7%	3,7%
Raunávöxtun .....	2,2%	4,9%	0,4%

**IS Hlutabréfasjóðurinn**  
**Ársreikningur 2020**

IS Hlutabréfasjóðurinn

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540489-6299

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

### Rekstrarreikningur

	2020	2019
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	35	110
Vextir .....	1	2
<b>Heildartekjur</b>	<b>36</b>	<b>112</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	85	83
Vörsluþóknun .....	2	2
Viðskiptakostnaður .....	38	30
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	2
<b>Heildargjöld</b>	<b>126</b>	<b>117</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>(90)</b>	<b>(5)</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	171	126
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	1.562	395
<b>Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>1.643</b>	<b>516</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	4.858	4.827
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	996	531
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(738)	(1.016)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>258</b>	<b>(485)</b>
<b>Hrein eign í árslok</b> .....	<b>6.759</b>	<b>4.858</b>



## Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Eignir	31.12.2020	31.12.2019
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	6.340	4.562
Hlutdeildarskírteini .....	331	255
Afleiður .....	42	0
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>6.713</b>	<b>4.817</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	10	26
Aðrar eignir .....	87	16
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>97</b>	<b>42</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>6.810</b>	<b>4.859</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við rekstrarfélag .....	9	0
Skuld við vörslufyrirtæki .....	42	0
Aðrar skuldir .....	0	1
<b>Skuldir samtals</b>	<b>51</b>	<b>1</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>6.759</b>	<b>4.858</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	2.071.439	1.988.608
Gengi hlutdeildarskírteina	3.262,71	2.443,09

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættupættir, 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. Ávöxtunarmið sjóðsins er OMXI10GI hlutabréfavisitalan sem reiknuð er út af Nasdaq Iceland.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2020:

	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>						
Arion banki hf. ....	626	9,2%	0	0,0%	626	9,2%
Brim hf. ....	10	0,1%	0	0,0%	10	0,1%
Eik fasteignarfélag hf. ....	319	4,7%	0	0,0%	319	4,7%
Festi hf. ....	329	4,8%	0	0,0%	329	4,8%
Hagar hf. ....	360	5,3%	0	0,0%	360	5,3%
Hampiðjan hf. ....	38	0,6%	0	0,0%	38	0,6%
Iceland Seafood International hf. ....	10	0,2%	0	0,0%	10	0,2%
Icelandair Group hf. ....	448	6,6%	0	0,0%	448	6,6%
Kvika banki hf. ....	396	5,8%	0	0,0%	396	5,8%
Marel hf. ....	1.360	20,0%	0	0,0%	1.360	20,0%
Origo hf. ....	482	7,1%	0	0,0%	482	7,1%
Reginn hf. ....	376	5,5%	0	0,0%	376	5,5%
Reitir fasteignafélag hf. ....	309	4,5%	0	0,0%	309	4,5%
Síminn hf. ....	168	2,5%	0	0,0%	168	2,5%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	464	6,8%	0	0,0%	464	6,8%
Tryggingarmiðstöðin hf. ....	152	2,2%	0	0,0%	152	2,2%
Vátryggingafélag Íslands hf. ....	493	7,2%	0	0,0%	493	7,2%
	6.340	93,1%	0	0,0%	6.340	93,1%
<b>Önnur hlutdeildarskírteini</b>						
Alpha hlutabréf .....	0	0,0%	331	4,9%	331	4,9%
<b>Reiðufé</b>						
	0	0,0%	10	0,1%	10	0,1%
<b>Aðrar eignir</b>						
	0	0,0%	129	1,9%	129	1,9%
Heildareignir	6.340	93,1%	470	6,9%	6.810	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		
Skráð hlutabréf .....	5.616	82,5%	4.003	82,4%	40%	100%
Innlend hlutabréf skráð erlendis .....	724	10,6%	559	11,5%	0%	30%
Óskráð hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	30%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu en verðbréfa- og fjárfestingasjóðir .....	331	4,9%	255	5,3%	0%	10%
Afleiður vegna stöðutöku .....	42	0,6%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	87	1,3%	16	0,3%		
Laust fé .....	10	0,1%	26	0,5%		
Heildareignir	6.810	100,0%	4.859	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	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%			
Marel hf. ....	1.360	20,0%	986	20,3%	374	5,5%	
Arion banki hf. ....	626	9,2%	350	7,2%	276	4,1%	
Vátryggingarfélag Íslands ....	493	7,2%	155	3,2%	338	5,0%	
Origo hf. ....	482	7,1%	275	5,7%	207	3,0%	
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	464	6,8%	300	6,2%	164	2,4%	
Icelandair Group hf. ....	448	6,6%	33	0,6%	415	6,1%	
Kvika banki hf. ....	396	5,8%	137	2,8%	259	3,8%	
Reginn hf. ....	376	5,5%	370	7,6%	6	0,1%	
Hagar hf. ....	360	5,3%	351	7,2%	9	0,1%	
Alpha hlutabréf ....	331	4,9%	255	5,3%	76	1,1%	
Stærstu eignir (10) ....	5.336	78,4%	3.212	66,1%	2.124	31,2%	
Aðrar eignir ....	1.474	21,6%	1.647	33,9%	(173)	(2,5%)	
<b>Heildareignir</b>	<b>6.810</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.859</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.951</b>	<b>28,6%</b>	

### 5. Flokkun eftir atvinnugreinum 31.12.2020

	Hlutabréf		Annað		Samtals	
		%		%		%
Iðnaður ....	1.845	27,1%	0	0,0%	1.845	27,1%
Fasteignafélög ....	1.004	14,7%	0	0,0%	1.004	14,7%
Smásala ....	689	10,1%	0	0,0%	689	10,1%
Fjarskipti ....	168	2,5%	0	0,0%	168	2,5%
Tækni ....	482	7,1%	0	0,0%	482	7,1%
Sjóðir ....	331	4,9%	0	0,0%	331	4,9%
Fjármálastarfssemi ....	1.023	15,0%	0	0,0%	1.023	15,0%
Tryggingar ....	1.109	16,3%	0	0,0%	1.109	16,3%
Sjávarútvegur ....	20	0,3%	0	0,0%	20	0,3%
Aðrar eignir ....	0	0,0%	139	2,0%	139	2,0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>6.671</b>	<b>98,0%</b>	<b>139</b>	<b>2,0%</b>	<b>6.810</b>	<b>100,0%</b>

## Skýringar

### 6. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölur sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2020

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2020	2020	2020
ALPHA .....	55	(40)	15
ARION .....	736	(817)	(81)
ARION SDB .....	260	(25)	235
BRIM .....	105	(113)	(8)
EIK .....	422	(607)	(185)
EIM .....	20	(178)	(158)
FESTI .....	498	(253)	245
HAGA .....	266	(372)	(106)
HAMP .....	33	0	33
HEIMA .....	24	(409)	(385)
ICEAIR .....	297	(248)	49
ICESEA .....	68	(117)	(49)
KVIKA .....	342	(242)	100
MAREL .....	3.631	(2.946)	685
MAREL NA .....	2.665	(3.230)	(565)
ORIGO .....	189	(161)	28
REGINN .....	260	(273)	(12)
REITIR .....	414	(160)	254
SIMINN .....	298	(430)	(132)
SJOVA .....	467	(471)	(4)
SKEL .....	241	(411)	(170)
SYN .....	20	(124)	(104)
TM .....	150	(103)	47
VIS .....	637	(438)	199
Heildar kaup og heildarsölur	12.098	(12.168)	(70)

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bókfært verðmæti .....	6.759	4.858	4.827
Kaupgengi .....	3.262,71	2.443,09	2.196,84

Ávöxtun:

	2020	2019	2018
Nafnávöxtun .....	33,5%	11,2%	(9,9%)
Raunávöxtun .....	29,0%	8,3%	(12,8%)

### 8. Samanburður við vísitölumið:

	Ávöxtun 2020	Ávöxtun viðmiðs 2020	Umfram ávöxtun 2020
IS Hlutabréfasjóðurinn .....	33,5%	21,9%	11,6%

### 9. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í skráðum og óskráðum afleiðum, sbr. 4. og 5. tl. 1. mgr. 89. gr. laga nr. 45/2020, vegna stöðutöku og til að lágmarka áhættu og minnka kostnað. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 10% af eignum sjóðsins. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann. Sjóðurinn hefur heimild til þess að vera með allt að 10% af eigin fé sínu bundið í afleiðum og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu en við útreikning á henni er beitt vergri aðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign, notast er við delta-aðferð í tilvikum valréttá.

**IS EQUUS Hlutabréf**  
**Ársreikningur 2020**

IS EQUUS Hlutabréf

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 690517-9570

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

### Rekstrarreikningur

	2020	2019
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	17	11
Vextir .....	1	0
<b>Heildartekjur</b>	<b>18</b>	<b>11</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	36	12
Vörsluþóknun .....	1	0
Viðskiptakostnaður .....	27	13
<b>Heildargjöld</b>	<b>64</b>	<b>25</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>(46)</b>	<b>(14)</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	184	17
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	703	103
<b>Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>841</b>	<b>106</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	1.328	317
<b>Fjármögnunarahreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	2.100	980
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(780)	(75)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarahreyfingum</b>	<b>1.320</b>	<b>905</b>
<b>Hrein eign í árslok</b> .....	<b>3.489</b>	<b>1.328</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Eignir	31.12.2020	31.12.2019
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	2.733	1.143
Hlutdeildarskírteini .....	331	128
Afleiður .....	360	40
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>3.424</b>	<b>1.311</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	19	13
Aðrar eignir .....	79	11
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>98</b>	<b>24</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.522</b>	<b>1.335</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við rekstrarfélag .....	5	0
Skuld við vörslufyrirtæki .....	28	1
Aðrar skuldir .....	0	6
<b>Skuldir samtals</b>	<b>33</b>	<b>7</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>3.489</b>	<b>1.328</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	2.146.500	1.163.700
Gengi hlutdeildarskírteina	1.625,35	1.141,15

## 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 (OMX10GI).

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2020:

	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgæringar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>						
Arion banki hf. ....	281	8,0%	0	0,0%	281	8,0%
Brim hf. ....	12	0,3%	0	0,0%	12	0,3%
Eik fasteignarfélag hf. ....	170	4,8%	0	0,0%	170	4,8%
Festi hf. ....	132	3,7%	0	0,0%	132	3,7%
Hagar hf. ....	50	1,4%	0	0,0%	50	1,4%
Hampiðjan hf. ....	35	1,0%	0	0,0%	35	1,0%
Iceland Seafood International hf. ....	28	0,8%	0	0,0%	28	0,8%
Icelandair Group hf. ....	63	1,8%	0	0,0%	63	1,8%
Kvika banki hf. ....	96	2,7%	0	0,0%	96	2,7%
Marel hf. ....	869	24,7%	0	0,0%	869	24,7%
Origo hf. ....	185	5,2%	0	0,0%	185	5,2%
Reginn hf. ....	182	5,2%	0	0,0%	182	5,2%
Reitir fasteignafélag hf. ....	73	2,1%	0	0,0%	73	2,1%
Síminn hf. ....	119	3,4%	0	0,0%	119	3,4%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	204	5,8%	0	0,0%	204	5,8%
Tryggingarmiðstöðin hf. ....	44	1,3%	0	0,0%	44	1,3%
Vátryggingarfélag Íslands hf. ....	190	5,4%	0	0,0%	190	5,4%
	2.733	77,6%	0	0,0%	2.733	77,6%
<b>Önnur hlutdeildarskírteini</b>						
Alpha hlutabréf .....	0	0,0%	331	9,4%	331	9,4%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	19	0,5%	19	0,5%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	439	12,5%	439	12,5%
<b>Heildareignir</b>	2.733	77,6%	789	22,4%	3.522	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		
Skráð hlutabréf .....	2.276	64,6%	1.040	77,9%	25%	100%
Hlutabréf innlendra félaga skráð í erlenda ..						
Kauphöll .....	457	13,0%	103	7,8%	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%
Fjárfestingasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	25%
Sérhæðir sjóðir skv. 6 tl. 1. mgr. 89. gr. laga						
laga nr. 45/2020 .....	331	9,4%	128	9,5%	0%	20%
Önnur verðbréf .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Afleiður vegna stöðutöku .....	360	10,2%	40	3,0%	0%	50%
Aðrar eignir .....	79	2,3%	11	0,8%		
Laust fé .....	19	0,5%	13	1,0%		
<b>Heildareignir</b>	3.522	100,0%	1.335	100,00%		



## 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
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		
Marel hf. ....	869	24,7%	197	14,8%	672	19,1%
Alpha hlutabréf .....	331	9,4%	128	9,6%	203	5,8%
Arion banki hf. ....	281	8,0%	163	12,2%	118	3,3%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	204	5,8%	93	6,9%	111	3,2%
Vátryggingarfélag Íslands hf. ....	190	5,4%	77	5,8%	113	3,2%
Origo hf. ....	185	5,2%	74	5,5%	111	3,2%
Reginn hf. ....	182	5,2%	69	5,1%	113	3,2%
Eik fasteignarfélag hf. ....	170	4,8%	93	7,0%	77	2,2%
Festi hf. ....	132	3,7%	0	0,0%	132	3,7%
Síminn hf. ....	119	3,4%	44	3,3%	75	2,1%
Stærstu eignir (10) .....	2.662	75,6%	937	70,2%	1.725	49,0%
Aðrar eignir .....	860	24,4%	398	29,8%	462	13,1%
<b>Heildareignir</b>	<b>3.522</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.335</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.187</b>	<b>62,1%</b>

### 5. Flokkun eftir atvinnugreinum 31.12.2020

	Hlutabréf		Annað		Samtals	
		%		%		%
Iðnaður .....	967	27,4%	0	0,0%	967	27,4%
Fasteignafélög .....	425	12,1%	0	0,0%	425	12,1%
Smásala .....	182	5,2%	0	0,0%	182	5,2%
Fjarskipti .....	119	3,4%	0	0,0%	119	3,4%
Tækni .....	185	5,3%	0	0,0%	185	5,3%
Sjóðir .....	0	0,0%	331	9,4%	331	9,4%
Tryggingar .....	438	12,4%	0	0,0%	438	12,4%
Fjármálastarfsemi .....	377	10,7%	0	0,0%	377	10,7%
Sjávarútvegur .....	40	1,1%	0	0,0%	40	1,1%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	458	13,0%	458	13,0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.733</b>	<b>77,6%</b>	<b>789</b>	<b>22,4%</b>	<b>3.522</b>	<b>100,0%</b>

## 6. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölur sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2020

Flokkur:	Kaupverð 2020	Söluverð 2020	Nettó 2020
ALPHA .....	126	0	126
ARION .....	657	(525)	132
ARION SDB .....	243	(36)	207
BRIM .....	55	(81)	(26)
EIK .....	256	(202)	54
EIM .....	31	(82)	(51)
FESTI .....	358	(203)	155
HAGA .....	314	(146)	168
HAMP .....	31	0	31
HEIMA .....	87	(167)	(80)
ICEAIR .....	259	(169)	90
ICESEA .....	57	(69)	(12)
KVIKA .....	238	(181)	57
MAREL .....	2.139	(2.252)	(113)
MAREL NA .....	2.166	(1.598)	568
ORIGO .....	184	(71)	113
REGINN .....	226	(128)	98
REITIR .....	218	(117)	101
SIMINN .....	278	(231)	47
SJOVA .....	290	(272)	18
SKEL .....	282	(317)	(35)
SYN .....	24	(42)	(18)
TM .....	118	(131)	(13)
VIS .....	411	(299)	112
<b>Heildar kaup og heildarsölur</b>	<b>9.048</b>	<b>(7.319)</b>	<b>1.729</b>

## 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

### Hrein eign og gengi:

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bókfært verðmæti .....	3.489	1.328	317
Kaupgengi .....	1.625,35	1.141,15	917,75

### Ávöxtun:

	2020	2019	2018
Nafnávöxtun .....	42,4%	24,3%	(7,2%)
Raunávöxtun .....	37,6%	21,1%	(10,1%)

### Samanburður við vísitöluviðmið:

	Ávöxtun 2020	Ávöxtun viðmiðs 2020	Umfram ávöxtun 2020
IS EQUUS Hlutabréf .....	42,4%	21,9%	20,5%

## 8. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í skráðum og óskráðum afleiðum, sbr. 4. og 5. tl. 1. mgr. 89. gr. laga nr. 45/2020, 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 (vögun).

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 vergri aðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign, notast er við delta-aðferð í tilvikum valrétta.

**IS Einkasafn A**  
**Ársreikningur 2020**

IS Einkasafn A

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 600115-9790

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

### Rekstrarreikningur

	2020	2019
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	78	115
Verðbætur .....	56	88
<b>Heildartekjur</b>	<b>134</b>	<b>203</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	17	20
Vörsluþóknun .....	1	1
Viðskiptakostnaður .....	1	2
Önnur gjöld og kostnaður .....	2	2
<b>Heildargjöld</b>	<b>21</b>	<b>25</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>113</b>	<b>178</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	29	12
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	128	121
<b>Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>270</b>	<b>311</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	5.514	4.752
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	939	1.909
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(2.363)	(1.458)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>(1.424)</b>	<b>451</b>
<b>Hrein eign í árslok</b> .....	<b>4.360</b>	<b>5.514</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Eignir	31.12.2020	31.12.2019
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	2.372	3.199
Hlutdeildarskírteini .....	1.907	2.222
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>4.279</b>	<b>5.421</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	71	91
Aðrar eignir .....	37	2
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>108</b>	<b>93</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.387</b>	<b>5.514</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við rekstrarfélag .....	1	0
Skuld við vörslufyrirtæki .....	26	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>27</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>4.360</b>	<b>5.514</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-A-ALM	493.625	621.125
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-A-ALM	1.352,40	1.280,99
Verðmæti EINKA-A-ALM	<u>668</u>	<u>796</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-A-EB	2.662.804	3.605.451
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-A-EB	1.386,51	1.308,69
Verðmæti EINKA-A-EB	<u>3.692</u>	<u>4.718</u>

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaðferðir 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 annarra sérhæfðra sjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagðingum og innlánum í samræmi við fjárfestingarstefnu. Markmið sjóðsdeildarinnar er að ná betri ávöxtun en viðmið sjóðsdeildarinnar. Meðaltími skuldabréfaeignar eignasafnsins er 4,2 ár og verðtryggingarhlutfall 81%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2020:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Íbúðalánasjóður .....	307	7,0%	0	0,0%	0	0,0%	307	7,0%
Ríkissjóður Íslands .....	972	22,1%	0	0,0%	0	0,0%	972	22,1%
	1.279	29,1%	0	0,0%	0	0,0%	1.279	29,1%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>								
Arion banki hf. ....	407	9,3%	0	0,0%	0	0,0%	407	9,3%
Íslandsbanki hf. ....	401	9,1%	0	0,0%	0	0,0%	401	9,1%
Landsbankinn hf. ....	220	5,0%	0	0,0%	0	0,0%	220	5,0%
	1.028	23,4%	0	0,0%	0	0,0%	1.028	23,4%
Samtals	2.307	52,5%	0	0,0%	0	0,0%	2.307	52,6%
<b>Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar</b>								
<i>Skráð skuldabréf</i>								
Reykjavíkurborg .....	65	1,5%	0	0,0%	0	0,0%	65	1,5%
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>								
IS Ríkissafn .....	0	0,0%	0	0,0%	423	9,6%	423	9,6%
IS Ríkisskuldabréf löng .....	0	0,0%	0	0,0%	65	1,5%	65	1,5%
	0	0,0%	0	0,0%	488	11,1%	488	11,1%
<b>Önnur hlutdeildarskírteini</b>								
IS Lausafjár safn .....	0	0,0%	0	0,0%	319	7,3%	319	7,3%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggt .....	0	0,0%	0	0,0%	157	3,6%	157	3,6%
IS Sértryggt skuldabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	195	4,4%	195	4,4%
IS Sértryggt skuldabréf VTR .....	0	0,0%	0	0,0%	748	17,1%	748	17,1%
	0	0,0%	0	0,0%	1.419	32,4%	1.419	32,4%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	0	0,0%	71	1,6%	71	1,6%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	0	0,0%	37	0,9%	37	0,9%
<b>Heildareignir</b>	2.372	54,0%	0	0,0%	2.015	46,0%	4.387	100,0%

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

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágm.	Hám.
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og annarra sérhæfðra sjóða skv. 2.tl. 1. mgr. 89 gr. laga nr. 45/2020 .....	1.907	43,5%	2.222	40,3%	30%	90%
Skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissj. ....	1.279	29,1%	1.730	31,4%	0%	60%
Önnur skuldabréf og víxlar .....	1.093	24,9%	1.469	26,7%	0%	40%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Sérhæðir sjóðir skv. 6 tl. 89. gr. laga nr. 45/2020 .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir .....	37	0,9%	2	0,0%		
Laust fé .....	71	1,6%	91	1,6%		
<b>Heildareignir</b>	<b>4.387</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.514</b>	<b>100,0%</b>		

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

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

	Eignir		Eignir		Hlutfall breytinga af heildareignum	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%	Breyting	eignum
IS Sértrygð skuldabréf VTR .....	748	17,1%	876	15,9%	(128)	(2,9%)
IS Ríkissafn .....	423	9,6%	857	15,6%	(434)	(9,9%)
ISLA CBI 28 .....	401	9,1%	508	9,2%	(107)	(2,4%)
ARION CBI 21 .....	361	8,2%	419	7,6%	(58)	(1,3%)
RIKS 21 0414 .....	342	7,8%	458	8,3%	(116)	(2,6%)
IS Lausafjarsafn .....	319	7,3%	139	2,5%	180	4,1%
RIKS 30 0701 .....	261	5,9%	420	7,6%	(159)	(3,6%)
LBANK CBI 24 .....	220	5,0%	245	4,4%	(25)	(0,6%)
IS Sértrygð skuldabréf .....	195	4,5%	183	3,3%	12	0,3%
IS Ríkisskuldabréf óverðtrygð .....	157	3,6%	282	5,1%	(125)	(2,8%)
Stærstu eignir (10) .....	3.427	78,1%	4.387	79,5%	(960)	(21,9%)
Aðrar eignir .....	960	21,9%	1.127	20,5%	(167)	(3,8%)
<b>Heildareignir</b>	<b>4.387</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.514</b>	<b>100,0%</b>	<b>(1.127)</b>	<b>(25,7%)</b>

### 5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 31.12.2020:

	Skuldabréf		Hlutabréf		Annað		Alls	
		%		%		%		%
Verðtrygð ríkisskuldabréf .....	1.029	23,5%	0	0,0%	0	0,0%	1.029	23,5%
Óverðtrygð ríkisskuldabréf .....	250	5,7%	0	0,0%	0	0,0%	250	5,7%
Önnur skuldabréf og víxlar .....	1.093	24,9%	0	0,0%	0	0,0%	1.093	24,9%
Innlendir skuldabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	1.907	43,5%	1.907	43,5%
Reiðufé .....	0	0,0%	0	0,0%	71	1,6%	71	1,6%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	37	0,8%	37	0,8%
<b>Heildareignir</b>	<b>2.372</b>	<b>54,1%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>2.015</b>	<b>45,9%</b>	<b>4.387</b>	<b>100,0%</b>

## 6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölturnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2020

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2020	2020	2020
ARION CB 22 .....	22	(327)	(305)
ARION CBI 21 .....	165	(236)	(71)
ARION CBI 26 .....	46	0	46
CBI-SJODUR .....	118	(307)	(189)
CB-SJODUR .....	56	(129)	(73)
HFF150224 .....	1	(205)	(204)
HFF150434 .....	18	0	18
HFF150644 .....	99	(34)	65
ISLA CB 21 .....	0	(106)	(106)
ISLA CBI 28 .....	97	(139)	(42)
LAUSA .....	276	(206)	70
LBANK CBI 24 .....	119	(97)	22
LONG-RIKI .....	62	(59)	3
OVTRSJ .....	55	(190)	(135)
RIKB 21 0805 .....	34	(80)	(46)
RIKB 22 1026 .....	226	(280)	(54)
RIKB 25 0612 .....	37	(54)	(17)
RIKB 28 1115 .....	104	(52)	52
RIKB 31 0124 .....	111	(13)	98
RIKI .....	127	(232)	(105)
RIKS 21 0414 .....	493	(1.018)	(525)
RIKS 26 0216 .....	131	(12)	119
RIKS 30 0701 .....	275	(155)	120
RVKN 35 1 .....	85	(13)	72
Heildarkaup og heildarsölur	2.757	(3.944)	(1.187)

## 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

### Hrein eign og gengi:

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bókfært verðmæti EINKA-A-ALM .....	668	796	434
Kaupgengi EINKA-A-ALM .....	1.352,40	1.280,99	1.215,73
Bókfært verðmæti EINKA-A-EB .....	3.692	4.718	4.318
Kaupgengi EINKA-A-EB .....	1.386,51	1.308,69	1.237,67

### Ávöxtun:

	2020	2019	2018
Nafnávöxtun EINKA-A-ALM .....	5,6%	5,4%	5,6%
Raunávöxtun EINKA-A-ALM .....	2,0%	2,6%	2,3%
Nafnávöxtun EINKA-A-EB .....	5,9%	5,7%	6,0%
Raunávöxtun EINKA-A-EB .....	2,4%	3,0%	2,6%

## 8. Afleiðuviðskipti

Sjóðsdeildinni er heimilt að fjárfesta í skráðum og óskráðum afleiðum, sbr. 4. og 5. tl. 1. mgr. 89. gr. laga nr. 45/2020, vegna stöðutöku og til að lágmarka áhættu og minnka kostnað. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann. Sjóðsdeildin hefur heimild til þess að vera með allt að 20% af eigin fé sínu bundið í afleiðum og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu en við útreikning á henni er beitt vergri aðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign, notast er við delta-aðferð í tilviki valrétta.



**IS Einkasafn B**  
**Ársreikningur 2020**

IS Einkasafn B  
Hagasmára 3  
201 Kópavogur  
kt. 600115-9600

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

### Rekstrarreikningur

	2020	2019
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	2	2
Vextir .....	85	58
Verðbætur .....	58	43
<b>Heildartekjur</b>	<b>145</b>	<b>103</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	38	21
Vörsluþóknun .....	1	1
Viðskiptakostnaður .....	5	2
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>45</b>	<b>25</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>100</b>	<b>78</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	17	(2)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	358	121
<b>Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>475</b>	<b>197</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	4.300	2.783
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	3.061	1.577
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(1.057)	(257)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>2.004</b>	<b>1.320</b>
<b>Hrein eign í árslok</b> .....	<b>6.779</b>	<b>4.300</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Eignir	31.12.2020	31.12.2019
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	3.580	2.310
Hlutdeildarskírteini .....	3.031	1.764
Afleiður .....	4	0
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>6.615</b>	<b>4.074</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	130	220
Aðrar eignir .....	56	12
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>186</b>	<b>232</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>6.801</b>	<b>4.306</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við rekstrarfélag .....	4	0
Skuld við vörslufyrirtæki .....	18	6
<b>Skuldir samtals</b>	<b>22</b>	<b>6</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>6.779</b>	<b>4.300</b>
Fjöldi útgefina hlutdeildarskírteina EINKA-B-ALM	323.065	240.809
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-B-ALM	1.367,50	1.269,96
Verðmæti EINKA-B-ALM	<u>442</u>	<u>306</u>
Fjöldi útgefina hlutdeildarskírteina EINKA-B-EB	4.466.679	3.051.479
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-B-EB	1.418,70	1.308,95
Verðmæti EINKA-B-EB	<u>6.337</u>	<u>3.994</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 annarra sérhæfðra sjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagningum og innlánnum 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. Meðaltími skuldabréfaeignar eignasafnsins er 4,2 ár og verðtryggingarhlutfall 81%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2020:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Íbúðalánasjóður .....	379	5,6%	0	0,0%	0	0,0%	379	5,6%
Ríkissjóður Íslands .....	1.306	19,2%	0	0,0%	0	0,0%	1.306	19,2%
	1.685	24,8%	0	0,0%	0	0,0%	1.685	24,8%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>								
Arion banki hf. ....	526	7,7%	0	0,0%	0	0,0%	526	7,7%
Íslandsbanki hf. ....	535	7,9%	0	0,0%	0	0,0%	535	7,9%
Landsbankinn hf. ....	293	4,3%	0	0,0%	0	0,0%	293	4,3%
	1.354	19,9%	0	0,0%	0	0,0%	1.354	19,9%
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>								
Arion banki hf. ....	0	0,0%	38	0,6%	0	0,0%	38	0,6%
Brim hf. ....	0	0,0%	11	0,2%	0	0,0%	11	0,2%
Eik fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	19	0,3%	0	0,0%	19	0,3%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	0	0,0%	3	0,0%	0	0,0%	3	0,0%
Festi hf. ....	0	0,0%	44	0,6%	0	0,0%	44	0,6%
Hagar hf. ....	0	0,0%	35	0,5%	0	0,0%	35	0,5%
Iceland Seafood International hf. ....	0	0,0%	8	0,1%	0	0,0%	8	0,1%
Icelandair Group hf. ....	0	0,0%	39	0,6%	0	0,0%	39	0,6%
Marel hf. ....	0	0,0%	6	0,1%	0	0,0%	6	0,1%
Origo hf. ....	0	0,0%	40	0,6%	0	0,0%	40	0,6%
Reginn hf. ....	0	0,0%	46	0,7%	0	0,0%	46	0,7%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	15	0,2%	0	0,0%	15	0,2%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	0	0,0%	41	0,6%	0	0,0%	41	0,6%
Síminn hf. ....	0	0,0%	11	0,2%	0	0,0%	11	0,2%
Skeljungur hf. ....	0	0,0%	1	0,0%	0	0,0%	1	0,0%
Sýn hf. ....	0	0,0%	1	0,0%	0	0,0%	1	0,0%
Tryggingarmiðstöðin hf. ....	0	0,0%	41	0,6%	0	0,0%	41	0,6%
Vátryggingarfélag Íslands hf. ....	0	0,0%	28	0,4%	0	0,0%	28	0,4%
	0	0,0%	427	6,3%	0	0,0%	427	6,3%
Samtals	3.039	44,7%	427	6,3%	0	0,0%	3.466	51,0%
<b>Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar</b>								
<i>Skráð skuldabréf</i>								
Reykjavíkurborg .....	87	1,3%	0	0,0%	0	0,0%	87	1,3%

## Skýringar

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

Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
IS Ríkissafn .....	0	0,0%	0	0,0%	558	8,2%	558	8,2%
IS Ríkisskuldabréf löng .....	0	0,0%	0	0,0%	86	1,3%	86	1,3%
Capital Group New Perspect. ....	0	0,0%	0	0,0%	29	0,4%	29	0,4%
iShares Core DAS .....	0	0,0%	0	0,0%	15	0,2%	15	0,2%
iShares Developed World Index .....	0	0,0%	0	0,0%	29	0,4%	29	0,4%
Seilern Stryx World Growth .....	0	0,0%	0	0,0%	7	0,1%	7	0,1%
Skagen Global Fund EUR .....	0	0,0%	0	0,0%	27	0,4%	27	0,4%
Skagen M2 VPFO Fund .....	0	0,0%	0	0,0%	19	0,3%	19	0,3%
Sparinvest Global Value Fund .....	0	0,0%	0	0,0%	10	0,1%	10	0,1%
Vanguard Global Enhanced Eq. ....	0	0,0%	0	0,0%	1	0,0%	1	0,0%
Vanguard Global Stock Index .....	0	0,0%	0	0,0%	32	0,5%	32	0,5%
Vanguard Short-Term Bond .....	0	0,0%	0	0,0%	4	0,1%	4	0,1%
Vontobel Emerging Markets .....	0	0,0%	0	0,0%	33	0,5%	33	0,5%
	0	0,0%	0	0,0%	850	12,5%	850	12,5%
<b>Önnur hlutdeildarskírteini</b>								
Alpha hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	55	0,8%	55	0,8%
IS EQUUS hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	183	2,7%	183	2,7%
IS Hlutabréfasjóðurinn .....	0	0,0%	0	0,0%	56	0,8%	56	0,8%
Hrávörusjóðurinn .....	0	0,0%	0	0,0%	6	0,1%	6	0,1%
IS Lausafjár safn .....	0	0,0%	0	0,0%	434	6,4%	434	6,4%
IS Ríkisskuldabréf óverðtrygð .....	0	0,0%	0	0,0%	210	3,1%	210	3,1%
IS Sértrygð skuldabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	264	3,9%	264	3,9%
IS Sértrygð skuldabréf VTR .....	0	0,0%	0	0,0%	993	14,6%	993	14,6%
S&P 500 ETF TRS .....	0	0,0%	0	0,0%	8	0,1%	8	0,1%
	0	0,0%	0	0,0%	2.208	32,5%	2.208	32,5%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	0	0,0%	130	1,9%	130	1,9%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	0	0,0%	59	0,9%	59	0,9%
<b>Heildareignir</b>	3.126	46,0%	427	6,3%	3.248	47,7%	6.801	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágsm.	Hám.
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og annarra sérhæfðra sjóða skv. 2.tl. 1. mgr. 89 gr. laga nr. 45/2020 .....	2.997	44,1%	1.740	40,4%	30%	90%
Skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissj. ....	1.685	24,8%	1.067	24,8%	0%	60%
Önnur skuldabréf og víxlar .....	1.441	21,2%	1.015	23,6%	0%	40%
Innlán fjármálatyrtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Sérhæfðir sjóðir skv. 6 tl. 89. gr. laga nr. 45/2020 .....	61	0,9%	24	0,5%	0%	20%
Hlutabréf .....	427	6,3%	228	5,3%	0%	15%
Afleiður .....	4	0,1%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir .....	56	0,8%	12	0,3%		
Laust fé .....	130	1,9%	220	5,1%		
<b>Heildareignir</b>	6.801	100,0%	4.306	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
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	993	14,6%	591	13,7%	402	5,9%
IS Ríkissafn .....	558	8,2%	340	7,9%	218	3,2%
ISLA CBI 28 .....	535	7,9%	319	7,4%	216	3,2%
RIKS 21 0414 .....	480	7,0%	559	13,0%	(79)	(1,2%)
ARION CBI 21 .....	458	6,7%	279	6,5%	179	2,6%
IS Lausafjár safn .....	434	6,4%	143	3,3%	291	4,3%
RIKS 30 0701 .....	346	5,1%	65	1,5%	281	4,1%
LBANK CBI 24 .....	293	4,3%	137	3,2%	156	2,3%
IS Sértryggð skuldabréf .....	264	3,9%	171	4,0%	93	1,4%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð .....	210	3,1%	193	4,5%	17	0,2%
Stærstu eignir (10) .....	4.571	67,2%	2.797	65,0%	1.774	26,1%
Aðrar eignir .....	2.230	32,8%	1.509	35,0%	721	10,6%
<b>Heildareignir</b>	<b>6.801</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.306</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.495</b>	<b>36,7%</b>

5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 31.12.2020:

	Skulda- bréf		Hlutabréf		Annað		Alls	
		%		%		%		%
Verðtryggð ríkisskuldabréf .....	1.374	20,2%	0	0,0%	0	0,0%	1.374	20,2%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf .....	311	4,6%	0	0,0%	0	0,0%	311	4,6%
Skuldabréf fjármálfyrirtækja .....	1.354	19,9%	0	0,0%	0	0,0%	1.354	19,9%
Skuldabréf sveitarfélaga .....	87	1,3%	0	0,0%	0	0,0%	87	1,3%
Innlend skráð hlutabréf .....	0	0,0%	427	6,3%	0	0,0%	427	6,3%
Erlend skráð hlutabréf .....	0	0,0%	27	0,4%	0	0,0%	27	0,4%
Erlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	187	2,7%	187	2,7%
Innlendir skuldabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	2.546	37,4%	2.546	37,4%
Innlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	299	4,4%	299	4,4%
Reiðufé .....	0	0,0%	0	0,0%	130	1,9%	130	1,9%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	59	0,9%	59	0,9%
<b>Heildareignir</b>	<b>3.126</b>	<b>46,0%</b>	<b>454</b>	<b>6,7%</b>	<b>3.221</b>	<b>47,3%</b>	<b>6.801</b>	<b>100,0%</b>

## 6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölur sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2020

Flokkur:	Kaupverð 2020	Söluverð 2020	Nettó 2020
ALPHA .....	20	0	20
ARION .....	56	(34)	22
ARION CB 22 .....	65	(263)	(198)
ARION CBI 21 .....	330	(166)	164
ARION CBI 26 .....	68	0	68
BGIWUIA .....	8	(5)	3
BRIM .....	9	(29)	(20)
BSV US .....	8	(4)	4
CBI-SJODUR .....	427	(87)	340
CB-SJODUR .....	140	(62)	78
CGNPBUS LX .....	10	(3)	7
DAXEX GR .....	25	(12)	13
EIK .....	42	(56)	(14)
EIM .....	14	(22)	(8)
EQUUS .....	40	(10)	30
FESTI .....	64	(43)	21
HAGA .....	59	(36)	23
HFF150224 .....	93	(106)	(13)
HFF150434 .....	28	0	28
HFF150644 .....	142	(34)	108
HLBRSJ .....	11	0	11
HRAVORUR .....	3	0	3
ICEAIR .....	30	(33)	(3)
ICESEA .....	18	(16)	2
ISLA CB 21 .....	0	(86)	(86)
ISLA CBI 28 .....	291	(59)	232
LAUSA .....	378	(92)	286
LBANK CBI 24 .....	167	(25)	142
LONG-RIKI .....	87	(45)	42
MAREL .....	73	(82)	(9)
MFGGIU1 LX .....	4	(13)	(9)
ORIGO .....	22	(11)	11
OVTRSJ .....	135	(127)	8
REGINN .....	90	(69)	21
REITIR .....	40	(42)	(2)
RIKB 21 0805 .....	42	(67)	(25)
RIKB 22 1026 .....	227	(252)	(25)
RIKB 25 0612 .....	60	(45)	15
RIKB 28 1115 .....	138	(37)	101
RIKB 31 0124 .....	143	0	143
RIKI .....	305	(107)	198
RIKS 21 0414 .....	631	(720)	(89)
RIKS 26 0216 .....	168	0	168
RIKS 30 0701 .....	358	(76)	282
RVKN 35 1 .....	94	0	94
SIMINN .....	73	(84)	(11)
SJOVA .....	59	(45)	14
SKAM2CN NO .....	12	0	12
SKEL .....	4	(4)	0
SPGL .....	14	(18)	(4)
SPY US .....	14	(8)	6
STGLOBS .....	7	0	7
STWDIUS ID .....	7	0	7
SYN .....	16	(20)	(4)
TM .....	39	(21)	18
VANGEEI 903 .....	3	(9)	(6)
VANGISI 903 .....	9	(2)	7
VIS .....	31	(19)	12
VONEMJA LX .....	12	(6)	6
Heildarkaup og heildarsölur	5.463	(3.212)	2.251

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Bókfært verðmæti EINKA-B-ALM .....	442	306	240
Kaupgengi EINKA-B-ALM .....	1.367,50	1.269,96	1.198,33
Bókfært verðmæti EINKA-B-EB .....	6.337	3.994	2.543
Kaupgengi EINKA-B-EB .....	1.418,70	1.308,95	1.227,08

#### Ávöxtun:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Nafnávöxtun EINKA-B-ALM .....	7,7%	6,0%	3,5%
Raunávöxtun EINKA-B-ALM .....	4,0%	3,2%	0,3%
Nafnávöxtun EINKA-B-EB .....	8,4%	6,7%	4,2%
Raunávöxtun EINKA-B-EB .....	4,7%	3,9%	0,9%

### 8. Afleiðuviðskipti

Sjóðsdeildinni er heimilt að fjárfesta í skráðum og óskráðum afleiðum, sbr. 4. og 5. tl. 1. mgr. 89. gr. laga nr. 45/2020, vegna stöðutöku og til að lágmarka áhættu og minnka kostnað. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann. Sjóðsdeildin hefur heimild til þess að vera með allt að 20% af eigin fé sínu bundið í afleiðum og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu en við útreikning á henni er beitt vergri aðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign, notast er við delta-aðferð í tilvikum valréttu.



**IS Einkasafn C**  
**Ársreikningur 2020**

IS Einkasafn C  
Hagasmára 3  
201 Kópavogur  
kt. 600115-9520

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

### Rekstrarreikningur

	2020	2019
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	4	7
Vextir .....	65	61
Verðbætur .....	44	46
<b>Heildartekjur</b>	<b>113</b>	<b>114</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	36	18
Vörsluþóknun .....	1	1
Viðskiptakostnaður .....	7	4
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>45</b>	<b>24</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>68</b>	<b>90</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	7	15
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	507	191
<b>Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>582</b>	<b>296</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	4.424	3.600
<b>Fjármögnunargreyingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	2.704	1.054
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(1.114)	(526)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunargreyingum</b>	<b>1.590</b>	<b>528</b>
<b>Hrein eign í árslok</b> .....	<b>6.596</b>	<b>4.424</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Eignir	31.12.2020	31.12.2019
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	3.315	2.344
Hlutdeildarskírteini .....	2.948	1.828
Afleiður .....	6	0
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>6.269</b>	<b>4.172</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	348	242
Aðrar eignir .....	13	15
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>361</b>	<b>257</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>6.630</b>	<b>4.429</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við rekstrarfélag .....	4	0
Skuld við vörslufyrirtæki .....	30	5
<b>Skuldir samtals</b>	<b>34</b>	<b>5</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>6.596</b>	<b>4.424</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-C-ALM	694.330	352.352
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-C-ALM	1.437,27	1.298,83
Verðmæti EINKA-C-ALM	<u>998</u>	<u>458</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-C-EB	3.745.322	2.955.171
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-C-EB	1.494,76	1.342,01
Verðmæti EINKA-C-EB	<u>5.598</u>	<u>3.966</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 annarra sérhæfðra sjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagningum 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. Meðaltími skuldabréfaeignar eignasafnsins er 4,2 ár og verðtryggingarhlutfall 81%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2020:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Íbúðalánasjóður .....	293	4,4%	0	0,0%	0	0,0%	293	4,4%
Ríkissjóður Íslands .....	1.038	15,7%	0	0,0%	0	0,0%	1.038	15,7%
	1.331	20,1%	0	0,0%	0	0,0%	1.331	20,1%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>								
Arion banki hf. ....	383	5,8%	0	0,0%	0	0,0%	383	5,8%
Íslandsbanki hf. ....	420	6,3%	0	0,0%	0	0,0%	420	6,3%
Landsbankinn hf. ....	244	3,7%	0	0,0%	0	0,0%	244	3,7%
	1.047	15,8%	0	0,0%	0	0,0%	1.047	15,8%
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>								
Arion banki hf. ....	0	0,0%	77	1,2%	0	0,0%	77	1,2%
Brim hf. ....	0	0,0%	19	0,3%	0	0,0%	19	0,3%
Eik fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	36	0,6%	0	0,0%	36	0,6%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	0	0,0%	6	0,1%	0	0,0%	6	0,1%
Festi hf. ....	0	0,0%	84	1,3%	0	0,0%	84	1,3%
Hagar hf. ....	0	0,0%	66	1,0%	0	0,0%	66	1,0%
Iceland Seafood International hf. ....	0	0,0%	14	0,2%	0	0,0%	14	0,2%
Icelandair Group hf. ....	0	0,0%	73	1,1%	0	0,0%	73	1,1%
Marel hf. ....	0	0,0%	12	0,2%	0	0,0%	12	0,2%
Origo hf. ....	0	0,0%	75	1,1%	0	0,0%	75	1,1%
Reginn hf. ....	0	0,0%	74	1,1%	0	0,0%	74	1,1%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	29	0,4%	0	0,0%	29	0,4%
Síminn hf. ....	0	0,0%	20	0,3%	0	0,0%	20	0,3%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	0	0,0%	84	1,3%	0	0,0%	84	1,3%
Skeljungur hf. ....	0	0,0%	2	0,0%	0	0,0%	2	0,0%
Sýn hf. ....	0	0,0%	2	0,0%	0	0,0%	2	0,0%
Tryggingarmiðstöðin hf. ....	0	0,0%	79	1,2%	0	0,0%	79	1,2%
Vátryggingarfélag Íslands hf. ....	0	0,0%	60	0,9%	0	0,0%	60	0,9%
	0	0,0%	812	12,3%	0	0,0%	812	12,3%
Samtals	2.378	35,9%	812	12,3%	0	0,0%	3.190	48,2%
<b>Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar</b>								
<i>Skráð skuldabréf</i>								
Reykjavíkurborg .....	69	1,0%	0	0,0%	0	0,0%	69	1,0%

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>								
IS Ríkissafn .....	0	0,0%	0	0,0%	451	6,8%	451	6,8%
IS Ríkisskuldabréf löng .....	0	0,0%	0	0,0%	68	1,0%	68	1,0%
Capital Group New Perspect. ....	0	0,0%	0	0,0%	56	0,8%	56	0,8%
iShares Core DAS .....	0	0,0%	0	0,0%	26	0,4%	26	0,4%
iShares Developed World Index .....	0	0,0%	0	0,0%	57	0,9%	57	0,9%
Seilern Stryx World Growth .....	0	0,0%	0	0,0%	14	0,2%	14	0,2%
Skagen Global Fund EUR .....	0	0,0%	0	0,0%	49	0,7%	49	0,7%
Skagen M2 VPFO Fund .....	0	0,0%	0	0,0%	37	0,6%	37	0,6%
Sparinvest Global Value Fund .....	0	0,0%	0	0,0%	18	0,3%	18	0,3%
Vanguard Global Enhanced Eq. ....	0	0,0%	0	0,0%	1	0,0%	1	0,0%
Vanguard Global Stock Index .....	0	0,0%	0	0,0%	57	0,9%	57	0,9%
Vanguard Short-Term Bond .....	0	0,0%	0	0,0%	8	0,1%	8	0,1%
Vontobel Emerging Markets .....	0	0,0%	0	0,0%	54	0,8%	54	0,8%
	0	0,0%	0	0,0%	896	13,5%	896	13,5%
<b>Önnur hlutdeildarskírteini</b>								
Alpha hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	107	1,6%	107	1,6%
IS EQUUS Hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	351	5,3%	351	5,3%
IS Hlutabréfasjóðurinn .....	0	0,0%	0	0,0%	108	1,6%	108	1,6%
Hrávörusjóðurinn .....	0	0,0%	0	0,0%	10	0,2%	10	0,2%
IS Lausafjár safn .....	0	0,0%	0	0,0%	336	5,1%	336	5,1%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð .....	0	0,0%	0	0,0%	163	2,4%	163	2,4%
IS Sértryggð skuldabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	210	3,2%	210	3,2%
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	0	0,0%	0	0,0%	801	12,1%	801	12,1%
S&P 500 ETF TRS .....	0	0,0%	0	0,0%	22	0,3%	22	0,3%
	0	0,0%	0	0,0%	2.108	31,8%	2.108	31,8%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	0	0,0%	348	5,2%	348	5,2%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	0	0,0%	19	0,3%	19	0,3%
<b>Heildareignir</b>	2.447	36,9%	812	12,3%	3.371	50,8%	6.630	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og annarra sérhæfðra sjóða skv. 2.tl. 1. mgr. 89 gr. laga nr. 45/2020 .....	2.887	43,6%	1.779	40,2%	30%	90%
Skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissj. ....	1.331	20,1%	963	21,7%	0%	60%
Önnur skuldabréf og víxlar .....	1.116	16,8%	843	19,1%	0%	40%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Sérhæfðir sjóðir skv. 6 tl. 89. gr. laga nr. 45/2020 .....	117	1,8%	49	1,1%	0%	20%
Hlutabréf .....	812	12,2%	538	12,1%	0%	30%
Afleiður .....	6	0,1%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir .....	13	0,2%	15	0,3%		
Laust fé .....	348	5,2%	242	5,5%		
<b>Heildareignir</b>	6.630	100,0%	4.429	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
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	801	12,1%	519	11,7%	282	4,3%
IS Ríkissafn .....	451	6,8%	483	10,9%	(32)	(0,5%)
ISLA CBI 28 .....	420	6,3%	293	6,6%	127	1,9%
RIKS 21 0414 .....	383	5,8%	233	5,3%	150	2,3%
EQUUS hlutabréf .....	351	5,3%	259	5,8%	92	1,4%
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	348	5,2%	242	5,5%	106	1,6%
ARION CBI 21 .....	337	5,1%	69	1,6%	268	4,0%
IS Lausafjár safn .....	336	5,1%	126	2,8%	210	3,2%
RIKS 30 0701 .....	281	4,2%	242	5,5%	39	0,6%
LBANK CBI 24 .....	245	3,7%	114	2,6%	131	2,0%
Stærstu eignir (10) .....	3.953	59,6%	2.580	58,3%	1.373	20,7%
Aðrar eignir .....	2.677	40,4%	1.849	41,7%	828	12,5%
Heildareignir	6.630	100,0%	4.429	100,0%	2.201	33,2%

5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 31.12.2020:

	Skuldabréf		Hlutabréf		Annað		Alls	
		%		%		%		%
Verðtryggð ríkisskuldabréf .....	1.082	16,3%	0	0,0%	0	0,0%	1.082	16,3%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf .....	249	3,8%	0	0,0%	0	0,0%	249	3,8%
Skuldabréf fjármálfyrirtækja .....	1.047	15,8%	0	0,0%	0	0,0%	1.047	15,8%
Skuldabréf sveitarfélaga .....	69	1,0%	0	0,0%	0	0,0%	69	1,0%
Innlend skráð hlutabréf .....	0	0,0%	812	12,3%	0	0,0%	812	12,3%
Erlend skráð hlutabréf .....	0	0,0%	56	0,8%	0	0,0%	56	0,8%
Erlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	344	5,2%	344	5,2%
Innlendir skuldabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	2.029	30,6%	2.029	30,6%
Innlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	575	8,7%	575	8,7%
Reiðufé .....	0	0,0%	0	0,0%	348	5,2%	348	5,2%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	19	0,3%	19	0,3%
Heildareignir	2.447	36,9%	868	13,1%	3.315	50,0%	6.630	100,0%

## 6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölur sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2020

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2020	2020	2020
ALPHA .....	40	0	40
ARION .....	106	(64)	42
ARION CB 22 .....	44	(218)	(174)
ARION CBI 21 .....	213	(119)	94
ARION CBI 26 .....	46	0	46
BGIWUIA .....	3	0	3
BRIM .....	10	(61)	(51)
BSV US .....	15	(6)	9
CBI-SJODUR .....	301	(68)	233
CB-SJODUR .....	110	(55)	55
CGNPBUS LX .....	10	0	10
DAXEX GR .....	38	(17)	21
EIK .....	67	(110)	(43)
EIM .....	24	(44)	(20)
EQUUS .....	81	(7)	74
FESTI .....	117	(81)	36
HAGA .....	106	(66)	40
HFF150224 .....	57	(88)	(31)
HFF150434 .....	21	0	21
HFF150644 .....	96	(29)	67
HLBRSJ .....	21	(5)	16
HRAVORUR .....	2	0	2
ICEAIR .....	58	(57)	1
ICESEA .....	31	(28)	3
ISLA CB 21 .....	0	(64)	(64)
ISLA CBI 28 .....	194	(19)	175
LAUSA .....	297	(92)	205
LBANK CBI 24 .....	145	(25)	120
LONG-RIKI .....	66	(34)	32
MAREL .....	129	(149)	(20)
MFGGIU1 LX .....	2	(22)	(20)
ORIGO .....	38	(23)	15
OVTRSJ .....	128	(111)	17
REGINN .....	132	(118)	14
REITIR .....	76	(90)	(14)
RIKB 21 0805 .....	26	(48)	(22)
RIKB 22 1026 .....	176	(203)	(27)
RIKB 25 0612 .....	32	(28)	4
RIKB 28 1115 .....	95	(24)	71
RIKB 31 0124 .....	113	0	113
RIKI .....	232	(90)	142
RIKS 21 0414 .....	470	(579)	(109)
RIKS 26 0216 .....	126	0	126
RIKS 30 0701 .....	278	(66)	212
RVKN 35 1 .....	75	0	75
SIMINN .....	123	(150)	(27)
SJOVA .....	103	(77)	26
SKAM2CN NO .....	21	0	21
SKEL .....	7	(7)	0
SPGL .....	28	(36)	(8)
SPY US .....	39	(19)	20
STGLOBS .....	12	0	12
STWDIUS ID .....	14	0	14
SYN .....	27	(34)	(7)
TM .....	64	(32)	32
VANGEEI 903 .....	2	(18)	(16)
VANGISI 903 .....	7	(6)	1
VIS .....	52	(23)	29
VONEMJA LX .....	18	(14)	4
Heildarkaup og heildarsölur	4.964	(3.324)	1.640

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Bókfært verðmæti EINKA-C-ALM .....	998	458	346
Kaupgengi EINKA-C-ALM .....	1.437,27	1.298,83	1.211,46
Bókfært verðmæti EINKA-C-EB .....	5.598	3.966	3.254
Kaupgengi EINKA-C-EB .....	1.494,76	1.342,01	1.240,53

#### Ávöxtun:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Nafnávöxtun EINKA-C-ALM .....	10,7%	7,2%	2,2%
Raunávöxtun EINKA-C-ALM .....	6,9%	4,4%	(1,1%)
Nafnávöxtun EINKA-C-EB .....	11,4%	8,2%	2,8%
Raunávöxtun EINKA-C-EB .....	7,6%	5,4%	(0,5%)

### 8. Afleiðuviðskipti

Sjóðsdeildinni er heimilt að fjárfesta í skráðum og óskráðum afleiðum, sbr. 4. og 5. tl. 1. mgr. 89. gr. laga nr. 45/2020, vegna stöðutöku og til að lágmarka áhættu og minnka kostnað. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann. Sjóðsdeildin hefur heimild til þess að vera með allt að 20% af eigin fé sínu bundið í afleiðum og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu en við útreikning á henni er beitt vergri aðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign, notast er við delta-aðferð í tilvikum valréttu.



**IS Einkasafn D**  
**Ársreikningur 2020**

IS Einkasafn D

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 600115-9440

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

### Rekstrarreikningur

	2020	2019
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	1	2
Vextir .....	12	10
Verðbætur .....	7	7
<b>Heildartekjur</b>	<b>20</b>	<b>19</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	9	4
Viðskiptakostnaður .....	3	2
<b>Heildargjöld</b>	<b>12</b>	<b>6</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>8</b>	<b>13</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	6	5
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	190	52
<b>Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>204</b>	<b>70</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	957	677
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	1.341	376
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(238)	(166)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>1.103</b>	<b>210</b>
<b>Hrein eign í árslok</b> .....	<b>2.264</b>	<b>957</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Eignir	31.12.2020	31.12.2019
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	1.057	498
Hlutdeildarskírteini .....	1.023	392
Afleiður .....	3	0
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>2.083</b>	<b>890</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	185	57
Aðrar eignir .....	12	10
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>197</b>	<b>67</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.280</b>	<b>957</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við rekstrarfélag .....	1	0
Skuld við vörslufyrirtæki .....	15	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>16</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>2.264</b>	<b>957</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-D-ALM	291.496	127.217
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-D-ALM	1.524,13	1.334,61
Verðmæti EINKA-D-ALM	<u>444</u>	<u>170</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-D-EB	1.148.204	570.728
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-D-EB	1.584,66	1.378,60
Verðmæti EINKA-D-EB	<u>1.820</u>	<u>787</u>

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættupættir, 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 hlutdeildarskráeinum verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og annarra sérhæfðra sjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagerningum og innlánum í samræmi við fjárfestingarstefnu. Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta allt að 50% af eignum sínum í stökum hlutabréfum og hlutabréfasjóðum. Markmið sjóðsdeildarinnar er að ná betri ávöxtun en viðmið sjóðsdeildarinnar. Meðaltími skuldabréfaeignar eignasafnsins er 4,1 ár og verðtryggingarhlutfall 81%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2020:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Íbúðalánasjóður .....	49	2,1%	0	0,0%	0	0,0%	49	2,1%
Ríkissjóður Íslands .....	251	11,0%	0	0,0%	0	0,0%	251	11,0%
	300	13,1%	0	0,0%	0	0,0%	300	13,1%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>								
Arion banki hf. ....	119	5,2%	0	0,0%	0	0,0%	119	5,2%
Íslandsbanki hf. ....	95	4,2%	0	0,0%	0	0,0%	95	4,2%
Landsbankinn hf. ....	49	2,1%	0	0,0%	0	0,0%	49	2,1%
	263	11,5%	0	0,0%	0	0,0%	263	11,5%
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>								
Arion banki hf. ....	0	0,0%	40	1,8%	0	0,0%	40	1,8%
Brim hf. ....	0	0,0%	11	0,5%	0	0,0%	11	0,5%
Eik fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	20	0,9%	0	0,0%	20	0,9%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	0	0,0%	3	0,1%	0	0,0%	3	0,1%
Festi hf. ....	0	0,0%	47	2,1%	0	0,0%	47	2,1%
Hagar hf. ....	0	0,0%	36	1,6%	0	0,0%	36	1,6%
Iceland Seafood Int. hf. ....	0	0,0%	8	0,4%	0	0,0%	8	0,4%
Icelandair Group hf. ....	0	0,0%	41	1,8%	0	0,0%	41	1,8%
Kvika banki hf. ....	0	0,0%	1	0,1%	0	0,0%	1	0,1%
Marel hf. ....	0	0,0%	2	0,1%	0	0,0%	2	0,1%
Origo hf. ....	0	0,0%	42	1,8%	0	0,0%	42	1,8%
Reginn hf. ....	0	0,0%	44	1,9%	0	0,0%	44	1,9%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	16	0,7%	0	0,0%	16	0,7%
Síminn hf. ....	0	0,0%	10	0,4%	0	0,0%	10	0,4%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	0	0,0%	46	2,0%	0	0,0%	46	2,0%
Skeljungur hf. ....	0	0,0%	1	0,0%	0	0,0%	1	0,0%
Sýn hf. ....	0	0,0%	1	0,0%	0	0,0%	1	0,0%
Tryggingarmiðstöðin hf. ....	0	0,0%	43	1,9%	0	0,0%	43	1,9%
Vátrygginarfélag Íslands hf. ....	0	0,0%	37	1,6%	0	0,0%	37	1,6%
	0	0,0%	449	19,7%	0	0,0%	449	19,7%
Samtals	563	24,6%	449	19,7%	0	0,0%	1.012	44,3%
<b>Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar</b>								
<i>Skráð skuldabréf</i>								
Reykjavíkurborg .....	17	0,8%	0	0,0%	0	0,0%	17	0,8%

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>								
IS Ríkissafn .....	0	0,0%	0	0,0%	111	4,9%	111	4,9%
IS Ríkisskuldabréf löng .....	0	0,0%	0	0,0%	16	0,7%	16	0,7%
iShares Core DAS .....	0	0,0%	0	0,0%	13	0,6%	13	0,6%
iShares Developed World Index ....	0	0,0%	0	0,0%	32	1,4%	32	1,4%
Capital Group New Perspect. ....	0	0,0%	0	0,0%	31	1,4%	31	1,4%
Seilern Stryx World Growth .....	0	0,0%	0	0,0%	7	0,3%	7	0,3%
Skagen Global Fund EUR .....	0	0,0%	0	0,0%	28	1,2%	28	1,2%
Skagen M2 VPFO Fund .....	0	0,0%	0	0,0%	20	0,9%	20	0,9%
Sparinvest Global Value Fund .....	0	0,0%	0	0,0%	7	0,3%	7	0,3%
Vanguard Global Enhanced Eq. ....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Vanguard Global Stock Index .....	0	0,0%	0	0,0%	31	1,4%	31	1,4%
Vanguard Short-Term Bond .....	0	0,0%	0	0,0%	3	0,1%	3	0,1%
Vontobel Emerging Markets .....	0	0,0%	0	0,0%	28	1,2%	28	1,2%
	0	0,0%	0	0,0%	327	14,4%	327	14,4%
<b>Önnur hlutdeildarskírteini</b>								
Alpha hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	57	2,5%	57	2,5%
IS EQUUS Hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	223	9,8%	223	9,8%
IS Hlutabréfasjóðurinn .....	0	0,0%	0	0,0%	54	2,4%	54	2,4%
Hrávörusjóðurinn .....	0	0,0%	0	0,0%	5	0,2%	5	0,2%
IS Lausafjár safn .....	0	0,0%	0	0,0%	82	3,6%	82	3,6%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggt .....	0	0,0%	0	0,0%	41	1,8%	41	1,8%
IS Sértryggt skuldabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	53	2,3%	53	2,3%
IS Sértryggt skuldabréf VTR .....	0	0,0%	0	0,0%	197	8,6%	197	8,6%
S&P 500 ETF TRS .....	0	0,0%	0	0,0%	12	0,5%	12	0,5%
	0	0,0%	0	0,0%	724	31,7%	724	31,7%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	0	0,0%	185	8,1%	185	8,1%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	0	0,0%	15	0,7%	15	0,7%
<b>Heildareignir</b>	580	25,4%	449	19,7%	1.251	54,9%	2.280	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og annarra sérhæfðra sjóða skv. 2.tl. 1. mgr. 89 gr. laga nr. 45/2020 .....	989	43,4%	375	39,2%	30%	90%
Skuldabréf og víxlar útfengin af eða með ábyrgð ríkissj. ....	300	13,1%	166	17,3%	0%	60%
Önnur skuldabréf og víxlar .....	281	12,3%	131	13,7%	0%	30%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Sérhæfðir sjóðir skv. 6 tl. 89. gr. laga nr. 45/2020 .....	62	2,7%	17	1,8%	0%	20%
Hlutabréf .....	449	19,7%	201	21,0%	0%	50%
Afleiður .....	3	0,1%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir .....	12	0,6%	10	1,1%		
Laust fé .....	185	8,1%	57	5,9%		
<b>Heildareignir</b>	2.280	100,0%	957	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
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		
IS EQUUS Hlutabréf .....	223	9,8%	65	6,8%	158	6,9%
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	197	8,6%	81	8,5%	116	5,1%
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	185	8,1%	57	5,9%	128	5,6%
IS Ríkissafn .....	111	4,9%	49	5,1%	62	2,7%
RIKS 21 0414 .....	97	4,2%	84	8,8%	13	0,6%
ARION CBI 21 .....	96	4,2%	47	4,9%	49	2,2%
ISLA CBI 28 .....	95	4,2%	40	4,1%	55	2,4%
IS Lausafjár safn .....	82	3,6%	18	1,9%	64	2,8%
RIKS 30 0701 .....	71	3,1%	0	0,0%	71	3,1%
Alpha hlutabréf .....	57	2,5%	15	1,6%	42	1,8%
Stærstu eignir (10) .....	1.214	53,2%	456	47,6%	758	33,2%
Aðrar eignir .....	1.066	46,8%	501	52,4%	565	24,8%
<b>Heildareignir</b>	<b>2.280</b>	<b>100,0%</b>	<b>957</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.323</b>	<b>58,0%</b>

5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 31.12.2020:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Alls	%
Verðtryggð ríkisskuldabréf .....	247	10,9%	0	0,0%	0	0,0%	247	10,9%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf .....	52	2,3%	0	0,0%	0	0,0%	52	2,3%
Skuldabréf fjármálfyrirtækja .....	263	11,6%	0	0,0%	0	0,0%	263	11,6%
Skuldabréf sveitarfélaga .....	17	0,8%	0	0,0%	0	0,0%	17	0,8%
Innlend skráð hlutabréf .....	0	0,0%	449	19,7%	0	0,0%	449	19,7%
Erlend skráð hlutabréf .....	0	0,0%	28	1,2%	0	0,0%	28	1,2%
Erlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	185	8,1%	185	8,1%
Innlendir skuldabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	500	21,9%	500	21,9%
Innlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	338	14,8%	338	14,8%
Reiðufé .....	0	0,0%	0	0,0%	185	8,1%	185	8,1%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	15	0,7%	15	0,7%
<b>Heildareignir</b>	<b>580</b>	<b>25,5%</b>	<b>477</b>	<b>20,9%</b>	<b>1.223</b>	<b>53,6%</b>	<b>2.280</b>	<b>100,0%</b>

6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2020

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2020	2020	2020
ALPHA .....	29	0	29
ARION .....	47	(21)	26
ARION CB 22 .....	22	(43)	(21)
ARION CBI 21 .....	97	(48)	49
ARION CBI 26 .....	23	0	23
BGIWUIA .....	19	(5)	14
BRIM .....	15	(30)	(15)
BSV US .....	5	(2)	3
CBI-SJODUR .....	138	(29)	108
CB-SJODUR .....	37	(11)	26
CGNPBUS LX .....	17	0	17
DAXEX GR .....	17	(6)	11
EIK .....	32	(42)	(10)
EIM .....	8	(14)	(7)
EQUUS .....	108	0	108
FESTI .....	54	(25)	29
HAGA .....	49	(23)	26
HFF150224 .....	4	(10)	(6)
HFF150434 .....	3	0	3
HFF150644 .....	19	(5)	14
HLBRSJ .....	23	0	23
HRAVORUR .....	3	0	3
ICEAIR .....	29	(23)	6
ICESEA .....	10	(7)	3
ISLA CBI 28 .....	59	0	59
LAUSA .....	97	(34)	63
LBANK CBI 24 .....	49	(25)	24
LONG-RIKI .....	15	(6)	9
MAREL .....	42	(52)	(10)
MFGGIU1 LX .....	1	(8)	(7)
ORIGO .....	31	(11)	20
OVTRSJ .....	45	(28)	17
REGINN .....	56	(36)	20
REITIR .....	34	(34)	0
RIKB 21 0805 .....	3	(8)	(5)
RIKB 22 1026 .....	27	(31)	(4)
RIKB 25 0612 .....	5	(3)	2
RIKB 28 1115 .....	15	(4)	11
RIKB 31 0124 .....	28	0	28
RIKI .....	79	(20)	59
RIKS 21 0414 .....	101	(90)	11
RIKS 26 0216 .....	31	0	31
RIKS 30 0701 .....	70	(11)	59
RVKN 35 1 .....	18	0	18
SIMINN .....	39	(47)	(8)
SJOVA .....	50	(24)	26
SKAM2CN NO .....	15	0	15
SKEL .....	3	(2)	1
SPGL .....	12	(12)	0
SPY US .....	15	(4)	11
STGLOBS .....	16	0	16
STWDIUS ID .....	7	0	7
SYN .....	9	(11)	(2)
TM .....	43	(19)	24
VANGEEI 903 .....	0	(6)	(6)
VANGISI 903 .....	16	(3)	13
VIS .....	30	(5)	25
VONEMJA LX .....	15	(3)	12
Heildarkaup og heildarsölur	1.884	(883)	1.001

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Bókfært verðmæti EINKA-D-ALM .....	444	170	96
Kaupgengi EINKA-D-ALM .....	1.524,13	1.334,61	1.226,86
Bókfært verðmæti EINKA-D-EB .....	1.820	787	581
Kaupgengi EINKA-D-EB .....	1.584,66	1.378,60	1.256,30

#### Ávöxtun:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Nafnávöxtun EINKA-D-ALM .....	14,2%	8,8%	1,6%
Raunávöxtun EINKA-D-ALM .....	10,3%	6,0%	(1,6%)
Nafnávöxtun EINKA-D-EB .....	14,9%	9,7%	2,3%
Raunávöxtun EINKA-D-EB .....	11,1%	6,9%	(1,0%)

### 8. Afleiðuviðskipti

Sjóðsdeildinni er heimilt að fjárfesta í skráðum og óskráðum afleiðum, sbr. 4. og 5. tl. 1. mgr. 89. gr. laga nr. 45/2020, vegna stöðutöku og til að lágmarka áhættu og minnka kostnað. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann. Sjóðsdeildin hefur heimild til þess að vera með allt að 20% af eigin fé sínu bundið í afleiðum og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu en við útreikning á henni er beitt vergri aðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign, notast er við delta-aðferð í tilvikum valréttu.



**IS Einkasafn E**  
**Ársreikningur 2020**

IS Einkasafn E  
Hagasmára 3  
201 Kópavogur  
kt. 600115-9360

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

### Rekstrarreikningur

	2020	2019
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	1	2
Vextir .....	2	2
Verðbætur .....	1	2
<b>Heildartekjur</b>	<b>4</b>	<b>6</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....	3	2
Viðskiptakostnaður .....	2	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>5</b>	<b>3</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>(1)</b>	<b>3</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	2	4
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	97	30
<b>Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>98</b>	<b>37</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	377	327
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	421	94
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(151)	(81)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>270</b>	<b>13</b>
<b>Hrein eign í árslok</b> .....	<b>745</b>	<b>377</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Eignir	31.12.2020	31.12.2019
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	348	180
Hlutdeildarskírteini .....	345	176
Afleiður .....	3	0
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>696</b>	<b>356</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	54	22
Aðrar eignir .....	3	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>57</b>	<b>22</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>753</b>	<b>378</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við rekstrarfélag .....	1	0
Skuld við vörslufyrirtæki .....	7	1
<b>Skuldir samtals</b>	<b>8</b>	<b>1</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>745</b>	<b>377</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-E-ALM	153.794	44.572
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-E-ALM	1.791,16	1.456,29
Verðmæti EINKA-E-ALM	275	65
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-E-EB	252.468	207.668
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-E-EB	1.861,18	1.503,38
Verðmæti EINKA-E-EB	470	312

## Skýringar

### 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 annarra sérhæfðra sjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagerningum og innlánum í samræmi við fjárfestingarstefnu. Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta að lágmarki 15% og að hámarki 75% af eignum sínum í stökum hlutabréfum og hlutabréfasjóðum. Markmið sjóðsdeildarinnar er að ná betri ávöxtun en viðmið sjóðsdeildarinnar. Meðaltími skuldabréfaeignar eignasafnsins er 4,6 ár og verðtryggingarhlutfall 76%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2020:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Íbúðalánasjóður .....	13	1,7%	0	0,0%	0	0,0%	13	1,7%
Ríkissjóður Íslands .....	39	5,2%	0	0,0%	0	0,0%	39	5,2%
	52	6,9%	0	0,0%	0	0,0%	52	6,8%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>								
Arion banki hf. ....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Íslandsbanki hf. ....	19	2,5%	0	0,0%	0	0,0%	19	2,5%
	19	2,5%	0	0,0%	0	0,0%	19	2,5%
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>								
Arion banki hf. ....	0	0,0%	23	3,0%	0	0,0%	23	3,0%
Brim hf. ....	0	0,0%	6	0,8%	0	0,0%	6	0,8%
Eik fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	12	1,6%	0	0,0%	12	1,6%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	0	0,0%	2	0,2%	0	0,0%	2	0,2%
Festi hf. ....	0	0,0%	28	3,7%	0	0,0%	28	3,7%
Hagar hf. ....	0	0,0%	22	2,9%	0	0,0%	22	2,9%
Iceland Seafood Int. hf. ....	0	0,0%	4	0,6%	0	0,0%	4	0,6%
Icelandair Group hf. ....	0	0,0%	24	3,2%	0	0,0%	24	3,2%
Marel hf. ....	0	0,0%	1	0,1%	0	0,0%	1	0,1%
Origo hf. ....	0	0,0%	24	3,2%	0	0,0%	24	3,2%
Reginn hf. ....	0	0,0%	24	3,2%	0	0,0%	24	3,2%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	10	1,3%	0	0,0%	10	1,3%
Siminn hf. ....	0	0,0%	5	0,7%	0	0,0%	5	0,7%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	0	0,0%	27	3,5%	0	0,0%	27	3,5%
Skeljungur hf. ....	0	0,0%	0	0,1%	0	0,0%	0	0,1%
Sýn hf. ....	0	0,0%	0	0,1%	0	0,0%	0	0,1%
Tryggingarmiðstöðin hf. ....	0	0,0%	25	3,3%	0	0,0%	25	3,3%
Vátrygginafélag Íslands hf. ....	0	0,0%	21	2,8%	0	0,0%	21	2,8%
	0	0,0%	258	34,3%	0	0,0%	258	34,3%
Samtals	71	9,4%	258	34,3%	0	0,0%	329	43,7%
<b>Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar</b>								
<i>Skráð skuldabréf</i>								
Reykjavíkurborg .....	4	0,6%	0	0,0%	0	0,0%	4	0,6%

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

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>								
IS Ríkissafn .....	0	0,0%	0	0,0%	16	2,2%	16	2,2%
IS Ríkisskuldabréf löng .....	0	0,0%	0	0,0%	2	0,2%	2	0,2%
Capital Group New Perspect. ....	0	0,0%	0	0,0%	13	1,7%	13	1,7%
iShares Core Data DAS .....	0	0,0%	0	0,0%	7	0,9%	7	0,9%
iShares Developed World Index .....	0	0,0%	0	0,0%	12	1,6%	12	1,6%
Skagen Global Fund EUR .....	0	0,0%	0	0,0%	12	1,5%	12	1,5%
Skagen M2 VPFO Fund .....	0	0,0%	0	0,0%	8	1,1%	8	1,1%
Sparinvest Global Value Fund .....	0	0,0%	0	0,0%	5	0,6%	5	0,6%
Seilern Styx World Growth .....	0	0,0%	0	0,0%	3	0,5%	3	0,5%
Vanguard Global Enhanced Eq. ....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,1%	0	0,1%
Vanguard Global Stock Index .....	0	0,0%	0	0,0%	13	1,8%	13	1,8%
Vanguard Short-Term Bond .....	0	0,0%	0	0,0%	2	0,2%	2	0,2%
Vontobel Emerging Markets .....	0	0,0%	0	0,0%	11	1,5%	11	1,5%
	0	0,0%	0	0,0%	104	13,9%	104	13,9%
<b>Önnur hlutdeildarskírteini</b>								
Alpha hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	53	7,0%	53	7,0%
IS EQUUS Hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	116	15,4%	116	15,4%
IS Hlutabréfasjóðurinn .....	0	0,0%	0	0,0%	23	3,0%	23	3,0%
Hrávörusjóðurinn .....	0	0,0%	0	0,0%	2	0,2%	2	0,2%
IS Lausafjár safn .....	0	0,0%	0	0,0%	12	1,7%	12	1,7%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggt .....	0	0,0%	0	0,0%	8	1,0%	8	1,0%
IS Sértryggt skuldabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	7	1,0%	7	1,0%
IS Sértryggt skuldabréf VTR .....	0	0,0%	0	0,0%	29	3,8%	29	3,8%
S&P 500 ETF TRS .....	0	0,0%	0	0,0%	6	0,9%	6	0,9%
	0	0,0%	0	0,0%	256	34,0%	256	34,0%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	0	0,0%	54	7,1%	54	7,1%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	0	0,0%	6	0,7%	6	0,7%
<b>Heildareignir</b>	75	10,0%	258	34,3%	420	55,7%	753	100,0%

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

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámarg
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og annarra sérhæfðra sjóða skv. 2.tl. 1. mgr. 89 gr. laga nr. 45/2020 .....	306	40,7%	156	41,2%	30%	90%
Skuldabréf og vixlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissj. ....	52	6,9%	43	11,3%	0%	60%
Önnur skuldabréf og vixlar .....	23	3,1%	20	5,3%	0%	30%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Sérhæfðir sjóðir skv. 6 tl. 89. gr. laga nr. 45/2020 .....	54	7,2%	20	5,2%	0%	20%
Hlutabréf .....	258	34,3%	117	31,1%	0%	75%
Afleiður .....	3	0,3%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir .....	3	0,4%	0	0,1%		
Laust fé .....	54	7,1%	22	5,8%		
<b>Heildareignir</b>	<b>753</b>	<b>100,0%</b>	<b>378</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
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		
IS EQUUS Hlutabréf .....	116	15,4%	45	12,0%	71	9,4%
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	54	7,1%	22	5,8%	32	4,2%
Alpha hlutabréf .....	53	7,0%	12	3,1%	41	5,4%
IS Sértrygð skuldabréf VTR .....	29	3,8%	20	5,2%	9	1,2%
Festi hf. ....	28	3,7%	7	1,8%	21	2,7%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	27	3,5%	9	2,3%	18	2,4%
Tryggingamiðstöðin hf. ....	25	3,3%	6	1,5%	19	2,6%
Icelandair hf. ....	24	3,2%	4	1,0%	20	2,7%
Reginn hf. ....	24	3,2%	14	3,7%	10	1,4%
Origo hf. ....	24	3,2%	7	1,7%	17	2,3%
<b>Stærstu eignir (10)</b> .....	<b>403</b>	<b>53,5%</b>	<b>144</b>	<b>38,1%</b>	<b>258</b>	<b>34,3%</b>
<b>Aðrar eignir</b> .....	<b>350</b>	<b>46,5%</b>	<b>234</b>	<b>61,9%</b>	<b>116</b>	<b>15,5%</b>
<b>Heildareignir</b>	<b>753</b>	<b>100,0%</b>	<b>378</b>	<b>100,0%</b>	<b>375</b>	<b>49,8%</b>

### 5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 31.12.2020:

	Skuldabréf		Hlutabréf		Annað		Alls	
		%		%		%		%
Verðtrygð ríkisskuldabréf .....	42	5,5%	0	0,0%	0	0,0%	42	5,5%
Óverðtrygð ríkisskuldabréf .....	10	1,3%	0	0,0%	0	0,0%	10	1,3%
Skuldabréf fjármálafyrirtækja .....	19	2,5%	0	0,0%	0	0,0%	19	2,5%
Skuldabréf sveitarfélaga .....	4	0,6%	0	0,0%	0	0,0%	4	0,6%
Innlend skráð hlutabréf .....	0	0,0%	258	34,3%	0	0,0%	258	34,3%
Erlend skráð hlutabréf .....	0	0,0%	15	2,0%	0	0,0%	15	2,0%
Erlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	77	10,3%	77	10,3%
Innlendir skuldabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	75	9,9%	75	9,9%
Innlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	193	25,6%	193	25,6%
Reiðufé .....	0	0,0%	0	0,0%	54	7,1%	54	7,1%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	6	0,7%	6	0,7%
<b>Heildareignir</b>	<b>75</b>	<b>10,0%</b>	<b>273</b>	<b>36,3%</b>	<b>405</b>	<b>53,7%</b>	<b>753</b>	<b>100,0%</b>

## 6. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölturnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2020

Flokkur:	Kaupverð 2020	Söluverð 2020	Nettó 2020
ALPHA .....	36	(3)	33
ARION .....	27	(12)	15
ARION CBI 21 .....	47	(48)	(1)
BGIWUIA .....	5	(3)	2
BRIM .....	17	(26)	(9)
BSV US .....	2	0	2
CBI-SJODUR .....	41	(34)	7
CB-SJODUR .....	9	(7)	2
CGNPBUS LX .....	8	(3)	5
DAXEX GR .....	10	(4)	6
EIK .....	43	(49)	(6)
EIM .....	5	(10)	(5)
EQUUS .....	73	(25)	48
FESTI .....	31	(14)	17
HAGA .....	28	(12)	16
HFF150224 .....	1	(3)	(2)
HFF150434 .....	2	0	2
HFF150644 .....	5	(2)	3
HLBRSJ .....	19	(12)	7
HRAVORUR .....	0	0	0
ICEAIR .....	24	(27)	(3)
ICESEA .....	6	(4)	2
ISLA CBI 28 .....	40	(39)	1
LAUSA .....	85	(74)	11
LBANK CBI 24 .....	24	(25)	(1)
LONG-RIKI .....	3	(2)	1
MAREL .....	42	(47)	(5)
MFGGIU1 LX .....	0	(4)	(4)
ORIGO .....	16	(6)	10
OVTRSJ .....	14	(12)	2
REGINN .....	43	(34)	9
REITIR .....	20	(20)	(0)
RIKB 21 0805 .....	1	(2)	(1)
RIKB 22 1026 .....	7	(8)	(1)
RIKB 25 0612 .....	1	(2)	(1)
RIKB 28 1115 .....	4	(1)	3
RIKB 31 0124 .....	3	0	3
RIKI .....	23	(20)	3
RIKS 21 0414 .....	43	(52)	(9)
RIKS 26 0216 .....	4	0	4
RIKS 30 0701 .....	11	(2)	9
RVKN 35 1 .....	5	0	5
SIMINN .....	26	(31)	(5)
SJOVA .....	29	(15)	14
SKAM2CN NO .....	6	(2)	4
SKEL .....	2	(1)	1
SPGL .....	5	(7)	(2)
SPY US .....	10	(3)	7
STGLOBS .....	9	(5)	4
STWDIUS ID .....	4	0	4
SYN .....	7	(9)	(2)
TM .....	27	(13)	14
VANGEEI 903 .....	0	(3)	(3)
VANGISI 903 .....	8	(5)	3
VIS .....	17	(3)	14
VONEMJA LX .....	7	(6)	1
Heildar kaup og heildarsölur	985	(751)	234

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Bókfært verðmæti EINKA-E-ALM .....	275	65	42
Kaupgengi EINKA-E-EB .....	1.791,16	1.456,29	1.306,00
Bókfært verðmæti EINKA-E-EB .....	470	312	285
Kaupgengi EINKA-E-EB .....	1.861,18	1.503,38	1.339,47

#### Ávöxtun:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Nafnávöxtun EINKA-E-ALM .....	23,0%	11,5%	4,5%
Raunávöxtun EINKA-E-ALM .....	18,8%	8,6%	1,2%
Nafnávöxtun EINKA-E-EB .....	23,8%	12,2%	5,4%
Raunávöxtun EINKA-E-EB .....	19,6%	9,3%	1,9%

### 8. Afleiðuviðskipti

Sjóðsdeildinni er heimilt að fjárfesta í skráðum og óskráðum afleiðum, sbr. 4. og 5. tl. 1. mgr. 89. gr. laga nr. 45/2020, vegna stöðutöku og til að lágmarka áhættu og minnka kostnað. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann. Sjóðsdeildin hefur heimild til þess að vera með allt að 20% af eigin fé sínu bundið í afleiðum og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu en við útreikning á henni er beitt vergri aðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign, notast er við delta-aðferð í tilvikum valrétta.



**IS Einkasafn Erlent**  
**Ársreikningur 2020**

IS Einkasafn Erlent

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 551116-9990

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

### Rekstrarreikningur

	2020	2019
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	2	0
Vextir .....	(2)	2
<b>Heildartekjur</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....	17	13
Vörslupóknun .....	1	1
Viðskiptakostnaður .....	1	0
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	0
<b>Heildargjöld</b>	<b>20</b>	<b>14</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>(20)</b>	<b>(12)</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	(99)	51
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	460	373
<b>Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>341</b>	<b>412</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	2.120	1.490
<b>Fjármögnunarmeyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	818	569
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(393)	(351)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarmeyfingum</b>	<b>425</b>	<b>218</b>
<b>Hrein eign í árslok</b> .....	<b>2.886</b>	<b>2.120</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2020

	31.12.2020	31.12.2019
<b>Eignir</b>		
<b>Fjárfestingar</b>		
Hlutdeildarskírteini .....	2.728	1.945
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>2.728</b>	<b>1.945</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	173	175
Aðrar eignir .....	16	1
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>189</b>	<b>176</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.917</b>	<b>2.121</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við rekstrarfélag .....	2	0
Skuld við vörslufyrirtæki .....	24	0
Aðrar skuldir .....	5	1
<b>Skuldir samtals</b>	<b>31</b>	<b>1</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>2.886</b>	<b>2.120</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-ER-ALIS	147.979	110.117
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-ER-ALIS	1.802,43	1.563,62
Verðmæti EINKA-ER-ALIS	267	172
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-ER-EBIS	101.990	88.335
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-ER-EBIS	1.849,67	1.594,06
Verðmæti EINKA-ER-EBIS	189	141
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-ER-ALUS	163.068	115.126
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-ER-ALUS	14,17	12,91
Verðmæti EINKA-ER-ALUS	294	180
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-ER-EBUS	1.155.030	1.020.554
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-ER-EBUS	14,54	13,16
Verðmæti EINKA-ER-EBUS	2.136	1.627

## 1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættupættir, 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 annarra sérhæfðra sjóða, 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 31.12.2020:

	Hlutdeildar- skírteini	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>						
IS Hrávörur .....	35	1,2%	0	0,0%	35	1,2%
Capital Group New Perspective .....	371	12,7%	0	0,0%	371	12,7%
iShares Core DAS UCITS ETF .....	121	4,1%	0	0,0%	121	4,1%
iShares Developed World Index Fund .....	408	14,0%	0	0,0%	408	14,0%
Seiern Styx World Growth .....	94	3,2%	0	0,0%	94	3,2%
Skagen Global Fund EUR .....	306	10,5%	0	0,0%	306	10,5%
Skagen M2 VPFO Fund .....	245	8,4%	0	0,0%	245	8,4%
Sparinvest Global Value I EUR .....	108	3,7%	0	0,0%	108	3,7%
Vanguard Global Enhanced Eq. ....	56	1,9%	0	0,0%	56	1,9%
Vanguard Global Stock Index .....	381	13,1%	0	0,0%	381	13,1%
Vanguard Short Term Bond ETF .....	46	1,6%	0	0,0%	46	1,6%
Vontobel Emerging Markets .....	411	14,1%	0	0,0%	411	14,1%
	<b>2.582</b>	<b>88,5%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>2.582</b>	<b>88,5%</b>
<b>Önnur hlutdeildarskírteini</b>						
S&P 500 ETF TRS .....	146	5,0%	0	0,0%	146	5,0%
	<b>146</b>	<b>5,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>146</b>	<b>5,0%</b>
<b>Reiðufé</b>						
	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>173</b>	<b>5,9%</b>	<b>173</b>	<b>5,9%</b>
<b>Aðrar eignir</b>						
	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>16</b>	<b>0,6%</b>	<b>16</b>	<b>0,6%</b>
<b>Heildareignir</b>	<b>2.728</b>	<b>93,5%</b>	<b>189</b>	<b>6,5%</b>	<b>2.917</b>	<b>100,0%</b>

## Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði 31.12.2020	fjárf. %	Virði 31.12.2019	fjárf. %	Lágmark	Hámark
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og annarra sérhæfðra sjóða skv. 2.tl. 1. mgr. 89 gr. laga nr. 45/2020 .....	2.693	92,3%	1.910	90,1%	40%	100%
Skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissj. ....	0	0,0%	0	0,0%	0%	30%
Önnur skuldabréf og víxlar .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	30%
Innlán fjármálfyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Sérhæfðir sjóðir skv. 6 tl. 89. gr. laga nr. 45/2020 .....	35	1,2%	35	1,6%	0%	20%
Hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	60%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir .....	16	0,6%	1	0,1%		
Laust fé .....	173	5,9%	175	8,2%		
<b>Heildareignir</b>	<b>2.917</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.121</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
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		
Vontobel Emerging Markets .....	411	14,1%	315	14,9%	96	3,3%
iShares Developed World Index Fund .....	408	14,0%	288	13,6%	120	4,1%
Vanguard Global Stock Index .....	381	13,1%	308	14,5%	73	2,5%
Capital Group New Perspective .....	371	12,7%	213	10,0%	158	5,4%
Skagen Global Fund EUR .....	305	10,5%	174	8,2%	131	4,5%
Skagen M2 VPFO Fund .....	245	8,4%	91	4,3%	154	5,3%
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	173	5,9%	175	8,2%	(2)	(0,1%)
S&P 500 ETF TRS .....	146	5,0%	0	0,0%	146	5,0%
iShares Core DAS UCITS ETF .....	121	4,1%	0	0,0%	121	4,1%
Sparinvest Global Value I EUR .....	108	3,7%	193	9,1%	(85)	(2,9%)
Stærstu eignir (10) .....	2.669	91,5%	1.757	82,8%	912	31,3%
Aðrar eignir .....	248	8,5%	364	17,2%	(116)	(4,0%)
<b>Heildareignir</b>	<b>2.917</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.121</b>	<b>100,0%</b>	<b>796</b>	<b>27,3%</b>

## 5. Flokkun eftir landsvæðum og myntum

		Eignir		Eignir	
		31.12.2020	%	31.12.2019	%
Bandaríkin .....	USD	1.470	50,4%	1.069	50,4%
Japan .....	JPY	175	6,0%	127	6,0%
Bretland .....	GBP	163	5,6%	119	5,6%
Frakkland .....	EUR	125	4,3%	91	4,3%
Indland .....	INR	88	3,0%	64	3,0%
Holland .....	EUR	85	2,9%	62	2,9%
Sviss .....	EUR	82	2,8%	59	2,8%
Kína .....	RMB	76	2,6%	55	2,6%
Þýskaland .....	EUR	70	2,4%	51	2,4%
Annað .....		583	20,0%	424	20,0%
<b>Heildareignir</b>		<b>2.917</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.121</b>	<b>100,0%</b>

## 6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2020

Flokkur:	Kaupverð 2020	Söluverð 2020	Nettó 2020
BGIWUIA .....	42	0	42
BSV US .....	116	(68)	48
CGNPBUS LX .....	69	0	69
DAXEX GR .....	159	(60)	99
MFGGIU1 LX .....	26	(161)	(135)
SKAM2CN NO .....	140	0	140
SPGL .....	59	(119)	(60)
SPY US .....	244	(111)	133
STGLOBS .....	97	(11)	86
STWDIUS ID .....	95	0	95
VANGEEI 903 .....	0	(103)	(103)
VANGISI 903 .....	18	(12)	6
VONEMJA LX .....	48	(30)	18
<b>Heildarkaup og heildarsölur</b>	<b>1.113</b>	<b>(675)</b>	<b>438</b>

## 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Bókfært verðmæti EINKA-ER-ALIS .....	267	172	121
Kaupgengi EINKA-ER-ALIS .....	1.802,43	1.563,62	1.236,70
Bókfært verðmæti EINKA-ER-EBIS .....	189	141	124
Kaupgengi EINKA-ER-EBIS .....	1.849,67	1.594,06	1.252,58
Bókfært verðmæti EINKA-ER-ALUS .....	294	180	157
Kaupgengi EINKA-ER-ALUS .....	14,17	12,91	10,63
Bókfært verðmæti EINKA-ER-EBUS .....	2.136	1.627	1.088
Kaupgengi EINKA-ER-EBUS .....	14,54	13,16	10,77

### Ávöxtun:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Nafnávöxtun EINKA-ER-ALIS .....	15,3%	26,4%	(0,8%)
Raunávöxtun EINKA-ER-ALIS .....	11,4%	23,1%	(3,9%)
Nafnávöxtun EINKA-ER-EBIS .....	16,0%	27,3%	(0,1%)
Raunávöxtun EINKA-ER-EBIS .....	12,1%	24,0%	(3,3%)
Nafnávöxtun EINKA-ER-ALUS .....	9,8%	21,5%	(11,0%)
Raunávöxtun EINKA-ER-ALUS .....	6,1%	18,3%	(13,7%)
Nafnávöxtun EINKA-ER-EBUS .....	10,5%	22,2%	(10,3%)
Raunávöxtun EINKA-ER-EBUS .....	6,8%	19,0%	(13,2%)