



Íslandssjóðir

# Ársreikningur 2019

440 4950

201 Kúpavogi

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
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóða í slitum .....	30
Efnahagsreikningur sjóða í slitum .....	31
IS Veltusafn .....	33
IS Ríkissafn .....	39
IS Ríkisskuldabréf meðallöng .....	44
IS Ríkisskuldabréf löng .....	50
IS Úrvalsvísitölusjóðurinn .....	55
IS Heimssafn .....	61
IS Eignasafn .....	67
IS Eignasafn - Ríki og sjóðir .....	75
Slitasjóðir 1A og 1B - skuldabréf .....	81
Slitasjóðir 11A og 11B - fyrirtækjabréf .....	88

### Ársreikningur fjárfestingarsjóða

Samandreginn ársreikningur fjárfestingarsjóða .....	95
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign .....	96
Efnahagsreikningur .....	98
IS Lausafjár safn .....	101
IS Skuldabréfasafn .....	106
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð .....	114
IS Sértryggð skuldabréf .....	119
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	125
IS Græn skuldabréf .....	131
IS Hlutabréfasjóðurinn .....	136
IS EQUUS Hlutabréf .....	142
IS Einkasafn A .....	148
IS Einkasafn B .....	154
IS Einkasafn C .....	162
IS Einkasafn D .....	170
IS Einkasafn E .....	178
IS Einkasafn Erlent .....	186
Fyrirtækjasjóðurinn - slitasjóður .....	192

## Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

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

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

## Starfsemin á árinu

Eignir í stýringu Íslandssjóða í árslok 2019 námu 309 milljörðum króna. Í lok ársins voru 22 sjóðir í rekstri hjá félaginu og nam hrein eign þeirra 170,2 milljörðum króna. Þar af eru 8 verðbréfasjóðir með hreina eign að fjárhæð 64,9 milljarða króna og 14 fjárfestingarsjóðir með hreina eign að fjárhæð 105,3 milljarða króna. Um ellefu þúsund fjárfestar eiga hlutdeildarskírteini í sjóðum Íslandssjóða.

Rekstur Íslandssjóða gekk vel á árinu og nam hagnaður af rekstri félagsins 436 milljónum króna samanborið við 278 milljónir á árinu 2018. Samkvæmt efnahagsreikningi í árslok nam eigið fé félagsins 2.433 milljónum króna. Eiginfjárhlutfall félagsins, sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, var 66,9% en lögbundið lágmark er 8%.

Á árinu var greiddur út arður til hluthafa sem samsvarar hagnaði rekstrarársins 2018, eða 278 milljónum króna. Stjórn Íslandssjóða leggur til að á árinu 2020 verði greiddur út arður að fjárhæð 936 milljónir króna.

Á árinu 2019 störfuðu að meðaltali 21,3 starfsmenn hjá Íslandssjóðum auk aðila sem sitja í stjórnnum og fjárfestingaráðum félaga og sjóða í stýringu Íslandssjóða. Heildarlaunakostnaður félagsins nam 559 milljónum króna en starfsmannafjöldi var óbreyttur á árinu.

## Ábyrgar fjárfestingar

Innleiðingu á stefnu um ábyrgar fjárfestingar lauk á árinu 2019 og notar starfsfólk Íslandssjóða aðferðir ábygrra fjárfestinga í allri eignastýringu. Er þar fylgt aðferðafræði sem erlendir samstarfsaðilar félagsins hafa þróað 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 ábygrra fjárfestinga. Nánari upplýsingar um samtökin er að finna á heimasíðu samtakanna, [www.icelandsif.is](http://www.icelandsif.is).

Íslandssjóðir hf. hlutu árið 2019 viðurkenningu frá Creditinfo sem framúrskarandi fyrirtæki auk þess að vera valið fyrirmyndarfyrirtæki í rekstri af Viðskiptablaðinu og Keldunni.

## Þróun á helstu mörkuðum á árinu

Árið 2019 var hagfellt fyrir flesta skuldabréfaeigendur og hækkaði aðalvísitala skuldabréfa Kauphallar Íslands (NOMXIBB) um 9,5%. Árstaktur verðbólgu lækkaði á árinu og mældist 2,0% í desember en talsverður munur var á ávöxtun milli verðtryggðra og óverðtryggðra skuldabréfa. Óverðtryggða vísitalan (NOMXINOM) hækkaði um 14,8% 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 nafn- og raunávöxtun á árinu 2019 og var nafnávöxtun sjóðanna á bilinu 4,2% - 13,2%. Löng óverðtryggð skuldabréf gáfu bestu ávöxtunina á tímabilinu á meðan stutt verðtryggð skuldabréf gáfu lökustu ávöxtunina. IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð skilaði 13,2% ávöxtun á árinu og var sá skuldabréfasjóður sem skilaði hæstri ávöxtun

skuldabréfasjóða á Íslandi á árinu. Eftir mögur ár á undan gaf innlendir hlutabréfamarkaður vel af sér árið 2019. Úrvalsvísitalan með arði (OMX10GI) hækkaði um 33,2% á árinu. Vísitala heildarmarkaðar með arði (OMXIGI) hækkaði um 27,8% en fimmtán félög af tuttugu hækkuðu í verði á árinu og eitt þeirra stóð í stað. Árið var einnig gjöfult fyrir hlutabréfasjóði Íslandssjóða en þrjú þeirra skiluðu yfir 20% ávöxtun á árinu en IS EQUUS Hlutabréf skilaði hæstu ávöxtun allra innlendra verðbréfa- og fjárfestingarsjóða eða 24,3%. 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 erlent sem fjárfestir í erlendum verðbréfum, en sjóðurinn hækkaði um tæp 27% á árinu. Aðrir blandaðir sjóðir skiluðu milli 5% og 12% ávöxtun.

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

### Fyrirhugaðar lagabreytingar á sjóðamarkaði

Á árinu 2020 er gert ráð fyrir að lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða taki gildi hérlendis en frumvarp þess efnis er nú til meðferðar hjá Alþingi. Frumvarpið felur í sér ný heildarlög um starfsemi rekstraraðila sérhæfðra sjóða en engin heildstæð löggjöf er í gildi hér á landi um starfsemi þeirra. Með frumvarpinu er lagt til að ákvæði tilskipunar 2011/61/ESB um rekstraraðila sérhæfðra sjóða (AIFMD) verði innleidd í íslenskan rétt. Með sérhæfðum sjóði er átt við sjóði um sameiginlega fjárfestingu aðra en verðbréfasjóði. Með fyrirhuguðum lögum verður íslenskum sjóðamarkaði því skipt í tvennt. Þannig verði tvenn heildarlög í gildi, annars vegar lög um verðbréfasjóði og hins vegar ný lög um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, sem m.a. ná yfir fjárfestingarsjóði.

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

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 hagsmunaaðreka, 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, 18. febrúar 2020

## Í stjórn:



Tanya Zharov, formaður



Sigurður B. Stefánsson



Jensína Kristín Böövarsdóttir



Kristján Björgvinsson

## Framkvæmdastjóri:



Kjartan Smári Höskuldsson

# Áritun óháðs endurskoðanda

---

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

## Skýrsla um endurskoðun ársreiknings

### Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Íslandssjóða hf. fyrir árið 2019. 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 2019, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning þann 31. desember 2019, 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 2019, efnahag félagsins og sjóðanna 31. desember 2019 og breytingu á handbæru fé félagsins og hreinni eign sjóðanna á árinu 2019, í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki, reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingasjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu.

### Grundvöllur fyrir álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt þeim stöðlum er nánar lýst í kaflanum um ábyrgð endurskoðanda. Við 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, reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingasjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu. Stjórn og framkvæmdastjóri eru einnig ábyrg fyrir því innra eftirliti sem nauðsynlegt er varðandi gerð og framsetningu ársreikningsins, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

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

Stjórn skal hafa eftirlit með gerð og framsetningu ársreikningsins.

### Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka og að gefa út áritun sem felur í sér álit okkar. Nægjanleg 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 framhá 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, 18. febrúar 2020

Margrét Pétursdóttir

löggiltur endurskoðandi

**Ernst & Young ehf.**

Borgartúni 30

105 Reykjavík

## Rekstrarreikningur 2019

Rekstrartekjur	Skýr.	2019	2018
Umsýsluþóknun .....	2	1.486	1.405
Fjármunatekjur .....	2	23	29
Gangvirðisbreyting verðbréfa .....	2	172	20
Aðrar rekstrartekjur .....		33	16
<b>Rekstrartekjur samtals</b>		<b>1.714</b>	<b>1.470</b>
Fjármagnsgjöld *) .....		(1)	(1)
<b>Hreinar rekstrartekjur samtals</b>		<b>1.713</b>	<b>1.469</b>
<b>Rekstrargjöld</b>			
Laun og launatengd gjöld .....	3	559	529
Þjónustugjöld til Íslandsbanka hf. ....	4	560	538
Annar rekstrarkostnaður *) .....		49	54
<b>Rekstrargjöld samtals</b>		<b>1.168</b>	<b>1.121</b>
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt</b>		<b>545</b>	<b>348</b>
Tekjuskattur .....	5	(109)	(70)
<b>Hagnaður ársins</b>		<b>436</b>	<b>278</b>

\*) Samanburði við fyrra ár breytt til að gæta samræmis



## Efnahagsreikningur 31. desember 2019

Eignir	Skýr.	31.12.2019	31.12.2018
<b>Fjárfestingar</b>			
Verðbréf með föstum tekjum .....	2,6	302	317
Verðbréf með breytilegum tekjum .....	2,6	2.142	1.698
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<b>2.444</b>	<b>2.015</b>
<b>Kröfur</b>			
Kröfur á tengda aðila .....	7	229	264
Aðrar kröfur *) .....		2	1
<b>Kröfur samtals</b>		<b>231</b>	<b>265</b>
<b>Aðrar eignir</b>			
Bankainnstæður *) .....	7	62	186
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<b>62</b>	<b>186</b>
<b>Eignir samtals</b>		<b>2.737</b>	<b>2.466</b>
<b>Eigið fé</b>			
Hlutfé .....		25	25
Lögbundinn varasjóður .....		6	6
Gangvirðisreikningur fjármálagerninga .....		264	176
Óráðstafað eigið fé .....		2.138	2.068
<b>Eigið fé samtals</b>	<b>9, 10</b>	<b>2.433</b>	<b>2.275</b>
<b>Skuldir</b>			
Tekjuskattsskuldbinding .....	12	2	2
Skuldir við tengda aðila .....	7	76	12
Reiknaðir skattar .....	2,12	109	63
Aðrar skuldir .....	8	117	114
<b>Skuldir samtals</b>		<b>304</b>	<b>191</b>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<b>2.737</b>	<b>2.466</b>

\*) Samanburði við fyrra ár breytt til að gæta samræmis

## Yfirlit um sjóðstreymi 2019

	Skýr.	2019	2018
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Hagnaður ársins		436	278
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Gangvirðisbreyting verðbréfa .....		(172)	(20)
Breytingar á tekjuskattskuldbindingu .....		0	6
<b>Veltufé frá rekstri</b>		<b>264</b>	<b>264</b>
Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum *) .....		147	(157)
<b>Handbært fé frá rekstri</b>		<b>411</b>	<b>107</b>
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>			
Keypt verðbréf .....		(586)	(144)
Seld verðbréf .....		321	161
Afborganir skuldabréfaeignar .....		8	9
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>		<b>(257)</b>	<b>26</b>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Greiddur arður .....	9	(278)	(183)
<b>Breyting handbærs fjár</b>		<b>(124)</b>	<b>(50)</b>
Handbært fé í ársbyrjun *) .....		186	236
<b>Handbært fé í árslok</b>		<b>62</b>	<b>186</b>

Innborgaðar vaxtatekjur 2019 námu 21 milljónum króna (2018: 29 milljónir króna) og greiddir vextir námu 7 milljónum króna (2018: 5 milljónir króna).

\*) Samanburði við fyrra ár breytt til að gæta samræmis

## 1. Starfsemi

Íslandssjóðir hf. er hlutafélag sem starfar á grundvelli laga nr. 2/1995 um hlutafélög, laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki og laga um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestastjóði nr. 128/2011. Ársreikningur Íslandssjóða skiptist í A-hluta og B-hluta. A-hlutinn fjallar um rekstur félagsins sjálfs en B-hlutinn fjallar um sjóði í rekstri Íslandssjóða. Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir tilheyra B-hluta og hafa heimild til að gefa út hlutdeildarskírteini gegn viðtöku fjár frá almenningi, til sameiginlegrar fjárfestingar í 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, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestastjóða.

## 2. Reikningsskilaaðferðir

### Grundvöllur reikningsskilanna

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

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins:

### Mat og ákvarðanir

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

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

### Umsýsluþóknunir

Félagið fær umsýsluþóknun fyrir rekstur verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða auk fagfjárfestastjóða Íslandssjóða. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs sem er ætlað að standa undir launum starfsmanna, markaðskostnaði og umsýslu við rekstur sjóðanna. Einnig fær félagið umsýsluþóknun fyrir FAST-1 slhf. og eignastýringarþóknun frá fjárfestingarfélaginu Eldey TLH hf. Þá hefur félagið tekið að sér eignastýringu á sérgreindum eignasöfnum og fær greidda þóknun fyrir þá þjónustu. Að auki fær félagið árangurstengda þóknun fari árangur ákveðinna sjóða umfram skilgreind viðmið.

## 2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Umsýsluþóknarnir 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 Úrvalsvisitölusjóðurinn .....	0,40%	-
IS Heimssafn .....	1,50%	-
IS Eignasafn .....	0,50%	-
IS Eignasafn - Ríki og sjóðir .....	0,50%	-
Sjóður 1A og 1B, skuldabréf - slitum lokið .....	1,00%	-
Sjóður 11A og 11B, fyrirtækjabréf - slitum lokið .....	0,80%	-

Umsýsluþóknarnir fjárfestingarsjóða eru sem hér segir:

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

### Erlendir gjaldmiðlar

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

	Meðalgengi ársins		Lokagengi	
	2019	2018	31.12.2019	31.12.2018
Bandaríkjadalur (USD) .....	122,65	108,38	120,81	116,05
Sterlingspund (GBP) .....	156,49	144,35	159,03	147,97
Norsk króna (NOK) .....	13,94	13,31	13,73	13,36
Evra (EUR) .....	137,30	127,73	135,45	132,86

## 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 2019. Verðmæti hlutabréfa er metið á markaðsvirði í árslok 2019.

### 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 2019. 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

	2019	2018
Laun .....	432	409
Móttframlag í lífeyrissjóð .....	64	60
Tryggingargjald og fjársýsluskattur .....	60	58
Önnur gjöld .....	3	2
	559	529
Starfsmenn í árslok .....	21	21
Meðalfjöldi starfsmanna á árinu .....	21,3	20,0

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:

### Lykilstjórnendur:

	2019	2018
Kjartan Smári Höskuldsson framkvæmdastjóri .....	38,7	37,5
	38,7	37,5

### Stjórn Íslandssjóða:

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

## 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 560 milljónir króna fyrir þjónustu á árinu 2019.

# Skýringar

## 5. Tekjuskattur

Tekjuskattur er reiknaður og færður í ársreikninginn og nemur gjaldfærð fjárhæð í rekstrarreikningi 109 milljónum króna.

	2019		2018	
	Fjárhæð	%	Fjárhæð	%
Hagnaður fyrir skatta .....	545		348	
Tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi	109	20%	70	20%

## 6. Verðbréf

	31.12.2019	31.12.2018
Verðbréf með breytilegum tekjum eru óskráð og greinast þannig:		
Hlutdeildarskírteini útgefin af sjóðum reknum af Íslandssjóðum hf. ....	2.142	1.698
	2.142	1.698
Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:		
Skráð á Nasdaq Iceland:		
Útgefin af opinberum aðilum .....	256	271
Önnur skráð verðbréf .....	46	46
	302	317
	2.444	2.015

## 7. Viðskipti rekstrarfélags Íslandssjóða hf. og sjóða við tengda aðila árið 2019

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 2019. Viðskipti við tengda aðila eru á grundvelli samninga.

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Íslandsbanki hf. ....	221	560	122	139
Verðbréfasjóðir Íslandssjóða hf. *) .....	491	0	44	0
Fjárfestingarsjóðir Íslandssjóða hf. *) .....	579	0	57	0
Fagfjárfestingsjóðir Íslandssjóða hf. ....	204	0	114	0
	1.495	560	337	139

### Sundurliðun viðskipta við Íslandsbanka

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Fjármunatekjur .....	7			
Tekjur vegna þjónustusamnings .....	214			
Þjónustugjöld til Íslandsbanka .....		560		
Verðbréf - Sértryggð skuldabréf ÍSB .....			46	
Aðrar kröfur .....			14	
Bankainnstæður .....			62	
Ógreiddur kostnaður og umsjónarlaun .....				13
Ógreidd skattskuld .....				63
	221	560	122	76

### Viðskipti verðbréfasjóða við tengda aðila árið 2019

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Íslandssjóðir hf. *) .....	0	491	0	0
Íslandsbanki hf. ....	110	46	3.291	6
	110	537	3.291	6

### Viðskipti fjárfestingarsjóða við tengda aðila árið 2019

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Íslandssjóðir hf. *) .....	0	579	0	0
Íslandsbanki hf. ....	687	83	18.315	31
	687	662	18.315	31

\*) Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir gerðu upp umsjónarlaunaskuld sína við Íslandssjóði hf. pr. 31.12.2019 en Íslandssjóðir móttóku greiðsluna 3.1.2020 með vaxtagsetningu til 31.12.2019



## Skýringar

### 8. Aðrar skuldir

	31.12.2019	31.12.2018
Ógreiddur fjármagnstekjuskattur verðbréfa- og fjárfestingarsjóða .....	2	0
Ógreiddur kostnaður og þóknanir .....	9	10
Handhafabréfs- og handveðsreikningar .....	5	5
Skuldir vegna útgreiðslu slitasjóða .....	14	14
Ógreidd laun og launatengd gjöld .....	87	85
	117	114

### 9. Eigið fé

	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Gangvirðis- reikn. fjár- málagera.	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé samantals
Eigið fé 1.1.2018	25	6	116	2.033	2.180
Greiddur arður 2018 .....				(183)	(183)
Gangvirðisreikningur fjármálagerninga .....			60	(60)	0
Hagnaður ársins .....				278	278
Eigið fé 31.12.2018	25	6	176	2.068	2.275
Greiddur arður 2019 .....				(278)	(278)
Gangvirðisreikningur fjármálagerninga .....			88	(88)	0
Hagnaður tímabilsins .....				436	436
Eigið fé 31.12.2019	25	6	264	2.138	2.433

## 10. Eiginfjárlutfall

Íslandssjóðir hf. nota staðalaðferð (e. standardised approach) til að reikna eiginfjárbörf sína vegna útlánaáhættu og markaðsáhættu. Eigið fé í árslok er 2.433 milljónir króna eða 88,9% af niðurstöðu efnahagsreikningsins. Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 66,9%, en lágmarkseiginfjárlutfall er 8,0% samkvæmt lögum. Hlutfallið sundurliðast þannig:

	31.12.2019	31.12.2018
Eiginfjárgrunnur .....	2.433	2.275
<b>Heildar eiginfjárkrafa greinist þannig:</b>		
Útlánaáhætta .....	123	112
Markaðsáhætta .....	17	19
Rekstraráhætta .....	0	0
Eiginfjárkrafa samtals .....	<u>140</u>	<u>131</u>
Eiginfjárkrafa miðað við fastan rekstrarkostnað .....	291	279
<b>Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall</b>	<b>66,9%</b>	<b>65,1%</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 208,4% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs.

Útlánaáhætta: Eiginfjárkrafa vegna útlánaáhættu reiknast af fjáreignum félagsins í árslok.

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

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

## 11. Arðsemi eigna

Arðsemi eigna á árinu 2019 er 16,5% en var 11,3% á árinu 2018. Með arðsemi eigna er átt við hagnað félagsins eftir skatta sem hlutfall af meðalstöðu heildareigna rekstarfélagsins samkvæmt efnahagsreikningi.

## 12. Tekjuskattskuldbinding

	<u>Skuldbinding</u>
Staða 1.1.2018	4
Reiknaður tekjuskattur vegna ársins 2018 .....	(70)
Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2019 .....	63
Staða 1.1.2019	(2)
Reiknaður tekjuskattur vegna 2019 .....	(109)
Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2020 .....	109
Staða 31.12.2019	(2)

Tekjuskattskuldbinding greinist þannig á einstaka liði efnahagsreiknings:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Gengismunur .....	(2)	(2)
	(2)	(2)

## 13. Þóknun til endurskoðenda

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Endurskoðun ársreiknings Íslandssjóða hf. ....	10,0	7,6
Innheimt hlutdeild sjóða í endurskoðun ársreiknings .....	(7,1)	(4,9)
Könnun árshlutareiknings Íslandssjóða hf. ....	6,2	4,4
Innheimt hlutdeild sjóða í könnun árshlutareiknings .....	(4,2)	(3,8)
	4,9	3,3

## 14. Eignastýring

Eignir í eignastýringu hjá Íslandssjóðum hf., samkvæmt eignastýringarsamningum, námu samtals 124 milljarðum króna í árslok 2019 en voru 102 milljarðar í árslok 2018.

## 15. Ábyrgðir utan efnahags

Í tengslum við rekstur Akurs fjárfestinga slhf. og 105 Miðborgar slhf. hafa Íslandssjóðir gert samning við lögmennsstofu 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.

## 16. Starfsemi og helstu breytingar

Starfsemi verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða Íslandssjóða á árinu var með hefðbundnum hætti. Slitasjóðum Íslandssjóða, sjóðum 1A, 1B, 11A, 11B og Fyrirtækjasjóðnum var slitið endanlega í lok júní og allt greitt út til hlutdeildarskírteinishafa.

# Stjórnarháttayfirlýsing – óendurskoðuð

---

## Stjórnarhættir Íslandssjóða hf. 2019

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 Rannsóknarmiðstöð um stjórnarhætti við Háskóla Íslands. Íslandssjóðir hlutu viðurkenninguna að undangenginni ítarlegri úttekt endurskoðunarfyrirtækisins KPMG sem framkvæmd var árið 2013 og aftur árið 2017 vegna endurnýjunar á viðurkenningunni. Viðurkenningin gildir í þrjú ár í senn nema verulegar breytingar verði á stjórn eða eignarhaldi fyrirtækis.

## Lög og reglur

Íslandssjóðir eru fjármálafyrirtæki og gilda um starfsemina m.a. ákvæði laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki og laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði. Félagið er hlutafélag og gilda jafnframt um starfsemi þess ákvæði laga um hlutafélög nr. 2/1995. Lögin má nálgast á vef Alþingis, [www.althingi.is](http://www.althingi.is).

Félaginu ber 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 heimasíðu Viðskiptaráðs Íslands, [www.vi.is](http://www.vi.is).

## Um félagið

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

Starfsmenn félagsins voru 21 í árslok 2019.

## Fyrirkomulag samskipta hluthafa og stjórnar

Æðsta vald í málefnum félagsins er í höndum hluthafa þess sem hittast á hluthafafundum að minnsta kosti einu sinni á ári. Hluthafar fá send afrit af fundargerðum hluthafafunda. Á skrifstofu félagsins að Hagasmára 3, 201 Kópavogi er haldin skrá yfir hluthafa þess og er hún aðgengileg hluthöfum.

## Stjórnarháttayfirlýsing – óendurskoðuð

---

### Stjórn Íslandssjóða

Stefna Íslandssjóða er að meirihluti stjórnarmanna séu óháðir en á starfsárinu 2019 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 2019 voru haldnir 13 formlegir stjórnarfundir, þar af voru tveir haldnir með rafrænum miðlum. Allir fundir voru ákvörðunarbærir og á fundina voru mættir allir stjórnarmenn.

### 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 Íslenskrar erfðagreiningar. Frá 2008-2015 starfaði hún sem framkvæmdastjóri lögfræðisviðs Auðar Capital og Virðingar. Tanya situr í starfskjaranefnd Íslandssjóða. Tanya á sæti í stjórnnum félaga sem tengjast ekki starfsemi Íslandssjóða og er m.a. stjórnarmaður í Sýn hf. 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 fjármálasviðs Mjólkursamsölunnar og Auðhumlu frá 2010 til 2018, við endurskipulagningu á innri rekstri SPRON/Dróma 2009-2010 og sem framkvæmdastjóri fjármálasviðs Geysis Green Energy 2007-2008. Hann er viðskiptafræðingur frá Háskóla Íslands, með M.Sc. gráðu í fjármálum frá Háskóla Íslands auk þess að vera löggiltur endurskoðandi og með próf í verðbréfavíðskiptum. Kristján situr í endurskoðunarnefnd Íslandssjóða. Kristján eða tengdir aðilar eiga ekki eignarhlut í Íslandssjóðum og er

## Stjórnarháttayfirlýsing – óendurskoðuð

---

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 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 launanefnd Íslandssjóða. Jensína á sæti í stjórn félags sem tengist ekki starfsemi Íslandssjóða. Jensína eða tengdir aðilar eiga ekki eignarhlut í Íslandssjóðum og er hún óháð bæði félaginu og stórum hluthöfum þess og hefur ekki hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila eða samkeppnisaðila Íslandssjóða. Jensína hefur ekki tekið að sér dagleg störf fyrir félagið.

Sigurður B Stefánsson er fæddur árið 1947. Hann var kjörinn í stjórn félagsins í apríl 2017. Hann er sjálfstætt starfandi og starfaði áður m.a. sem sjóðstjóri hjá Rose Invest 2009-2011, sjóðstjóri og formaður fjárfestingaráðs hjá 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 maí 2019. Árangursmatið byggir m.a. á sjálfsmati hvers stjórnarmanns, mati á hvort starfsreglum og starfsáætlun hafi verið fylgt, ásamt eftirfylgni mála sem stjórnin hefur afgreitt. Jafnframt var framkvæmt mat á störfum undirnefnda félagsins og framkvæmdastjóra.

### Skipan og starfsemi undirnefnda

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

Endurskoðunarnefnd skal skipuð tveimur til þremur mönnum og a.m.k. einn þeirra skal vera stjórnarmaður Íslandssjóða. Endurskoðunarnefnd er skipuð af stjórn Íslandssjóða auk þess sem stjórn tilnefnir formann endurskoðunarnefndar. Stjórn gefur út erindisbréf til endurskoðunarnefndar sem hún starfar eftir. Nefndarmenn endurskoðunarnefndar á árinu 2019 voru Kristján Björgvinsson, formaður nefndarinnar, Sigurður B Stefánsson og Þorgerður Marinósdóttir, löggiltur endurskoðandi og starfsmaður fjármálasviðs Landsvirkjunar. Á starfsárinu 2019 voru haldnir þrjú fundir hjá endurskoðunarnefnd og mættu allir nefndarmenn á alla fundi.

Starfskjaranefnd er skipuð af stjórn Íslandssjóða og skal hún skipuð a.m.k. tveimur mönnum. Hlutverk nefndarinnar er útfært í erindisbréfi nefndarinnar. Nefndarmenn starfskjaranefndar á árinu 2019 voru Tanya Zharov og Jensína Kristín Böðvarsdóttir. Á starfsárinu 2019 var einn fundur haldinn hjá starfskjaranefnd og tóku báðir nefndarmenn þátt í fundinum.

## Stjórnarháttayfirlýsing – óendurskoðuð

---

### 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 alþjóðaviðskipum frá UAB í Barcelona. Hann er jafnframt með próf í verðbréfiðskiptum. 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 janúar 2017 þar sem ábyrgðarsvið og verkþættir eru skilgreindir.

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

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 rekstraráhættuskýrslna, 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 útgefendur verðbréfa og form fjárfestingarkosta og veitir starfsmönnum og stjórnendum félagsins ráðgjöf um ýmis áhættutengd málefni.

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

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

# Stjórnarháttayfirlýsing – óendurskoðuð

---

## Ársreikningar félagsins

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

## Gildi félagsins, siðareglur og stefna um samfélagslega ábyrgð

Gildi félagsins eru eftirfarandi: Eldmóður – Fagmennska – Samvinna.

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

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

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

Stjórn félagsins uppfærði stefnu Íslandssjóða um samfélagslega ábyrgð í febrúar 2017. Stefnan byggir á hlutverki, gildum og áherslum félagsins og leggur grunn að ábyrgð þess gagnvart umhverfi og samfélaginu. Stjórn og starfsmenn félagsins líta svo á að það felist margþættur ávinningur í að sýna fram á ábyrgð félagsins gagnvart umhverfi og samfélagi og telja að það byggi traustar undirstöður undir fjárhagslega frammistöðu félagsins og stuðli að því að skapa heilbrigðan fjármálamarkað.

Félagið hefur einnig sett sér stefnu í ábyrgum fjárfestingum sem samþykkt var af stjórn í september 2018. Innleiðingu stefnunnar lauk á árinu 2019 og notar starfsfólk Íslandssjóða aðferðir 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.

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.



## Stjórnarháttayfirlýsing – óendurskoðuð

---

### 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 2019.



Íslandssjóðir

# Verðbréfasjóðir

## Ársreikningur 2019

Íslandssjóðir hf.

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 690694-2719

## Samandreginn ársreikningur verðbréfasjóða

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun		
	2019	2018	31.12. 2019	31.12. 2018	31.12. 2019	31.12. 2018	31.12. 2019	31.12. 2018	Breyting	31.12. 2019	31.12. 2018	2019	2018	2017
IS Veltusafn .....	310	215	6.141	4.863	1	0	6.140	4.863	26,3%	1.678,19	1.595,67	5,2%	4,1%	4,9%
IS Ríkissafn .....	610	344	10.849	8.772	1	6	10.848	8.766	23,8%	1.895,52	1.785,92	6,1%	4,1%	5,1%
IS Ríkisskuldabréf meðallöng .....	1.859	1.133	26.175	24.405	3	2	26.172	24.403	7,2%	12.701,18	11.803,18	7,6%	4,9%	7,3%
IS Ríkisskuldabréf löng .....	1.300	1.259	17.956	19.575	1	2	17.955	19.573	( 8,3%)	6.705,29	6.268,39	7,0%	6,8%	9,9%
IS Úrvalsvisitölusjóðurinn .....	144	(12)	1.596	487	0	0	1.596	487	228,0%	2.722,12	2.265,26	20,2%	( 3,7%)	( 2,9%)
IS Heimssafn .....	198	(11)	958	758	1	0	957	758	26,2%	2.892,17	2.298,14	25,8%	( 1,3%)	11,8%
IS Eignasafn .....	61	11	716	734	0	0	716	734	( 2,5%)	2.143,08	1.970,78	8,7%	1,6%	4,2%
IS Eignasafn - Ríki og sjóðir .....	27	25	541	527	0	20	541	507	6,7%	1.523,18	1.447,49	5,2%	5,6%	6,9%
<b>Sjóðir í slitiferli *):</b>														
Sjóður 1A - skuldabréf .....	19	3	0	29	0	0	0	29	( 100,0%)	68.967,87	40.950,43			
Sjóður 1B - skuldabréf .....	31	3	0	44	0	0	0	44	( 100,0%)	54.815,19	32.564,72			
Sjóður 11A - fyrirtækjabréf .....	1	1	0	2	0	0	0	2	( 100,0%)	13.417,40	8.248,15			
Sjóður 11B - fyrirtækjabréf .....	2	0	0	3	0	0	0	3	( 100,0%)	11.037,51	6.778,84			
Samtals .....	4.562	2.971	64.932	60.199	7	30	64.925	60.169						

\*) Birt er lokauppgjörsgengi slitasjóða í lok júní 2019

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign verðbréfasjóða árið 2019

	IS Veltusafn	IS Ríkissafn	IS Ríkisskbr. meðallöng	IS Ríkisskbr. löng	IS Úrvals- vísitölu- sjóðurinn	IS Heimssafn	IS Eignasafn	IS Eignasafn - Ríki og sjóðir	Samtals 2019	Samtals 2018
<b>Tekjur:</b>										
Arður .....	0	0	0	0	7	0	2	0	9	10
Vextir .....	286	466	858	417	0	1	12	10	2.050	2.019
Verðbætur .....	8	200	614	373	0	0	8	9	1.212	1.010
<b>Heildartekjur</b>	<b>294</b>	<b>666</b>	<b>1.472</b>	<b>790</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>22</b>	<b>19</b>	<b>3.271</b>	<b>3.039</b>
<b>Gjöld:</b>										
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	25	73	230	172	4	14	4	3	525	491
Vörsluþóknun .....	1	3	8	6	0	0	0	0	18	18
Viðskiptakostnaður .....	2	5	13	4	2	0	1	0	27	23
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	3	7	5	0	0	0	0	16	18
<b>Heildargjöld</b>	<b>29</b>	<b>84</b>	<b>258</b>	<b>187</b>	<b>6</b>	<b>14</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>586</b>	<b>550</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>265</b>	<b>582</b>	<b>1.214</b>	<b>603</b>	<b>1</b>	<b>(13)</b>	<b>17</b>	<b>16</b>	<b>2.685</b>	<b>2.489</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	21	(49)	146	(66)	34	41	5	(1)	131	(1.025)
Óinnleystur hagn./ (tap) af fjárfestingum *) .....	24	77	499	763	109	170	39	12	1.693	1.500
<b>Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>310</b>	<b>610</b>	<b>1.859</b>	<b>1.300</b>	<b>144</b>	<b>198</b>	<b>61</b>	<b>27</b>	<b>4.509</b>	<b>2.964</b>
<b>Yfirlit um breytingu á hreinni eign</b>										
<b>Hrein eign í byrjun árs</b>	<b>4.863</b>	<b>8.766</b>	<b>24.403</b>	<b>19.573</b>	<b>487</b>	<b>758</b>	<b>734</b>	<b>507</b>	<b>60.091</b>	<b>58.384</b>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>										
Seld hlutdeildarskírteini .....	6.046	2.879	2.465	2.175	1.107	80	47	43	14.842	11.973
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(5.079)	(1.407)	(2.555)	(5.093)	(142)	(79)	(126)	(36)	(14.517)	(13.230)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>967</b>	<b>1.472</b>	<b>(90)</b>	<b>(2.918)</b>	<b>965</b>	<b>1</b>	<b>(79)</b>	<b>7</b>	<b>325</b>	<b>(1.257)</b>
<b>Hrein eign í lok 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>

\*) Samanburður við fyrra ár leiðréttur til samræmis

## Efnahagsreikningur verðbréfasjóða 31. desember 2019

	IS Veltusafn	IS Ríkissafn	IS Ríkisskbr. meðallöng	IS Ríkisskbr. löng	IS Úrvals- vísitölu- sjóðurinn	IS Heimssafn	IS Eignasafn	IS Eignasafn - Ríki og sjóðir	Samtals 2019	Samtals 2018
<b>Eignir:</b>										
<b>Fjárfestingar:</b>										
Framseljanleg verðbréf .....	3.467	10.380	25.204	17.285	1.595	2	388	308	58.629	55.228
Peningamarkaðsgerningar .....	2.238	0	0	0	0	0	0	0	2.238	1.717
Hlutdeildarskírteini .....	0	0	0	0	0	890	310	215	1.415	1.250
<b>Aðrar eignir:</b>										
Reiðufé .....	432	451	951	664	0	62	16	17	2.593	1.740
Aðrar eignir .....	4	18	20	7	1	4	2	1	57	186
<b>Eignir samtals</b>	<b>6.141</b>	<b>10.849</b>	<b>26.175</b>	<b>17.956</b>	<b>1.596</b>	<b>958</b>	<b>716</b>	<b>541</b>	<b>64.932</b>	<b>60.121</b>
<b>Skuldir:</b>										
Skuld við vörslufyrirtæki .....	1	1	3	1	0	0	0	0	6	30
Aðrar skuldir .....	0	0	0	0	0	1	0	0	1	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>30</b>
<b>Hrein eign</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>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	<b>3.658.921</b>	<b>5.722.865</b>	<b>2.060.588</b>	<b>2.677.750</b>	<b>586.269</b>	<b>330.785</b>	<b>333.967</b>	<b>354.872</b>		
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	<b>1.678,19</b>	<b>1.895,52</b>	<b>12.701,18</b>	<b>6.705,29</b>	<b>2.722,12</b>	<b>2.892,17</b>	<b>2.143,08</b>	<b>1.523,18</b>		

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóða í slitum 2019

	Sjóður 1A	Sjóður 1B	Sjóður 11A	Sjóður 11B	Samtals 2019	Samtals 2018
<b>Tekjur:</b>						
Vextir .....	0	0	0	0	0	0
Heildartekjur	0	0	0	0	0	0
<b>Gjöld:</b>						
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	0	0	0	0	0	1
Heildargjöld	0	0	0	0	0	1
Hreinar tekjur (gjöld)	0	0	0	0	0	(0)
Gengishagnaður (tap) af fjárfestingum .....	19	31	1	2	53	7
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	19	31	1	2	53	7
<b>Yfirlit um breytingu á hreinni eign</b>						
Hrein eign í byrjun árs	29	44	2	3	78	71
<b>Fjármögnunarbreytingar</b>						
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(48)	(75)	(3)	(5)	(131)	0
Hækkun (lækkun) á fjármögnunarbreyfingum	(48)	(75)	(3)	(5)	(131)	0
Hrein eign í lok árs	0	0	0	0	0	78

## Efnahagsreikningur verðbréfasjóða í slitum 31. desember 2019

	Sjóður 1A	Sjóður 1B	Sjóður 11A	Sjóður 11B	Samtals 2019	Samtals 2018
<b>Eignir:</b>						
<b>Fjárfestingar:</b>						
Framseljanleg verðbréf .....	0	0	0	0	0	61
<b>Aðrar eignir:</b>						
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	17
<b>Eignir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>78</b>
<b>Skuldir:</b>						
Aðrar skuldir .....	0	0	0	0	0	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>78</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>Gengi hlutdeildarskírteina *</b>	<b>68.967,87</b>	<b>54.815,19</b>	<b>13.417,40</b>	<b>11.037,51</b>		

**IS Veltusafn**  
**Ársreikningur 2019**

IS Veltusafn  
Hagasmára 3  
201 Kópavogur  
kt. 540809-9920



## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

### Rekstrarreikningur

	2019	2018
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	286	278
Verðbætur .....	8	1
<b>Heildartekjur</b>	<b>294</b>	<b>279</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	25	22
Vörsluþóknun .....	1	1
Viðskiptakostnaður .....	2	1
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>29</b>	<b>25</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>265</b>	<b>254</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	21	(9)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	24	(30)
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>310</b>	<b>215</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	4.863	4.313
<b>Fjármögnunarahreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	6.046	4.372
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(5.079)	(4.037)
<b>Hækkun á fjármögnunarahreyfingum</b>	<b>967</b>	<b>335</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>6.140</b>	<b>4.863</b>

\*) Samanburður við fyrra ár leiðréttur til samræmis

## Efnahagsreikningur 31. desember 2019

<b>Eignir</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	3.467	2.937
Peningamarkaðsgerningar .....	2.238	1.717
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>5.705</b>	<b>4.654</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	432	206
Aðrar eignir .....	4	3
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>436</b>	<b>209</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>6.141</b>	<b>4.863</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	1	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>6.140</b>	<b>4.863</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	3.658.921	3.047.769
Gengi hlutdeildarskírteina	1.678,19	1.595,67

## Skýringar

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

### 2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Veltusafn

Markmið sjóðsins er að skila jafnri og stöðugri hækkun eigna með fjárfestingu í innlánum, víxlum og skuldabréfum fjármálafyrirtækja ásamt víxlum og skuldabréfum gefnum út af eða með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðaltími eignasafnsins var 0,83 ár þann 31.12.2019 og verðtrygginarhlutfall 1,1%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2019:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands .....	1.366	22,2%	497	8,1%	1.863	30,3%
	1.366	22,2%	497	8,1%	1.863	30,3%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>						
Arion banki hf. ....	392	6,4%	0	0,0%	392	6,4%
Íslandsbanki hf. ....	273	4,4%	99	1,6%	372	6,1%
Kvika banki hf. ....	90	1,5%	99	1,6%	189	3,1%
Landsbankinn hf. ....	249	4,0%	39	0,7%	289	4,7%
Lykill fjármögnun hf. ....	165	2,7%	198	3,2%	363	5,9%
	1.169	19,0%	435	7,1%	1.604	26,1%
Samtals	2.535	41,2%	932	15,2%	3.467	56,4%
<b>Innlán hjá fjármálafyrirtækjum</b>						
Arion banki hf. ....	0	0,0%	509	8,3%	509	8,3%
Íslandsbanki hf. ....	0	0,0%	661	10,8%	661	10,8%
Kvika banki hf. ....	0	0,0%	356	5,8%	356	5,8%
Landsbankinn hf. ....	0	0,0%	712	11,6%	712	11,6%
	0	0,0%	2.238	36,5%	2.238	36,5%
Reiðufé	0	0,0%	432	7,0%	432	7,0%
Aðrar eignir	0	0,0%	4	0,1%	4	0,1%
Heildareignir	2.535	41,2%	3.606	58,8%	6.141	100,0%

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

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingar	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	stefna, %	
	31.12.2019	%	31.12.2018	%	Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja .....	2.238	36,5%	1.717	35,3%	30%	80%
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð .....	1.863	30,3%	1.963	40,4%	25%	100%
Skuldabréf og víxlar fjármálafyrirtækja .....	1.604	26,1%	974	20,0%	0%	50%
Skuldabréf sveitarfélaga .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	4	0,1%	3	0,1%	0%	10%
Laust fé .....	432	7,0%	206	4,2%		
<b>Heildareignir</b>	<b>6.141</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.863</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	
	31.12.2019	%	31.12.2018	%	Breyting	breytinga af heildareignum
RIKB 21 0805 .....	715	11,6%	0	0,0%	715	11,6%
Innlán Landsbankinn hf. ....	712	11,6%	558	11,5%	154	2,5%
Innlán Íslandsbanki hf. ....	661	10,8%	303	6,2%	358	5,8%
Innlán Arion banki hf. ....	509	8,3%	655	13,5%	(146)	(2,4%)
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	432	7,0%	206	4,2%	226	3,7%
RIKB 22 1026 .....	414	6,7%	344	7,1%	70	1,1%
ARION CB 22 .....	392	6,4%	0	0,0%	392	6,4%
Innlán Kvika banki hf. ....	356	5,8%	201	4,1%	155	2,5%
RIKV 20 0205 .....	299	4,9%	0	0,0%	299	4,9%
ISLA CB 21 .....	273	4,5%	0	0,0%	273	4,5%
<b>Stærstu eignir (10) .....</b>	<b>4.763</b>	<b>77,6%</b>	<b>2.267</b>	<b>46,6%</b>	<b>2.496</b>	<b>40,6%</b>
<b>Aðrar eignir .....</b>	<b>1.378</b>	<b>22,4%</b>	<b>2.596</b>	<b>53,4%</b>	<b>(1.218)</b>	<b>(19,8%)</b>
<b>Heildareignir</b>	<b>6.141</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.863</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.278</b>	<b>20,8%</b>

## 5. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölur sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2019

Flokkur:	Kaupverð 2019	Söluverð 2019	Nettó 2019
ARION 190920 .....	59	0	59
ARION 191120 .....	39	0	39
ARION CB 19 .....	61	(163)	(102)
ARION CB 22 .....	473	(86)	387
ARION CBI 19 .....	0	(45)	(45)
ISLA 24 1125 .....	100	0	100
ISLA CB 21 .....	389	(126)	263
ISLA CBI 19 .....	0	(363)	(363)
KVB 19 01 .....	60	0	60
KVB 19 0321 .....	99	0	99
KVB 19 0620 .....	79	0	79
KVB 19 0919 .....	176	0	176
KVB 20 0319 .....	99	0	99
LBANK 200228 .....	19	0	19
LBANK 200528 .....	19	0	19
LBANK CB 19 .....	0	(313)	(313)
LBANK CB 21 .....	352	(109)	243
LYKILL 20 04 .....	160	0	160
LYKILL 20 11 .....	120	0	120
LYKILL190415 .....	39	0	39
LYKILL190618 .....	39	0	39
LYKILL190715 .....	39	0	39
LYKILL191216 .....	98	0	98
LYKILL200115 .....	98	0	98
LYKILL200615 .....	98	0	98
RIKB 19 0226 .....	0	(130)	(130)
RIKB 20 0205 .....	820	(1.810)	(990)
RIKB 21 0805 .....	759	(51)	708
RIKB 22 1026 .....	491	(423)	68
RIKB 31 0124 .....	1	0	1
RIKS 21 0414 .....	61	0	61
RIKV 19 0515 .....	79	0	79
RIKV 19 1115 .....	244	0	244
RIKV 20 0205 .....	294	0	294
RIKV 20 0316 .....	98	0	98
RIKV 20 0715 .....	98	0	98
Heildar kaup og heildarsölur	5.660	(3.619)	2.041

## 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

### Hrein eign og gengi:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Bókfært verðmæti .....	6.140	4.863	4.313
Kaupgengi .....	1.678,19	1.595,67	1.533,07

### Ávöxtun:

	2019	2018	2017
Nafnávöxtun .....	5,2%	4,1%	4,9%
Raunávöxtun .....	2,4%	0,8%	3,1%

**IS Ríkissafn**  
**Ársreikningur 2019**

IS Ríkissafn  
Hagasmára 3  
201 Kópavogur  
kt. 441208-9950

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

### Rekstrarreikningur

	2019	2018
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	466	438
Verðbætur .....	200	104
<b>Heildartekjur</b>	<b>666</b>	<b>542</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	73	58
Vörsluþóknun .....	3	3
Viðskiptakostnaður .....	5	4
Önnur gjöld og kostnaður .....	3	2
<b>Heildargjöld</b>	<b>84</b>	<b>67</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>582</b>	<b>475</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	(49)	(148)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	77	17
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>610</b>	<b>344</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	8.766	7.684
<b>Fjármögnunarmeyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	2.879	2.073
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(1.407)	(1.335)
<b>Hækkun á fjármögnunarmeyfingum</b>	<b>1.472</b>	<b>738</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>10.848</b>	<b>8.766</b>

\*) Samanburður við fyrra ár leiðréttur til samræmis

## Efnahagsreikningur 31. desember 2019

Eignir	31.12.2019	31.12.2018
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	10.380	8.463
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>10.380</b>	<b>8.463</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	451	298
Aðrar eignir .....	18	11
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>469</b>	<b>309</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>10.849</b>	<b>8.772</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	1	6
<b>Skuldir samtals</b>	<b>1</b>	<b>6</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>10.848</b>	<b>8.766</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	5.722.865	4.908.404
Gengi hlutdeildarskírteina	1.895,52	1.785,92



## 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 2,53 ár í árslok og verðtryggingarhlutfall 39,1%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2019:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Íbúðalánasjóður .....	1.598	14,7%	0	0,0%	1.598	14,7%
Landsvirkjun .....	773	7,1%	0	0,0%	773	7,1%
Ríkissjóður Íslands .....	8.009	73,9%	0	0,0%	8.009	73,9%
	10.380	95,7%	0	0,0%	10.380	95,7%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	451	4,1%	451	4,1%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	18	0,2%	18	0,2%
<b>Heildareignir</b>	10.380	95,7%	469	4,3%	10.849	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð .....	10.380	95,7%	8.463	96,5%	50%	100%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	18	0,2%	11	0,1%		
Laust fé .....	451	4,1%	298	3,4%	0%	10%
<b>Heildareignir</b>	10.849	100,0%	8.772	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
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		
RIKB 22 1026 .....	2.469	22,8%	2.126	24,2%	343	3,2%
RIKS 21 0414 .....	1.390	12,8%	1.223	13,9%	167	1,5%
RIKB 25 0612 .....	1.353	12,5%	915	10,4%	438	4,0%
RIKB 21 0805 .....	1.123	10,3%	0	0,0%	1.123	10,4%
HFF150224 .....	965	8,9%	1.507	17,2%	(542)	( 5,0%)
RIKB 20 0205 .....	866	8,0%	2.014	23,0%	(1.148)	( 10,6%)
LAND 05 1 .....	773	7,1%	81	0,9%	692	6,4%
HFF150434 .....	621	5,7%	52	0,6%	569	5,2%
RIKS 26 0216 .....	498	4,6%	137	1,6%	361	3,3%
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	451	4,2%	298	3,4%	153	1,4%
Stærstu eignir (10) .....	10.509	96,9%	8.353	95,2%	2.156	19,9%
Aðrar eignir .....	340	3,1%	419	4,8%	(79)	( 0,7%)
<b>Heildareignir</b>	<b>10.849</b>	<b>100,0%</b>	<b>8.772</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.077</b>	<b>19,2%</b>

## 5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2019

Flokkur:	Kaupverð 2019	Söluverð 2019	Nettó 2019
HFF150224 .....	386	(678)	(292)
HFF150434 .....	581	0	581
LAND 05 1 .....	690	0	690
RIKB 19 0226 .....	0	(379)	(379)
RIKB 20 0205 .....	1.385	(2.497)	(1.112)
RIKB 21 0805 .....	1.467	(356)	1.111
RIKB 22 1026 .....	1.956	(1.702)	254
RIKB 25 0612 .....	1.529	(1.171)	358
RIKB 28 1115 .....	410	(109)	301
RIKS 21 0414 .....	1.205	(1.045)	160
RIKS 26 0216 .....	500	(137)	363
RIKV 19 1115 .....	98	0	98
<b>Heildarkaup og heildarsölur</b>	<b>10.207</b>	<b>(8.074)</b>	<b>2.133</b>

## 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Bókfært verðmæti .....	10.848	8.766	7.684
Kaupgengi .....	1.895,52	1.785,92	1.714,81

Ávöxtun:

	2019	2018	2017
Nafnávöxtun .....	6,1%	4,1%	5,1%
Raunávöxtun .....	3,4%	0,9%	3,3%

**IS Ríkisskuldabréf meðallöng**  
**Ársreikningur 2019**

IS Ríkisskuldabréf meðallöng

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540489-5569

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

### Rekstrarreikningur

	2019	2018
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	858	846
Verðbætur .....	614	503
<b>Heildartekjur</b>	<b>1.472</b>	<b>1.349</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	230	213
Vörsluþóknun .....	8	7
Viðskiptakostnaður .....	13	10
Önnur gjöld og kostnaður .....	7	7
<b>Heildargjöld</b>	<b>258</b>	<b>237</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>1.214</b>	<b>1.112</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	146	(583)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	499	604
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>1.859</b>	<b>1.133</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	24.403	23.304
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	2.465	2.640
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(2.555)	(2.674)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>(90)</b>	<b>(34)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>26.172</b>	<b>24.403</b>

\*) Samanburður við fyrra ár leiðréttur til samræmis

## Efnahagsreikningur 31. desember 2019

Eignir	31.12.2019	31.12.2018
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseltanleg verðbréf .....	25.204	23.859
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>25.204</b>	<b>23.859</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	951	485
Aðrar eignir .....	20	61
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>971</b>	<b>546</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>26.175</b>	<b>24.405</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	3	2
<b>Skuldir samtals</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>26.172</b>	<b>24.403</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	2.060.588	2.067.473
Gengi hlutdeildarskírteina	12.701,18	11.803,18

## 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 5,77 ár í árslok og verðtryggingarhlutfall 64,2%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2019:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Byggðastofnun .....	530	2,0%	0	0,0%	530	2,0%
Íbúðalánasjóður .....	7.591	29,0%	0	0,0%	7.591	29,0%
Landsvirkjun .....	285	1,1%	0	0,0%	285	1,1%
Ríkissjóður Íslands .....	16.798	64,2%	0	0,0%	16.798	64,2%
	25.204	96,3%	0	0,0%	25.204	96,3%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	951	3,6%	951	3,6%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	20	0,1%	20	0,1%
<b>Heildareignir</b>	25.204	96,3%	971	3,7%	26.175	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		
Skuldabréf og vixlar með ríkisábyrgð .....	25.204	96,3%	23.859	97,8%	70%	100%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	20	0,1%	61	0,2%		
Laust fé .....	951	3,6%	485	2,0%		0,0%
<b>Heildareignir</b>	26.175	100,0%	24.405	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
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		
HFF150434 .....	4.741	18,1%	4.371	17,9%	370	1,4%
RIKS 30 0701 .....	3.470	13,3%	1.597	6,5%	1.873	7,2%
RIKB 25 0612 .....	3.306	12,6%	2.847	11,7%	459	1,8%
HFF150224 .....	2.334	8,9%	4.368	17,9%	(2.034)	(7,8%)
RIKB 22 1026 .....	1.994	7,6%	2.294	9,4%	(300)	(1,1%)
RIKB 28 1115 .....	1.900	7,3%	1.372	5,6%	528	2,0%
RIKS 21 0414 .....	1.753	6,7%	3.397	13,9%	(1.644)	(6,3%)
RIKS 33 0321 .....	1.666	6,4%	1.050	4,3%	616	2,4%
RIKS 26 0216 .....	1.517	5,8%	211	0,9%	1.306	5,0%
RIKB 31 0124 .....	1.191	4,5%	652	2,7%	539	2,1%
Stærstu eignir (10) .....	23.872	91,2%	22.159	90,8%	1.713	6,5%
Aðrar eignir .....	2.303	8,8%	2.246	9,2%	57	0,2%
<b>Heildareignir</b>	<b>26.175</b>	<b>100,0%</b>	<b>24.405</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.770</b>	<b>6,8%</b>

## 5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2019

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2019	2019	2019
BYG 19 1 .....	302	0	302
HFF150224 .....	60	(1.446)	(1.386)
HFF150434 .....	541	(141)	400
HFF150644 .....	107	0	107
LAND 05 1 .....	203	0	203
RIKB 20 0205 .....	323	(1.290)	(967)
RIKB 22 1026 .....	2.683	(3.088)	(405)
RIKB 25 0612 .....	3.521	(3.294)	227
RIKB 28 1115 .....	3.008	(2.669)	339
RIKB 31 0124 .....	1.367	(949)	418
RIKS 21 0414 .....	917	(2.563)	(1.646)
RIKS 26 0216 .....	2.684	(1.416)	1.268
RIKS 30 0701 .....	2.282	(519)	1.763
RIKS 33 0321 .....	539	0	539
<b>Heildarkaup og heildarsölur</b>	<b>18.537</b>	<b>(17.375)</b>	<b>1.162</b>

## Skýringar

---

### 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Bókfært verðmæti .....	26.172	24.403	23.304
Kaupgengi .....	12.701,18	11.803,18	11.254,59

#### Ávöxtun:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Nafnávöxtun .....	7,6%	4,9%	7,3%
Raunávöxtun .....	4,8%	1,6%	5,4%



**IS Ríkisskuldabréf löng**  
**Ársreikningur 2019**

IS Ríkisskuldabréf löng

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540489-6459

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

## Rekstrarreikningur

	2019	2018
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	417	442
Verðbætur .....	373	386
<b>Heildartekjur</b>	<b>790</b>	<b>828</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....	172	178
Vörslupóknun .....	6	7
Viðskiptakostnaður .....	4	5
Önnur gjöld og kostnaður .....	5	6
<b>Heildargjöld</b>	<b>187</b>	<b>196</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>603</b>	<b>632</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	(66)	(288)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	763	915
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>1.300</b>	<b>1.259</b>

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	19.573	20.371
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	2.175	2.491
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(5.093)	(4.548)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>(2.918)</b>	<b>(2.057)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>17.955</b>	<b>19.573</b>

\*) Samanburður við fyrra ár leiðréttur til samræmis

## Efnahagsreikningur 31. desember 2019

<b>Eignir</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseltanleg verðbréf .....	17.285	18.861
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>17.285</b>	<b>18.861</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	664	668
Aðrar eignir .....	7	46
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>671</b>	<b>714</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>17.956</b>	<b>19.575</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	1	2
<b>Skuldir samtals</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>17.955</b>	<b>19.573</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	2.677.750	3.122.477
Gengi hlutdeildarskírteina	6.705,29	6.268,39

## Skýringar

### 1. Helstu reikningskilaaðferðir 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 8,09 ár í árslok og verðtryggingarhlutfall 90,7%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2019:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Byggðastofnun .....	486	2,7%	0	0,0%	486	2,7%
Íbúðalánasjóður .....	8.138	45,4%	0	0,0%	8.138	45,4%
Landsvirkjun .....	203	1,1%	0	0,0%	203	1,1%
Ríkissjóður Íslands .....	8.458	47,1%	0	0,0%	8.458	47,1%
	17.285	96,3%	0	0,0%	17.285	96,3%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	664	3,7%	664	3,7%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	7	0,0%	7	0,0%
<b>Heildareignir</b>	17.285	96,3%	671	3,7%	17.956	100,0%

#### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	31.12.2019		31.12.2018		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	Hlutf. af fjárf. %	Virði	Hlutf. af fjárf. %	Lágmark	Hámark
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð .....	17.285	96,3%	18.861	96,4%	70%	100%
Innlán fjármálfyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	7	0,0%	46	0,2%		
Laust fé .....	664	3,7%	668	3,4%		
<b>Heildareignir</b>	17.956	100,0%	19.575	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
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		
HFF150434 .....	3.915	21,8%	4.296	21,9%	(381)	(2,1%)
RIKS 30 0701 .....	3.868	21,6%	3.908	20,0%	(40)	(0,2%)
HFF150644 .....	3.761	20,9%	4.215	21,5%	(454)	(2,5%)
RIKS 33 0321 .....	2.116	11,8%	1.820	9,3%	296	1,6%
RIKS 21 0414 .....	1.027	5,7%	1.542	7,9%	(515)	(2,9%)
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	664	3,7%	668	3,4%	(4)	(0,0%)
RIKB 31 0124 .....	568	3,2%	712	3,6%	(144)	(0,8%)
HFF150224 .....	462	2,6%	1.049	5,4%	(587)	(3,3%)
RIKS 26 0216 .....	457	2,5%	369	1,9%	88	0,5%
BYG 19 1 .....	302	1,7%	0	0,0%	302	1,7%
Stærstu eignir (10) .....	17.140	95,5%	18.579	94,9%	(1.439)	(8,0%)
Aðrar eignir .....	816	4,5%	996	5,1%	(180)	(1,0%)
<b>Heildareignir</b>	<b>17.956</b>	<b>100,0%</b>	<b>19.575</b>	<b>100,0%</b>	<b>(1.619)</b>	<b>(9,0%)</b>

### 5. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka árið 2019

Flokkur:	Kaupverð 2019	Söluverð 2019	Nettó 2019
BYG 18 1 .....	0	(101)	(101)
BYG 19 1 .....	302	0	302
HFF150224 .....	67	(495)	(427)
HFF150434 .....	63	(432)	(369)
HFF150644 .....	145	(754)	(609)
LAND 05 1 .....	203	0	203
RIKB 22 1026 .....	112	(198)	(86)
RIKB 25 0612 .....	808	(813)	(5)
RIKB 28 1115 .....	504	(714)	(210)
RIKB 31 0124 .....	431	(662)	(231)
RIKS 21 0414 .....	277	(793)	(516)
RIKS 26 0216 .....	692	(621)	71
RIKS 30 0701 .....	577	(813)	(236)
RIKS 33 0321 .....	178	0	178
<b>Heildar kaup og heildarsölur</b>	<b>4.359</b>	<b>(6.396)</b>	<b>(2.037)</b>

### 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Bókfært verðmæti .....	17.955	19.573	20.371
Kaupgengi .....	6.705,29	6.268,39	5.871,51

Ávöxtun:

	2019	2018	2017
Nafnávöxtun .....	7,0%	6,8%	9,9%
Raunávöxtun .....	4,2%	3,4%	8,0%

**IS Úrvalsvísitölusjóðurinn**  
**Ársreikningur 2019**

IS Úrvalsvísitölusjóðurinn

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540489-5809

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

### Rekstrarreikningur

	2019	2018
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	7	7
<b>Heildartekjur</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	4	2
Viðskiptakostnaður .....	2	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>6</b>	<b>3</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>1</b>	<b>4</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	34	6
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	109	(22)
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>144</b>	<b>(12)</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	487	512
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	1.107	240
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(142)	(253)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>965</b>	<b>(13)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>1.596</b>	<b>487</b>

\*) Samanburður við fyrra ár leiðréttur til samræmis

## Efnahagsreikningur 31. desember 2019

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Eignir</b>		
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	1.595	486
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>1.595</b>	<b>486</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Aðrar eignir .....	1	1
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.596</b>	<b>487</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	0	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>1.596</b>	<b>487</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	586.269	214.817
Gengi hlutdeildarskírteina	2.722,12	2.265,26



## 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 (OMX110 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 31.12.2019:

	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>						
Eik fasteignafélag hf. ....	89	5,5%	0	0,0%	89	5,5%
Festi hf. ....	145	9,1%	0	0,0%	145	9,1%
Hagar hf. ....	153	9,6%	0	0,0%	153	9,6%
Icelandair Group hf. ....	111	7,0%	0	0,0%	111	7,0%
Marel hf. ....	532	33,3%	0	0,0%	532	33,3%
Reginn hf. ....	156	9,8%	0	0,0%	156	9,8%
Reitir fasteignafélag hf. ....	121	7,6%	0	0,0%	121	7,6%
Síminn hf. ....	160	10,0%	0	0,0%	160	10,0%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	57	3,6%	0	0,0%	57	3,6%
Vátryggingarfélag Íslands hf. ....	71	4,4%	0	0,0%	71	4,4%
	1.595	99,9%	0	0,0%	1.595	99,9%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	1	0,1%	1	0,1%
<b>Heildareignir</b>	1.595	99,9%	1	0,1%	1.596	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Virði 31.12.2019	Hlutf. af fjárf. %	Virði 31.12.2018	Hlutf. af fjárf. %	Fjárfestingarstefna, %	
					Lágmark	Hámark
Innlend hlutabréf .....	1.595	99,9%	486	99,9%	90%	100%
Aðrar eignir .....	1	0,1%	1	0,1%		
Laust fé .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
<b>Heildareignir</b>	1.596	100,0%	487	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
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		
Marel hf. ....	532	33,3%	151	31,1%	381	23,9%
Síminn hf. ....	160	10,0%	41	8,5%	119	7,4%
Reginn hf. ....	156	9,8%	0	0,0%	156	9,8%
Hagar hf. ....	153	9,6%	64	13,1%	89	5,6%
Festi hf. ....	145	9,1%	40	8,2%	105	6,6%
Reitir fasteignafélag hf. ....	121	7,6%	65	13,3%	56	3,5%
Icelandair Group hf. ....	111	7,0%	58	11,8%	53	3,4%
Eik fasteignafélag hf. ....	89	5,5%	39	8,0%	50	3,1%
Vátryggingarfélag Íslands hf. ....	71	4,4%	0	0,0%	71	4,4%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	57	3,6%	0	0,0%	57	3,5%
Stærstu eignir .....	1.595	99,9%	458	94,0%	1.137	71,2%
Aðrar eignir .....	1	0,1%	29	6,0%	(28)	(1,8%)
<b>Heildareignir</b>	<b>1.596</b>	<b>100,0%</b>	<b>487</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.109</b>	<b>69,4%</b>

### 5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölur sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2019

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2019	2019	2019
EIK .....	66	(17)	49
FESTI .....	116	(21)	95
HAGA .....	111	(23)	88
ICEAIR .....	90	(26)	64
MAREL .....	386	(113)	273
REGINN .....	165	(17)	148
REITIR .....	97	(38)	59
SIMINN .....	105	(20)	85
SJOVA .....	56	(2)	54
SKEL .....	0	(29)	(29)
VIS .....	82	(3)	79
<b>Heildarkaup og heildarsölur</b>	<b>1.274</b>	<b>(309)</b>	<b>965</b>

### 6. Sundurliðun eftir atvinnugreinum:

	Hlutabréf		Annað		Samtals	
		%		%	31.12.2019	%
Iðnaður .....	643	40,3%	0	0,0%	643	40,3%
Fasteignafélög .....	366	23,0%	0	0,0%	366	23,0%
Smásala .....	298	18,7%	0	0,0%	298	18,7%
Fjarskipti .....	160	10,0%	0	0,0%	160	10,0%
Tryggingar .....	128	8,0%	0	0,0%	128	8,0%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	1	0,1%	1	0,1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.595</b>	<b>100,0%</b>	<b>1</b>	<b>0,1%</b>	<b>1.596</b>	<b>100,0%</b>

## Skýringar

---

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Bókfært verðmæti .....	1.596	487	512
Kaupgengi .....	2.722,12	2.265,26	2.352,24

#### Ávöxtun:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Nafnávöxtun .....	20,2%	(3,7%)	(2,9%)
Raunávöxtun .....	17,0%	(6,7%)	(4,6%)

### 8. Samanburður við vísitölviðmið:

	<u>Ávöxtun 2019</u>	<u>Ávöxtun viðmiðs 2019</u>	<u>Umfram ávöxtun 2019</u>
IS Úrvalsvísitölusjóðurinn .....	20,2%	21,0%	(0,8%)

**IS Heimssafn**  
**Ársreikningur 2019**

IS Heimssafn  
Hagasmára 3  
201 Kópavogur  
kt. 510699-9049

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

### Rekstrarreikningur

	2019	2018
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	1	1
<b>Heildartekjur</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	14	12
Önnur gjöld og kostnaður .....	0	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>14</b>	<b>13</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>(13)</b>	<b>(12)</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	41	11
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	170	(10)
<b>Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>198</b>	<b>(11)</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	758	810
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	80	56
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(79)	(97)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>1</b>	<b>(41)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>957</b>	<b>758</b>

\*) Samanburður við fyrra ár leiðréttur til samræmis

## Efnahagsreikningur 31. desember 2019

Eignir	31.12.2019	31.12.2018
<b>Fjárfestingar</b>		
Framsélfanleg verðbréf .....	2	2
Hlutdeildarskírteini .....	890	696
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>892</b>	<b>698</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	62	31
Aðrar eignir .....	4	29
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>66</b>	<b>60</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>958</b>	<b>758</b>
<b>Skuldir</b>		
Aðrar skuldir .....	1	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>957</b>	<b>758</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	330.785	329.876
Gengi hlutdeildarskírteina	2.892,17	2.298,14

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

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2019:

	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 .....	173	18,0%	0	0,0%	173	18,0%
Skagen Global Fund .....	133	13,9%	0	0,0%	133	13,9%
Sparinvest Global Value I .....	132	13,8%	0	0,0%	132	13,8%
Capital Group New Perspective .....	108	11,2%	0	0,0%	108	11,2%
Ishares Developed World Index Fund .....	96	10,0%	0	0,0%	96	10,0%
MFS Meridian Funds - GCF .....	85	8,9%	0	0,0%	85	8,9%
Vanguard Global Stock Index Fund .....	72	7,5%	0	0,0%	72	7,5%
Vanguard Global Enhanced Equity Fund .....	50	5,3%	0	0,0%	50	5,3%
Skagen m2-C .....	40	4,2%	0	0,0%	40	4,2%
Wisdom Tree Japan Hedged Equity Fund .....	1	0,1%	0	0,0%	1	0,1%
Consumer Discret. Select Sector Fund .....	1	0,1%	0	0,0%	1	0,1%
Energy Select Sector Fund .....	1	0,1%	0	0,0%	1	0,1%
	<b>892</b>	<b>93,1%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>892</b>	<b>93,1%</b>
<b>Reiðufé</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>62</b>	<b>6,5%</b>	<b>62</b>	<b>6,5%</b>
<b>Aðrar eignir</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>4</b>	<b>0,4%</b>	<b>4</b>	<b>0,4%</b>
<b>Heildareignir</b>	<b>892</b>	<b>93,1%</b>	<b>66</b>	<b>6,9%</b>	<b>958</b>	<b>100,0%</b>

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af Virði fjárf.		Hlutf. af Virði fjárf.		Fjárfestingarstefna, %	
	31.12.2019	%	31.12.2018	%	Lágmark	Hámark
Hlutdeildarskírteini .....	892	93,1%	698	92,1%	90%	100%
Hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	4	0,4%	29	3,8%		
Laust fé .....	62	6,5%	31	4,1%		
<b>Heildareignir</b>	<b>958</b>	<b>100,0%</b>	<b>758</b>	<b>100,0%</b>		

## 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
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		
Vontobel Emerging Markets .....	173	18,0%	134	17,7%	39	4,1%
Skagen Global Fund .....	133	13,9%	115	15,1%	18	1,9%
Sparinvest Global Value I .....	132	13,8%	82	10,9%	50	5,2%
Capital Group New Perspective .....	108	11,2%	104	13,7%	4	0,4%
iShares Developed World Index .....	96	10,0%	0	0,0%	96	10,0%
MFS Meridian Funds - GCF .....	85	8,9%	104	13,8%	(19)	(2,0%)
Vanguard Global Stock Index Fund .....	72	7,5%	0	0,0%	72	7,5%
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	62	6,5%	31	4,1%	31	3,2%
Vanguard Global Enhanced Equity Fund .....	50	5,3%	138	18,2%	(88)	(9,2%)
Skagen m2-C .....	40	4,2%	0	0,0%	40	4,2%
Stærstu eignir (10) .....	951	99,3%	708	93,5%	243	25,4%
Aðrar eignir .....	7	0,7%	50	6,5%	(43)	(4,5%)
Heildareignir	958	100,0%	758	100,0%	200	20,9%

### 5. Flokkun eftir landsvæðum og myntum

		Eignir		Eignir	
		31.12.2019	%	31.12.2018	%
Bandaríkin .....	USD	461	48,1%	345	45,5%
Bretland .....	GBP	54	5,6%	54	7,1%
Japan .....	JPY	51	5,3%	39	5,2%
Frakkland .....	EUR	42	4,4%	30	4,0%
Indland .....	INR	36	3,8%	35	4,6%
Holland .....	EUR	32	3,4%	30	4,0%
Kína .....	CNY	31	3,2%	24	3,1%
Sviss .....	EUR	26	2,7%	21	2,8%
Brasilía .....	BRL	21	2,2%	18	2,4%
Þýskaland .....	EUR	20	2,1%	20	2,6%
Annað .....		184	19,2%	142	18,7%
Heildareignir		958	100,0%	758	100,0%



## Skýringar

### 6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2019

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2019	2019	2019
ABEMCAA LX .....	0	(19)	(19)
BGIWUIA .....	85	0	85
CGNPBUS LX .....	12	(43)	(31)
MFGGIU1 LX .....	0	(54)	(54)
SKAM2CN NO .....	34	0	34
SPGL .....	28	0	28
STGLOBS .....	8	(26)	(18)
VANGEEI 903 .....	0	(113)	(113)
VANGISI 903 .....	66	0	66
VONEMJA LX .....	6	0	6
Heildarkaup og heildarsölur	239	(255)	(16)

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Bókfært verðmæti .....	957	758	810
Kaupgengi .....	2.892,17	2.298,14	2.328,08

Ávöxtun:

	2019	2018	2017
Nafnávöxtun .....	25,8%	(1,3%)	11,8%
Raunávöxtun .....	22,6%	(4,4%)	9,9%

### 8. Samanburður við vísitölumið:

	Ávöxtun 2019	Ávöxtun viðmiðs 2019	Umfram ávöxtun 2019
IS Heimssafn .....	25,8%	33,1%	(7,3%)

**IS Eignasafn**  
**Ársreikningur 2019**

IS Eignasafn  
Hagasmára 3  
201 Kópavogur  
kt. 420609-9730

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

### Rekstrarreikningur

	2019	2018
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	2	2
Vextir .....	12	8
Verðbætur .....	8	9
<b>Heildartekjur</b>	<b>22</b>	<b>19</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	4	4
Viðskiptakostnaður .....	1	2
<b>Heildargjöld</b>	<b>5</b>	<b>6</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>17</b>	<b>13</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	5	(13)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	39	11
<b>Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>61</b>	<b>11</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	734	941
<b>Fjármögnunarahreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	47	32
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(126)	(250)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarahreyfingum</b>	<b>(79)</b>	<b>(218)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>716</b>	<b>734</b>

\*) Samanburður við fyrra ár leiðréttur til samræmis

## Efnahagsreikningur 31. desember 2019

Eignir	31.12.2019	31.12.2018
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	388	366
Hlutdeildarskírteini .....	310	337
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>698</b>	<b>703</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	16	28
Aðrar eignir .....	2	3
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>18</b>	<b>31</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>716</b>	<b>734</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	0	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>716</b>	<b>734</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	333.967	372.520
Gengi hlutdeildarskírteina	2.143,08	1.970,78

## Skýringar

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

### 2. Markmið IS Eignasafn

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í verðbréfasjóðum og öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem fjárfesta í innlendum og erlendum skuldabréfum og innlendum og erlendum hlutabréfum eða öðrum fjármálagerningum tengdum verðbréfum. Sjóðnum er jafnframt heimilt að fjárfesta beint í innlendum og erlendum verðbréfum og öðrum fjármálagerningum í samræmi við fjárfestingarstefnu. Meðaltími skuldabréfaeignar eignasafnsins er 3,4 ár og verðtryggingarhlutfall 75%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2019:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Íbúðalánasjóður .....	86	12,0%	0	0,0%	0	0,0%	86	12,0%
Ríkissjóður Íslands .....	127	17,7%	0	0,0%	0	0,0%	127	17,7%
	213	29,7%	0	0,0%	0	0,0%	213	29,7%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>								
Arion banki hf. ....	23	3,3%	0	0,0%	0	0,0%	23	3,3%
Landsbankinn hf. ....	23	3,2%	0	0,0%	0	0,0%	23	3,2%
	46	6,5%	0	0,0%	0	0,0%	46	6,5%
Samtals	259	36,2%	0	0,0%	0	0,0%	259	36,2%
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>								
Arion banki hf. ....	0	0,0%	7	1,0%	0	0,0%	7	1,0%
Brim hf. ....	0	0,0%	15	2,0%	0	0,0%	15	2,0%
Eik fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	18	2,5%	0	0,0%	18	2,5%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	0	0,0%	7	1,0%	0	0,0%	7	1,0%
Festi hf. ....	0	0,0%	7	1,0%	0	0,0%	7	1,0%
Hagar hf. ....	0	0,0%	3	0,5%	0	0,0%	3	0,5%
Iceland Seafood International hf. ....	0	0,0%	2	0,2%	0	0,0%	2	0,2%
Icelandair hf. ....	0	0,0%	2	0,2%	0	0,0%	2	0,2%
Marel hf. ....	0	0,0%	5	0,7%	0	0,0%	5	0,7%
Origo hf. ....	0	0,0%	7	1,0%	0	0,0%	7	1,0%
Reginn hf. ....	0	0,0%	16	2,2%	0	0,0%	16	2,2%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	9	1,3%	0	0,0%	9	1,3%
Síminn hf. ....	0	0,0%	9	1,3%	0	0,0%	9	1,3%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	0	0,0%	10	1,4%	0	0,0%	10	1,4%
Skeljungur hf. ....	0	0,0%	1	0,1%	0	0,0%	1	0,1%
Sýn hf. ....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Tryggingamiðstöðin hf. ....	0	0,0%	6	0,9%	0	0,0%	6	0,9%
Vátryggingarfélag Íslands hf. ....	0	0,0%	5	0,7%	0	0,0%	5	0,7%
	0	0,0%	129	18,0%	0	0,0%	129	18,0%
<b>Hlutdeildarskríteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>								
IS Ríkissafn .....	0	0,0%	0	0,0%	66	9,3%	66	9,3%
IS Ríkisskuldabréf löng .....	0	0,0%	0	0,0%	5	0,7%	5	0,7%
IS Ríkisskuldabréf meðallöng .....	0	0,0%	0	0,0%	22	3,1%	22	3,1%
Capital Group New Perspective .....	0	0,0%	0	0,0%	9	1,3%	9	1,3%
iShares Developed World Index .....	0	0,0%	0	0,0%	11	1,6%	11	1,6%
MFS Meridian Funds - GCF .....	0	0,0%	0	0,0%	7	0,9%	7	0,9%
Skagen Global Fund EUR .....	0	0,0%	0	0,0%	7	1,0%	7	1,0%
Skagen m2-C .....	0	0,0%	0	0,0%	4	0,6%	4	0,6%
Sparinvest Global Value Fund .....	0	0,0%	0	0,0%	7	0,9%	7	0,9%
Vanguard Global Enhanced Eq. ....	0	0,0%	0	0,0%	4	0,5%	4	0,5%
Vanguard Global Stock Index .....	0	0,0%	0	0,0%	13	1,8%	13	1,8%
Vontobel Emerging Markets .....	0	0,0%	0	0,0%	11	1,5%	11	1,5%
	0	0,0%	0	0,0%	166	23,2%	166	23,2%

## Skýringar

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

Önnur hlutdeildarskírteini									
IS EQUUS hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	41	5,7%	41	5,7%	
IS Hlutabréfasjóður .....	0	0,0%	0	0,0%	17	2,4%	17	2,4%	
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	0	0,0%	0	0,0%	74	10,3%	74	10,3%	
IS Veltusafn .....	0	0,0%	0	0,0%	12	1,7%	12	1,7%	
	0	0,0%	0	0,0%	144	20,2%	144	20,2%	
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	0	0,0%	16	2,2%	16	2,2%	
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	0	0,0%	2	0,2%	2	0,2%	
<b>Heildareignir</b>	259	36,2%	129	18,0%	328	45,8%	716	100,0%	

### Samamburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	Hlutf. af fjárf.	Virði	Hlutf. af fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		
Hlutdeildarskirt. verðbr. sj. (UCITS) .....	166	23,2%	142	19,3%	20%	80%
Hlutdeildarskirt. fjárfestingarsjóða .....	144	20,2%	195	26,5%	0%	30%
Hlutabréf .....	129	18,0%	91	12,4%	0%	40%
Skuldabréf .....	259	36,2%	275	37,4%	0%	50%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	2	0,2%	3	0,5%		
Laust fé .....	16	2,2%	28	3,8%		
<b>Heildareignir</b>	716	100,0%	734	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	
	31.12.2019	%	31.12.2018	%	Breyting	
HFF150224 .....	78	10,9%	86	11,7%	(8)	(1,1%)
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	74	10,3%	91	12,4%	(17)	(2,4%)
RIKS 21 0414 .....	73	10,1%	109	14,9%	(36)	(5,0%)
IS Ríkissafn .....	66	9,3%	49	6,6%	17	2,4%
IS EQUUS Hlutabréf .....	41	5,7%	34	4,7%	7	1,0%
RIKB 22 1026 .....	29	4,1%	0	0,0%	29	4,1%
ARION CBI 21 .....	23	3,2%	0	0,0%	23	3,2%
LBANK CBI 24 .....	23	3,2%	0	0,0%	23	3,2%
IS Ríkisskuldabréf meðallöng .....	22	3,1%	0	0,0%	22	3,1%
Eik fasteignafélag hf. ....	18	2,5%	7	0,9%	11	1,5%
<b>Stærstu eignir (10)</b> .....	447	62,4%	376	51,2%	71	9,9%
<b>Aðrar eignir</b> .....	269	37,6%	358	48,8%	(89)	(12,4%)
<b>Heildareignir</b>	716	100,0%	734	100,0%	(18)	(2,5%)

## Skýringar

### 5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 31.12.2019:

	Skulda- bréf		Hlutabréf		Annað		Alls	
		%		%		%		%
Verðtryggð ríkisskuldabréf .....	193	26,9%	0	0,0%	0	0,0%	193	26,9%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf .....	43	6,1%	0	0,0%	0	0,0%	43	6,1%
Skuldabréf fjármálafyrirtækja .....	23	3,2%	0	0,0%	0	0,0%	23	3,2%
Innlend skráð hlutabréf .....	0	0,0%	129	18,0%	0	0,0%	129	18,0%
Innlend óskráð hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Erlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	72	10,1%	72	10,1%
Innlendir skbr. sjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	180	25,2%	180	25,2%
Innlendir hlbr. Sjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	58	8,1%	58	8,1%
Reiðufé .....	0	0,0%	0	0,0%	16	2,2%	16	2,2%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	2	0,2%	2	0,2%
<b>Heildareignir .....</b>	<b>259</b>	<b>36,2%</b>	<b>129</b>	<b>18,0%</b>	<b>328</b>	<b>45,8%</b>	<b>716</b>	<b>100,0%</b>

## 6. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2019

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2019	2019	2019
ABEMCAA LX .....	0	(1)	(1)
ARION .....	23	(34)	(11)
ARION CB 22 .....	22	(22)	0
ARION CBI 21 .....	47	(24)	23
ARION SDB .....	12	0	12
BGIWUIA .....	0	(7)	(7)
BRIM .....	32	(30)	2
CBI-SJODUR .....	6	(28)	(22)
CB-SJODUR .....	0	(2)	(2)
CGNPBUS LX .....	0	(3)	(3)
EIK .....	15	(3)	12
EIM .....	8	(12)	(4)
EQUUS .....	8	(9)	(1)
FESTI .....	7	(1)	6
HAGA .....	22	(18)	4
HEIMA .....	0	(1)	(1)
HFF150224 .....	44	(40)	4
HFF150434 .....	2	0	2
HLBRSJ .....	0	(8)	(8)
ICEAIR .....	9	(11)	(2)
ICESEA .....	5	(3)	2
ISLA CBI 28 .....	40	(40)	0
LBANK CBI 24 .....	24	0	24
LONG-RIKI .....	0	(13)	(13)
MAREL .....	15	(17)	(2)
MEDAL-RIKI .....	21	0	21
MFGGIU1 LX .....	0	(3)	(3)
ORIGO .....	5	(8)	(3)
OVTRSJ .....	0	(28)	(28)
REGINN .....	21	(20)	1
REITIR .....	15	(9)	6
RIKB 20 0205 .....	36	(55)	(19)
RIKB 21 0805 .....	10	(7)	3
RIKB 22 1026 .....	62	(33)	29
RIKB 25 0612 .....	10	(26)	(16)
RIKB 28 1115 .....	11	(25)	(14)
RIKB 31 0124 .....	0	(17)	(17)
RIKI .....	27	(14)	13
RIKS 21 0414 .....	45	(81)	(36)
RIKS 30 0701 .....	22	(11)	11
SIMINN .....	19	(11)	8
SJOVA .....	13	(4)	9
SKAM2CN NO .....	3	0	3
SKEL .....	1	(8)	(7)
SYN .....	0	(6)	(6)
TM .....	5	0	5
VANGEEI 903 .....	0	(9)	(9)
VANGISI 903 .....	0	(5)	(5)
VELTUS .....	9	(14)	(5)
VIS .....	5	0	5
VONEMJA LX .....	0	(1)	(1)
<b>Heildar kaup og heildarsölur</b>	<b>681</b>	<b>(722)</b>	<b>(41)</b>



## Skýringar

---

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Bókfært verðmæti .....	716	734	941
Kaupgengi .....	2.143,08	1.970,78	1.940,63

#### Ávöxtun:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Nafnávöxtun .....	8,7%	1,6%	4,2%
Raunávöxtun .....	5,9%	(1,6%)	2,4%

**IS Eignasafn - Ríki og sjóðir**  
**Ársreikningur 2019**

IS Eignasafn - Ríki og sjóðir

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 650311-9810

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

### Rekstrarreikningur

	2019	2018
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	10	7
Verðbætur .....	9	7
<b>Heildartekjur</b>	<b>19</b>	<b>14</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	3	2
Önnur gjöld og kostnaður .....	0	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>16</b>	<b>11</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	(1)	(2)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	12	16
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>27</b>	<b>25</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	507	449
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	43	69
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(36)	(36)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>7</b>	<b>33</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>541</b>	<b>507</b>

\*) Samanburður við fyrra ár leiðréttur til samræmis

## Efnahagsreikningur 31. desember 2019

Eignir	31.12.2019	31.12.2018
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	308	254
Hlutdeildarskírteini .....	215	217
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>523</b>	<b>471</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	17	24
Aðrar eignir .....	1	32
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>18</b>	<b>56</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>541</b>	<b>527</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	0	20
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>20</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>541</b>	<b>507</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	354.872	350.025
Gengi hlutdeildarskírteina	1.523,18	1.447,49

## 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 3,1 ár og verðtryggingarhlutfall 74%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2019:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Íbúðalánasjóður .....	89	16,4%	0	0,0%	89	16,4%
Ríkissjóður Íslands .....	219	40,6%	0	0,0%	219	40,6%
	308	57,0%	0	0,0%	308	57,0%
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>						
IS Ríkissafn .....	0	0,0%	75	13,8%	75	13,8%
IS Ríkisskuldabréf löng .....	0	0,0%	6	1,1%	6	1,1%
IS Ríkisskuldabréf meðallöng .....	0	0,0%	25	4,7%	25	4,7%
IS Veltusafn .....	0	0,0%	22	4,1%	22	4,1%
	0	0,0%	128	23,7%	128	23,7%
<b>Önnur hlutdeildarskírteini</b>						
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	0	0,0%	87	16,0%	87	16,0%
	0	0,0%	87	16,0%	87	16,0%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	17	3,2%	17	3,2%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	1	0,1%	1	0,1%
<b>Heildareignir</b>	308	57,0%	232	43,0%	541	100,0%

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

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		
Hlutdeildarskirt. verðbréfasjóða (UCITS) ...	128	23,7%	113	21,4%	20%	80%
Hlutdeildarskirt. fjárfestingarsjóða .....	87	16,0%	104	19,8%	0%	30%
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs eða sveitafélaga .....	308	57,0%	254	48,1%	0%	60%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	40%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	1	0,1%	32	6,2%		
Laust fé .....	17	3,2%	24	4,5%		
<b>Heildareignir</b>	<b>541</b>	<b>100,0%</b>	<b>527</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	
	31.12.2019	%	31.12.2018	%	Breyting	
RIKS 21 0414 .....	148	27,4%	101	19,3%	47	8,7%
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	87	16,0%	79	15,0%	8	1,5%
HFF150224 .....	82	15,2%	78	14,8%	4	0,7%
IS Ríkissafn .....	75	13,8%	47	8,8%	28	5,2%
RIKB 22 1026 .....	45	8,3%	0	0,0%	45	8,3%
IS Ríkisskuldabréf meðallöng .....	25	4,6%	21	4,0%	4	0,7%
IS Veltusafn .....	22	4,1%	31	5,9%	(9)	(1,7%)
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	17	3,2%	24	4,5%	(7)	(1,3%)
RIKS 30 0701 .....	11	2,1%	0	0,0%	11	2,1%
IS Ríkisskuldabréf löng .....	6	1,1%	14	2,6%	(8)	(1,5%)
<b>Stærstu eignir (10) .....</b>	<b>518</b>	<b>95,8%</b>	<b>395</b>	<b>75,0%</b>	<b>123</b>	<b>22,7%</b>
<b>Aðrar eignir .....</b>	<b>23</b>	<b>4,2%</b>	<b>132</b>	<b>25,0%</b>	<b>(109)</b>	<b>(20,1%)</b>
<b>Heildareignir</b>	<b>541</b>	<b>100,0%</b>	<b>527</b>	<b>100,0%</b>	<b>14</b>	<b>2,6%</b>

## 5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 31.12.2019:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Alls	%
Verðtryggð ríkisskuldabréf .....	249	46,0%	0	0,0%	249	46,0%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf .....	60	11,0%	0	0,0%	60	11,0%
Innlendir skbr. sjóðir .....	0	0,0%	215	39,7%	215	39,7%
Reiðufé Íslandsbanki. hf. ....	0	0,0%	17	3,2%	17	3,2%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	1	0,1%	1	0,1%
<b>Heildareignir</b>	<b>309</b>	<b>57,0%</b>	<b>232</b>	<b>43,0%</b>	<b>541</b>	<b>100,0%</b>

## 6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2019

Flokkur:	Kaupverð 2019	Söluverð 2019	Nettó 2019
CBI-SJODUR .....	10	(7)	3
HFF150224 .....	33	(17)	16
HFF150434 .....	1	0	1
HFF150644 .....	0	0	0
LONG-RIKI .....	1	(10)	(9)
MEDAL-RIKI .....	2	0	2
OVTRSJ .....	0	(25)	(25)
RIKB 20 0205 .....	37	(57)	(20)
RIKB 21 0805 .....	11	(8)	3
RIKB 22 1026 .....	87	(42)	45
RIKB 25 0612 .....	10	(24)	(14)
RIKB 28 1115 .....	10	(22)	(12)
RIKB 31 0124 .....	0	(15)	(15)
RIKI .....	38	(14)	24
RIKS 21 0414 .....	92	(45)	47
RIKS 30 0701 .....	25	(13)	12
VELTUS .....	14	(24)	(10)
<b>Heildarkaup og heildarsölur</b>	<b>371</b>	<b>(323)</b>	<b>48</b>

## 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

### Hrein eign og gengi:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Bókfært verðmæti .....	541	507	449
Kaupgengi .....	1.523,18	1.447,49	1.371,29

### Ávöxtun:

	2019	2018	2017
Nafnávöxtun .....	5,2%	5,6%	6,9%
Raunávöxtun .....	2,5%	2,2%	5,1%

**Slitasjóðir 1A og 1B - skuldabréf**  
**Ársreikningur 2019**

Slitasjóðir 1A og 1B - skuldabréf

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540489-5059



## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

### Rekstrarreikningur Sjóður 1A

	2019	2018
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	0	0
Vextir .....	0	0
Verðbætur .....	0	0
<b>Heildartekjur</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	0	0
<b>Heildargjöld</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	19	3
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>19</b>	<b>3</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	29	26
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(48)	0
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>(48)</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign í árslok</b> .....	<b>0</b>	<b>29</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2019

### Efnahagsreikningur Sjóður 1A

Eignir	31.12.2019	31.12.2018
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	0	23
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>0</b>	<b>23</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	0	6
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>0</b>	<b>6</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>0</b>	<b>29</b>
<b>Skuldir</b>		
Aðrar skuldir .....	0	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>0</b>	<b>29</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	0	698
Gengi hlutdeildarskírteina	*1) 68.967,87	40.950,43

\*1) Síðasta reiknað gengi sjóðsins, slitum lokið

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

### Rekstrarreikningur Sjóður 1B

	2019	2018
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	0	0
<b>Heildartekjur</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	0	0
<b>Heildargjöld</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	31	3
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>31</b>	<b>3</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	44	41
<b>Fjármögnunargreifingar</b>		
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(75)	0
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunargreifingum</b>	<b>(75)</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign í árslok</b> .....	<b>0</b>	<b>44</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2019

### Efnahagsreikningur Sjóður 1B

Eignir	31.12.2019	31.12.2018
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	0	35
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>0</b>	<b>35</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	0	9
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>0</b>	<b>9</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>0</b>	<b>44</b>
<b>Skuldir</b>		
Aðrar skuldir .....	0	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>0</b>	<b>44</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina *1)	0	1.353
Gengi hlutdeildarskírteina *2)	54.815,19	32.564,72

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

Fundin er meðalstaða útgefinna hlutdeildarskírteina út frá gengi stærsta flokksins

\*2) Síðasta reiknað gengi sjóðsins, slitum lokið.

## Skýringar

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

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

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

#### Sjóður 1A

	Eignir		Eignir		Breyting
	31.12.2019	%	31.12.2018	%	
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	0	0,0%	6	21,8%	(6)
Byr hf. ....	0	0,0%	23	78,2%	(23)
Stærstu eignir .....	0	0,0%	29	100,0%	(29)
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	0
Heildareignir	0	0,0%	29	100,0%	(29)

#### Sjóður 1B

	Eignir		Eignir		Breyting
	31.12.2019	%	31.12.2018	%	
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	0	0,0%	9	21,4%	(9)
Byr hf. ....	0	0,0%	35	78,6%	(35)
Stærstu eignir .....	0	0,0%	44	100,0%	(44)
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	0
Heildareignir	0	0,0%	44	100,0%	(44)

### 3. Útgreiðslur sjóða í slitaferli

Sjóði 1 var skipt upp í A og B hluta í janúar 2009. B hlutarnir fóru í slitaferli. Við uppskiptingu sjóðanna voru íbúðabréf í B hluta seld og allt laust fé greitt út. Aðrar eignir B hlutanna verða greiddar út á sama hátt eftir því sem þær fást greiddar uns engar eignir verða eftir í eignasafni flokkanna. Til stóð að A hlutarnir yrðu starfræktir áfram en að lokað yrði tímabundið fyrir viðskipti í sjóðunum. Í september 2009 var eigendum í A hlutum gefinn kostur á því að færa sig yfir í B hluta og fá greitt út laust fé og andvirði ríkisskuldabréfa. Í lok janúar 2010 var ákveðið að A hlutarnir færu líka í slitaferli til að vernda hagsmuni og jafnræði hlutdeildarskírteinishafa. Sjóðunum var endanlega slitið í lok júní 2019 með lokagreiðslu til hlutdeildarskírteinishafa.

#### Útgreiðslur

	Sjóður 1A	Sjóður 1B	Samtals
Útgreiðsla 2009 .....	0	7.560	7.560
Útgreiðsla 2010 .....	6.402	1.936	8.338
Útgreiðsla 2011 .....	1.261	1.953	3.214
Útgreiðsla 2012 .....	742	1.149	1.891
Útgreiðsla 2013 .....	170	264	434
Útgreiðsla 2014 .....	242	374	616
Útgreiðsla 2015 .....	622	963	1.585
Útgreiðsla 2016 .....	279	433	712
Útgreiðsla 2017 .....	35	54	89
Útgreiðsla 2019 .....	48	75	123
<b>Útgreiðslur alls</b>	<b>9.801</b>	<b>14.761</b>	<b>24.562</b>

### 4. Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi sjóðs 1A:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Bókfært verðmæti .....	0	29	26
Kaupgengi .....	68.967,87 *1)	40.950,43	37.897,23

#### Hrein eign og gengi sjóðs 1B:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Bókfært verðmæti .....	0	44	41
Kaupgengi .....	54.815,19 *1)	32.564,72	30.136,65

\*1) Síðustu reiknuð gengi sjóðanna, slitum lokið

**Slitasjóðir 11A og 11B - fyrirtækjabréf**  
**Ársreikningur 2019**

Slitasjóðir 11A og 11B - fyrirtækjabréf

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540489-6379

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

### Rekstrarreikningur Sjóður 11A

	2019	2018
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	0	0
<b>Heildartekjur</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	0	0
<b>Heildargjöld</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>0</b>	<b>(0)</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	1	1
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

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



## Efnahagsreikningur 31. desember 2019

### Efnahagsreikningur Sjóður 11A

Eignir	31.12.2019	31.12.2018
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	0	1
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	0	1
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>Skuldir</b>		
Aðrar skuldir .....	0	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	0	190
Gengi hlutdeildarskírteina	*1) 13.417,40	8.248,15

\*1) Síðasta reiknað gengi sjóðsins, slitum lokið

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

### Rekstrarreikningur Sjóður 11B

	2019	2018
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	0	0
<b>Heildartekjur</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	0	0
<b>Heildargjöld</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Innleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum .....	2	0
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>2</b>	<b>0</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

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

## Efnahagsreikningur 31. desember 2019

### Efnahagsreikningur Sjóður 11B

Eignir	31.12.2019	31.12.2018
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	0	2
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	0	1
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
<b>Skuldir</b>		
Aðrar skuldir .....	0	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	0	430
Gengi hlutdeildarskírteina	*1) 11.037,51	6.778,84

\*1) Síðasta reiknað gengi sjóðsins, slitum lokið

## Skýringar

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

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

### 2. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs Sjóður 11A

	Eignir		Eignir		Breyting
	31.12.2019	%	31.12.2018	%	
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	0	0,0%	1	31,4%	(1)
Byr hf. ....	0	0,0%	1	68,6%	(1)
Stærstu eignir .....	0	0,0%	2	100,0%	(2)
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	0
Heildareignir	0	0,0%	2	100,0%	(2)

#### Sjóður 11B

	Eignir		Eignir		Breyting
	31.12.2019	%	31.12.2018	%	
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	0	0,0%	1	25,8%	(1)
Byr hf. ....	0	0,0%	2	74,2%	(2)
Stærstu eignir .....	0	0,0%	3	100,0%	(3)
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	0
Heildareignir	0	0,0%	3	100,0%	(3)

### 3. Útgreiðslur sjóða í slitiferli

Sjóði 11 var skipt upp í A og B hluta í janúar 2009. B hlutarnir fóru í slitiferli. Við uppskiptingu sjóðanna voru íbúðabréf í B hluta seld og allt laust fé greitt út. Aðrar eignir B hlutanna verða greiddar út á sama hátt eftir því sem þær fást greiddar uns engar eignir verða eftir í eignasafni flokkanna. Til stóð að A hlutarnir yrðu starfræktir áfram en að lokað yrði tímabundið fyrir viðskipti í sjóðunum. Í september 2009 var eigendum í A hlutum gefinn kostur á því að færa sig yfir í B hluta og fá greitt út laust fé og andvirði ríkisskuldabréfa. Í lok janúar 2010 var ákveðið að A hlutarnir færu líka í slitiferli til að vernda hagsmuni og jafnræði sjóðfélaga. Sjóðunum var endanlega slitið í lok júní 2019 með lokagreiðslu til hlutdeildarskírteinshafa.

#### Útgreiðslur

	Sjóður 11A	Sjóður 11B	Samtals
Útgreiðsla 2009 .....	0	2.436	2.436
Útgreiðsla 2010 .....	1.715	574	2.289
Útgreiðsla 2011 .....	204	375	579
Útgreiðsla 2012 .....	48	89	137
Útgreiðsla 2013 .....	18	33	51
Útgreiðsla 2014 .....	50	94	144
Útgreiðsla 2015 .....	120	222	342
Útgreiðsla 2016 .....	3	5	8
Útgreiðsla 2017 .....	2	3	5
Útgreiðsla 2019 .....	3	5	8
<b>Útgreiðslur alls</b>	<b>2.163</b>	<b>3.835</b>	<b>5.998</b>

### 4. Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi sjóðs 11A:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Bókfært verðmæti .....	0	2	1
Kaupgengi .....	13.417,40 *1)	8.248,15	7.705,54

#### Hrein eign og gengi sjóðs 11B:

	2019	2018	2017
Bókfært verðmæti .....	0	3	3
Kaupgengi .....	11.037,51 *1)	6.778,84	6.331,51

\*1) Síðustu reiknuð gengi sjóðanna, slitum lokið

# Fjárfestingarsjóðir

## Ársreikningur 2019

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		
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	Breyting	2019	2018	2017	2019	2018	2017
IS Lausafjár safn .....	1.978	1.493	47.546	44.257	1	0	47.545	44.257	7,4%	1.283,36	1.231,44	1.183,81	4,2%	4,0%	4,7%
IS Skuldabréfasafn .....	257	136	5.112	2.712	8	4	5.104	2.708	88,5%	1.670,07	1.563,82	1.480,76	6,8%	5,6%	7,0%
IS Ríkisskuldabréf óverðtrygð .....	415	50	4.092	3.087	1	1	4.091	3.086	32,6%	1.484,12	1.311,07	1.291,62	13,2%	1,5%	4,3%
IS Sértrygð skuldabréf .....	456	259	9.526	5.619	7	0	9.519	5.619	69,4%	1.289,27	1.202,84	1.143,01	7,2%	5,2%	6,8%
IS Sértrygð skuldabréf VTR .....	580	538	11.724	10.560	3	1	11.721	10.559	11,0%	1.263,32	1.199,41	1.118,30	5,3%	7,3%	7,6%
IS Græn skuldabréf .....	226	92	3.475	2.821	0	1	3.475	2.820	23,2%	1.825,01	1.694,96	1.634,95	7,7%	3,7%	7,0%
IS Hlutabréfasjóðurinn .....	516	(581)	4.859	4.828	1	1	4.858	4.827	0,6%	2.443,09	2.196,84	2.439,24	11,2%	(9,9%)	(3,7%)
IS EQUUS Hlutabréf .....	106	(32)	1.335	317	7	0	1.328	317	-	1.141,15	917,75	988,94	24,3%	(7,2%)	-
IS Einkasafn A .....	311	156	5.514	4.752	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn A - A flokkur .....	-	-	-	-	-	-	796	434	83,2%	1.280,99	1.215,73	1.150,79	5,4%	5,6%	6,3%
IS Einkasafn A - B flokkur .....	-	-	-	-	-	-	4.718	4.318	9,3%	1.308,69	1.237,67	1.167,85	5,7%	6,0%	6,7%
IS Einkasafn B .....	197	110	4.306	2.783	6	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn B - A flokkur .....	-	-	-	-	-	-	306	240	27,5%	1.269,96	1.198,33	1.157,65	6,0%	3,5%	4,8%
IS Einkasafn B - B flokkur .....	-	-	-	-	-	-	3.994	2.543	57,1%	1.308,95	1.227,08	1.177,73	6,7%	4,2%	5,4%
IS Einkasafn C .....	296	113	4.429	3.600	5	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn C - A flokkur .....	-	-	-	-	-	-	458	346	32,2%	1.298,83	1.211,46	1.185,77	7,2%	2,2%	3,8%
IS Einkasafn C - B flokkur .....	-	-	-	-	-	-	3.966	3.254	21,9%	1.342,01	1.240,53	1.206,34	8,2%	2,8%	4,4%
IS Einkasafn D .....	70	14	957	681	0	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn D - A flokkur .....	-	-	-	-	-	-	170	96	76,0%	1.334,61	1.226,86	1.207,03	8,8%	1,6%	2,7%
IS Einkasafn D - B flokkur .....	-	-	-	-	-	-	787	581	35,5%	1.378,60	1.256,30	1.227,98	9,7%	2,3%	3,4%
IS Einkasafn E .....	37	18	378	327	1	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn E - A flokkur .....	-	-	-	-	-	-	65	42	52,8%	1.456,29	1.306,00	1.249,41	11,5%	4,5%	1,0%
IS Einkasafn E - B flokkur .....	-	-	-	-	-	-	312	285	9,6%	1.503,38	1.339,47	1.271,09	12,2%	5,4%	1,6%
IS Einkasafn Erlent .....	412	(42)	2.121	1.523	1	33	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn Erl. - A fl. ISK .....	-	-	-	-	-	-	172	121	42,0%	1.563,62	1.236,70	1.246,44	26,4%	(0,8%)	10,5%
IS Einkasafn Erl. - B fl. ISK .....	-	-	-	-	-	-	141	124	13,1%	1.594,06	1.252,58	1.254,22	27,3%	(0,1%)	11,2%
IS Einkasafn Erl. - A fl. USD .....	-	-	-	-	-	-	180	157	15,0%	12,91	10,63	11,94	21,5%	(11,0%)	19,4%
IS Einkasafn Erl. - B fl. USD .....	-	-	-	-	-	-	1.627	1.088	49,6%	13,16	10,77	12,01	22,2%	(10,3%)	20,1%
<b>Sjóður í slitafarli:</b>															
Fyrirtækjasjóðurinn *) .....	1	0	0	2	0	0	0	2	(100,0%)	15.743,60	9.430,10	9.453,63			
<b>Samtals .....</b>	<b>5.858</b>	<b>2.324</b>	<b>105.374</b>	<b>87.869</b>	<b>41</b>	<b>45</b>	<b>105.333</b>	<b>87.824</b>							

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

IS EQUUS Hlutabréf hóf starfsemi í júlí 2017.

\*) Birt er lokauppgjörsengi slitasjóðs í lok júní 2019. Slitum er lokið.

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign fjárfestingarsjóða í rekstri árið 2019

	IS Lausafjár- safn	IS Skulda- bréfasafn	IS Ríkisskulda- bréf óverðtryggð	IS Sértryggð skuldabréf	IS Sértryggð skuldabréf VTR	IS Græn skuldabréf	IS Hlutabréfa- sjóðurinn	IS EQUUS Hlutabréf	Fyrirtækja- sjóðurinn - slítum lokið
<b>Tekjur:</b>									
Arður .....	0	0	0	0	0	0	110	11	0
Vextir .....	2.098	138	187	267	247	102	2	0	0
Verðbætur .....	0	32	0	39	132	68	0	0	0
<b>Heildartekjur</b>	<b>2.098</b>	<b>170</b>	<b>187</b>	<b>306</b>	<b>379</b>	<b>170</b>	<b>112</b>	<b>11</b>	<b>0</b>
<b>Gjöld:</b>									
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	168	41	34	64	101	31	83	12	0
Vörsluþóknun .....	3	1	1	2	4	1	2	0	0
Viðskiptakostnaður .....	1	1	3	3	2	1	30	13	0
Önnur gjöld og kostnaður .....	13	1	1	2	3	1	2	0	0
<b>Heildargjöld</b>	<b>185</b>	<b>44</b>	<b>39</b>	<b>71</b>	<b>110</b>	<b>34</b>	<b>117</b>	<b>25</b>	<b>0</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>1.913</b>	<b>126</b>	<b>148</b>	<b>235</b>	<b>269</b>	<b>136</b>	<b>(5)</b>	<b>(14)</b>	<b>0</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) ...	136	35	207	63	(41)	(38)	126	17	1
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .	(71)	96	60	158	352	128	395	103	0
<b>Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>1.978</b>	<b>257</b>	<b>415</b>	<b>456</b>	<b>580</b>	<b>226</b>	<b>516</b>	<b>106</b>	<b>1</b>

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign

<b>Hrein eign í byrjun árs</b>	<b>44.257</b>	<b>2.708</b>	<b>3.086</b>	<b>5.619</b>	<b>10.559</b>	<b>2.820</b>	<b>4.827</b>	<b>317</b>	<b>2</b>
<b>Fjármögnunargreifingar</b>									
Seld hlutdeildarskírteini .....	111.787	2.429	1.280	3.941	2.323	727	531	980	0
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(110.477)	(290)	(690)	(497)	(1.741)	(298)	(1.016)	(75)	(3)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunargreifingum</b>	<b>1.310</b>	<b>2.139</b>	<b>590</b>	<b>3.444</b>	<b>582</b>	<b>429</b>	<b>(485)</b>	<b>905</b>	<b>(3)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b>	<b>47.545</b>	<b>5.104</b>	<b>4.091</b>	<b>9.519</b>	<b>11.721</b>	<b>3.475</b>	<b>4.858</b>	<b>1.328</b>	<b>0</b>

\*) Samanburður við fyrra ár leiðréttur til samræmis



## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign fjárfestingarsjóða í rekstri árið 2019 (framhald)

	IS Einkasafn A	IS Einkasafn B	IS Einkasafn C	IS Einkasafn D	IS Einkasafn E	IS Einkasafn Erlent	Samtals 2019	Samtals 2018
<b>Tekjur:</b>								
Arður .....	0	2	7	2	2	0	134	147
Vextir .....	115	58	61	10	2	2	3.289	2.417
Verðbætur .....	87	43	46	7	2	0	457	231
<b>Heildartekjur</b>	<b>203</b>	<b>103</b>	<b>114</b>	<b>19</b>	<b>6</b>	<b>2</b>	<b>3.880</b>	<b>2.795</b>
<b>Gjöld:</b>								
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	20	21	18	4	2	13	612	490
Vörsluþóknun .....	1	1	1	0	0	1	18	12
Viðskiptakostnaður .....	2	2	4	2	1	0	65	53
Önnur gjöld og kostnaður .....	2	1	1	0	0	0	25	21
<b>Heildargjöld</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>24</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>14</b>	<b>722</b>	<b>576</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>178</b>	<b>78</b>	<b>90</b>	<b>13</b>	<b>3</b>	<b>(12)</b>	<b>3.158</b>	<b>2.219</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	12	(2)	15	5	4	51	591	(237)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	121	121	191	52	30	373	2.109	342
<b>Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>311</b>	<b>197</b>	<b>296</b>	<b>70</b>	<b>37</b>	<b>412</b>	<b>5.858</b>	<b>2.324</b>
<b>Yfirlit um breytingu á hreinni eign</b>								
<b>Hrein eign í byrjun árs</b>	<b>4.752</b>	<b>2.783</b>	<b>3.600</b>	<b>677</b>	<b>327</b>	<b>1.490</b>	<b>87.824</b>	<b>65.475</b>
<b>Fjármögnunarahreyfingar</b>								
Seld hlutdeildarskírteini .....	1.909	1.577	1.054	376	94	569	129.577	142.385
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(1.458)	(257)	(526)	(166)	(81)	(351)	(117.926)	(122.360)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarahreyfingum</b>	<b>451</b>	<b>1.320</b>	<b>528</b>	<b>210</b>	<b>13</b>	<b>218</b>	<b>11.651</b>	<b>20.025</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b>	<b>5.514</b>	<b>4.300</b>	<b>4.424</b>	<b>957</b>	<b>377</b>	<b>2.120</b>	<b>105.333</b>	<b>87.824</b>

\*) Samanburður við fyrra ár leiðréttur til samræmis

## Efnahagsreikningur fjárfestingarsjóða í rekstri 31. desember 2019

	IS Lausa- fjársafn	IS Skulda- bréfasafn	IS Ríkisskulda- bréf óverðtryggð	IS Sértryggð skuldabréf	IS Sértryggð skuldabréf VTR	IS Græn skuldabréf	IS Hlutabréfa- sjóðurinn	IS EQUUS Hlutabréf	Fyrirtækja- sjóðurinn - slitum lokið
<b>Eignir:</b>									
<b>Fjárfestingar:</b>									
Framseljanleg verðbréf .....	5.551	4.905	3.772	9.159	11.234	3.360	4.562	1.143	0
Peningamarkaðsgæringar .....	38.640	0	0	0	0	0	0	0	0
Hlutdeildarskírteini .....	0	0	0	0	0	0	255	128	0
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Afleiður .....	0	0	0	0	0	0	0	40	0
<b>Aðrar eignir:</b>									
Reiðufé .....	3.343	202	318	363	485	113	26	13	0
Aðrar eignir .....	12	5	2	4	5	2	16	11	0
<b>Eignir samtals</b>	<b>47.546</b>	<b>5.112</b>	<b>4.092</b>	<b>9.526</b>	<b>11.724</b>	<b>3.475</b>	<b>4.859</b>	<b>1.335</b>	<b>0</b>
<b>Skuldir:</b>									
Skuld við rekstrarfélag .....	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Skuld við vörslufyrirtæki .....	0	8	1	7	3	0	0	1	0
Aðrar skuldir .....	1	0	0	0	0	0	1	6	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>1</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>47.545</b>	<b>5.104</b>	<b>4.091</b>	<b>9.519</b>	<b>11.721</b>	<b>3.475</b>	<b>4.858</b>	<b>1.328</b>	<b>0</b>
<b>Fjöldi útgefina hlutdeildarskírteina</b>	<b>37.047.328</b>	<b>3.056.147</b>	<b>2.756.781</b>	<b>7.383.488</b>	<b>9.277.849</b>	<b>1.904.046</b>	<b>1.988.608</b>	<b>1.163.700</b>	<b>-</b>
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	<b>1.283,36</b>	<b>1.670,07</b>	<b>1.484,12</b>	<b>1.289,27</b>	<b>1.263,32</b>	<b>1.825,01</b>	<b>2.443,09</b>	<b>1141,15</b>	<b>15.743,60 *</b>

\* um lokagengi sjóðsins er að ræða og er slitum lokið

## Efnahagsreikningur fjárfestingarsjóða í rekstri 31. desember 2019 (framhald)

	IS Einkasafn A	IS Einkasafn B	IS Einkasafn C	IS Einkasafn D	IS Einkasafn E	IS Einkasafn Erlent	Samtals 31.12.2019	Samtals 31.12.2018
<b>Eignir:</b>								
<b>Fjárfestingar:</b>								
Framseljanleg verðbréf .....	3.199	2.310	2.344	498	180	0	52.217	42.328
Peningamarkaðsgerningar .....	0	0	0	0	0	0	38.640	36.275
Hlutdeildarskírteini .....	2.222	1.764	1.828	392	176	1.945	8.710	6.955
Afleiður .....	0	0	0	0	0	0	40	6
<b>Aðrar eignir:</b>								
Reiðufé .....	91	220	242	57	22	175	5.670	2.134
Aðrar eignir .....	2	12	15	10	0	1	97	170
<b>Eignir samtals</b>	<b>5.514</b>	<b>4.306</b>	<b>4.429</b>	<b>957</b>	<b>378</b>	<b>2.121</b>	<b>105.374</b>	<b>87.868</b>
<b>Skuldir:</b>								
Skuld við vörslufyrirtæki .....	0	6	5	0	1	0	32	45
Aðrar skuldir .....	0	0	0	0	0	1	9	1
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>41</b>	<b>46</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>5.514</b>	<b>4.300</b>	<b>4.424</b>	<b>957</b>	<b>377</b>	<b>2.120</b>	<b>105.333</b>	<b>87.822</b>
<b>Flokkur A:</b>								
Hrein eign	796	306	458	170	65	352	89.788	75.630
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina ISK	621.125	240.809	352.352	127.217	44.572	110.117		
Gengi hlutdeildarskírteina ISK	1.280,99	1.269,96	1.298,83	1.334,61	1.456,29	1.563,62		
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina USD	-	-	-	-	-	115.126		
Gengi hlutdeildarskírteina USD	-	-	-	-	-	12,91		
<b>Flokkur B:</b>								
Hrein eign	4.718	3.994	3.966	787	312	1.768	15.545	12.192
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina ISK	3.605.451	3.051.479	2.955.171	570.728	207.668	88.335		
Gengi hlutdeildarskírteina ISK	1.308,69	1.308,95	1.342,01	1.378,60	1.503,38	1.594,06		
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina USD	-	-	-	-	-	1.020.554		
Gengi hlutdeildarskírteina USD	-	-	-	-	-	13,16		

**IS Lausafjár safn**  
**Ársreikningur 2019**

IS Lausafjár safn

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 490914-9860

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

### Rekstrarreikningur

	2019	2018
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	2.098	1.508
<b>Heildartekjur</b>	<b>2.098</b>	<b>1.508</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	168	132
Vörsluþóknun .....	3	2
Viðskiptakostnaður .....	1	2
Önnur gjöld og kostnaður .....	13	10
<b>Heildargjöld</b>	<b>185</b>	<b>146</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>1.913</b>	<b>1.362</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	136	92
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	(71)	39
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>1.978</b>	<b>1.493</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	44.257	32.822
<b>Fjármögnunargreyingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	111.787	123.890
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(110.477)	(113.948)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunargreyingum</b>	<b>1.310</b>	<b>9.942</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>47.545</b>	<b>44.257</b>

\*) Samanburður við fyrra ár leiðréttur til samræmis

## Efnahagsreikningur 31. desember 2019

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Eignir</b>		
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	5.551	7.556
Peningamarkaðsgerningar .....	38.640	36.275
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>44.191</b>	<b>43.831</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	3.343	410
Aðrar eignir .....	12	16
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>3.355</b>	<b>426</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>47.546</b>	<b>44.257</b>
<b>Skuldir</b>		
Aðrar skuldir .....	1	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>47.545</b>	<b>44.257</b>
Fjöldi útgefina hlutdeildarskírteina	37.047.328	35.938.826
Gengi hlutdeildarskírteina	1.283,36	1.231,44

## Skýringar

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

### 2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Lausafjár safns

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 95 dagar í árslok.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2019:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands .....	2.417	5,1%	1.408	3,0%	3.825	8,1%
	2.417	5,1%	1.408	3,0%	3.825	8,1%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>						
Arion banki hf. ....	0	0,0%	419	0,9%	419	0,9%
Íslandsbanki hf. ....	0	0,0%	258	0,5%	258	0,5%
Kvika banki hf. ....	0	0,0%	395	0,8%	395	0,8%
Landsbankinn hf. ....	0	0,0%	654	1,4%	654	1,4%
	0	0,0%	1.726	3,6%	1.726	3,6%
Samtals	2.417	5,1%	3.134	6,6%	5.551	11,7%
<b>Innlán hjá fjármálafyrirtækjum</b>						
Arion banki hf. ....	0	0,0%	10.603	22,3%	10.603	22,3%
Íslandsbanki hf. ....	0	0,0%	12.572	26,5%	12.572	26,5%
Kvika banki hf. ....	0	0,0%	2.891	6,1%	2.891	6,1%
Landsbankinn hf. ....	0	0,0%	12.574	26,4%	12.574	26,4%
	0	0,0%	38.640	81,3%	38.640	81,3%
Reiðufé	0	0,0%	3.343	7,0%	3.343	7,0%
Aðrar eignir	0	0,0%	12	0,0%	12	0,0%
Heildareignir	2.417	5,1%	45.129	94,9%	47.546	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af fjárf.		Hlutf. af fjárf.		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði 31.12.2019	%	Virði 31.12.2018	%	Lágmark	Hámark
Innlán fjármálafyrirtækja .....	38.640	81,3%	36.275	82,0%	40%	100%
Skuldabréf og víxlar fjármálafyrirtækja .....	1.726	3,6%	3.821	8,6%	0%	50%
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð .....	3.825	8,1%	3.735	8,4%	0%	60%
Endurhverf viðskipti með fjármálagern. ....	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Aðrar eignir .....	12	0,0%	16	0,0%		
Laust fé .....	3.343	7,0%	410	0,9%		
Heildareignir	47.546	100,0%	44.257	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
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		
Innlán Landsbankinn hf. ....	12.575	26,5%	12.414	28,0%	161	0,3%
Innlán Íslandsbanki hf. ....	12.572	26,4%	11.791	26,7%	781	1,6%
Innlán Arion banki hf. ....	10.603	22,3%	9.588	21,7%	1.015	2,1%
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	3.343	7,0%	410	0,9%	2.933	6,2%
Innlán Kvika banki hf. ....	2.891	6,1%	2.481	5,6%	410	0,9%
RIKB 20 0205 .....	1.086	2,3%	2.273	5,1%	(1.187)	(2,5%)
RIKB 21 0805 .....	816	1,7%	0	0,0%	816	1,7%
RIKV 20 0205 .....	698	1,5%	0	0,0%	698	1,5%
RIKB 22 1026 .....	514	1,1%	0	0,0%	514	1,1%
LBANK 200228 .....	477	1,0%	0	0,0%	477	1,0%
Stærstu eignir (10) .....	45.575	95,9%	38.957	88,0%	6.618	13,9%
Aðrar eignir .....	1.971	4,1%	5.300	12,0%	(3.329)	(7,0%)
<b>Heildareignir</b>	<b>47.546</b>	<b>100,0%</b>	<b>44.257</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.289</b>	<b>6,9%</b>

## 5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölur sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2019

Flokkur:	Kaupverð 2019	Söluverð 2019	Nettó 2019
ARION 190320 .....	179	0	179
ARION 190719 .....	390	0	390
ARION 190820 .....	587	0	587
ARION 190920 .....	215	0	215
ARION 191021 .....	391	0	391
ARION 191120 .....	449	0	449
ARION 191220 .....	176	0	176
ARION 200120 .....	411	0	411
ARION CB 19 .....	121	(121)	0
ISLA 19 0312 .....	199	0	199
ISLA 19 0910 .....	293	0	293
ISLA 19 1008 .....	195	0	195
ISLA 19 1119 .....	391	0	391
ISLA 19 1210 .....	391	0	391
ISLA 20 0310 .....	255	0	255
ISLA CB 19 .....	20	0	20
KVB 19 0919 .....	195	0	195
KVB 19 1219 .....	351	0	351
KVB 20 0319 .....	196	0	196
KVB 20 0625 .....	196	0	196
LBANK 190410 .....	60	0	60
LBANK 190510 .....	80	0	80
LBANK 190910 .....	215	0	215
LBANK 200228 .....	466	0	466
LBANK 200528 .....	171	0	171
LBANK CB 19 .....	104	(505)	(401)
RIKB 19 0226 .....	433	(433)	0
RIKB 20 0205 .....	2.171	(3.333)	(1.162)
RIKB 21 0805 .....	1.313	(508)	805
RIKB 22 1026 .....	515	0	515
RIKV 19 0618 .....	304	(2)	302
RIKV 19 1115 .....	436	0	436
RIKV 20 0205 .....	685	0	685
RIKV 20 0316 .....	410	0	410
RIKV 20 0715 .....	295	0	295
<b>Heildarkaup og heildarsölur</b>	<b>13.259</b>	<b>(4.902)</b>	<b>8.357</b>



## Skýringar

---

### 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Bókfært verðmæti .....	47.545	44.257	32.822
Kaupgengi .....	1.283,36	1.231,44	1.183,81

#### Ávöxtun:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Nafnávöxtun .....	4,2%	4,0%	4,7%
Raunávöxtun .....	1,5%	0,7%	2,9%

**IS Skuldabréfasafn**  
**Ársreikningur 2019**

IS Skuldabréfasafn

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540711-9920

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

### Rekstrarreikningur

	2019	2018
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	138	111
Verðbætur .....	32	24
<b>Heildartekjur</b>	<b>170</b>	<b>135</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	41	24
Vörsluþóknun .....	1	1
Viðskiptakostnaður .....	1	0
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>44</b>	<b>26</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>126</b>	<b>109</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	35	(35)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	96	62
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>257</b>	<b>136</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	2.708	2.366
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	2.429	404
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(290)	(198)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>2.139</b>	<b>206</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>5.104</b>	<b>2.708</b>

\*) Samanburður við fyrra ár leiðréttur til samræmis

## Efnahagsreikningur 31. desember 2019

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Eignir</b>		
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	4.905	2.624
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>4.905</b>	<b>2.624</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	202	85
Aðrar eignir .....	5	3
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>207</b>	<b>88</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>5.112</b>	<b>2.712</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	8	4
<b>Skuldir samtals</b>	<b>8</b>	<b>4</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>5.104</b>	<b>2.708</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	3.056.147	1.731.556
Gengi hlutdeildarskírteina	1.670,07	1.563,82

## Skýringar

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

### 2. Markmið IS Skuldabréfasafn

Markmið sjóðsins og fjárfestingaráherslur er langtíma hækkun eigna með fjárfestingum í ríkisskuldabréfum, skuldabréfum sveitarfélaga, skuldabréfum, vixlum og innlánum fjármálafyrirtækja ásamt öðrum skuldabréfum fyrirtækja og stofnana. Meðallíftími eignasafnsins er 4,7 ár í árslok og verðtryggingarhlutfall 63,4%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2019:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Byggðastofnun .....	107	2,1%	0	0,0%	107	2,1%
Íbúðalánasjóður .....	78	1,5%	0	0,0%	78	1,5%
Landsvirkjun .....	81	1,6%	0	0,0%	81	1,6%
Ríkissjóður Íslands .....	816	16,0%	0	0,0%	816	16,0%
	1.082	21,2%	0	0,0%	1.082	21,2%
<i>Sveitarfélög eða Lánasj. Sveitarfélaga</i>						
Garðabær .....	75	1,5%	0	0,0%	75	1,5%
Kópavogur .....	82	1,6%	0	0,0%	82	1,6%
Lánasjóður sveitafélaga .....	195	3,8%	0	0,0%	195	3,8%
Reykjavík .....	137	2,7%	0	0,0%	137	2,7%
	489	9,6%	0	0,0%	489	9,6%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>						
Arion banki hf. ....	241	4,7%	0	0,0%	241	4,7%
Íslandsbanki hf. ....	393	7,7%	0	0,0%	393	7,7%
Kvika banki hf. ....	70	1,4%	0	0,0%	70	1,4%
Landsbankinn hf. ....	505	9,9%	0	0,0%	505	9,9%
Lykill hf. ....	446	8,7%	0	0,0%	446	8,7%
	1.655	32,4%	0	0,0%	1.655	32,4%
<i>Aðrir útgefendur</i>						
Almenna leigufélagið ehf. ....	143	2,8%	0	0,0%	143	2,8%
Greiðslumiðlunin Hringur ehf. ....	66	1,3%	0	0,0%	66	1,3%
Hagar hf. ....	233	4,5%	0	0,0%	233	4,5%
Heimavellir hf. ....	101	2,0%	0	0,0%	101	2,0%
Orkuveita Reykjavíkur .....	210	4,1%	0	0,0%	210	4,1%
Rarik .....	153	3,0%	0	0,0%	153	3,0%
Reitir fasteignafélag hf. ....	410	8,0%	0	0,0%	410	8,0%
	1.316	25,7%	0	0,0%	1.316	25,7%
Samtals	4.542	88,8%	0	0,0%	4.542	88,9%
<b>Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar</b>						
<i>Sveitarfélög eða Lánasj. Sveitarfélaga</i>						
Garðabær .....	4	0,1%	0	0,0%	4	0,1%
	4	0,1%	0	0,0%	4	0,1%
<i>Aðrir útgefendur</i>						
Eik fasteignafélag hf. ....	265	5,2%	0	0,0%	265	5,2%
Platinum Nova ehf. ....	94	1,8%	0	0,0%	94	1,8%
	359	7,0%	0	0,0%	359	7,0%
Samtals	363	7,1%	0	0,0%	363	7,1%
Reiðufé	0	0,0%	202	3,9%	202	3,9%
Aðrar eignir	0	0,0%	5	0,1%	5	0,1%
Heildareignir	4.905	96,0%	207	4,0%	5.112	100,0%

## Skýringar

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

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði 31.12.2019	fjárf. %	Virði 31.12.2018	fjárf. %	Lágmark	Hámark
Skuldabréf og vixlar með ríkisábyrgð .....	1.082	21,2%	601	22,2%	0%	80%
Skuldabréf og vixlar fyrirtækja .....	1.675	32,8%	675	24,9%	0%	80%
Skuldabréf og vixlar fjármálafyrirtækja .....	1.655	32,4%	939	34,6%	0%	40%
Skuldabréf og vixlar sveitarfélaga .....	493	9,6%	409	15,1%	0%	40%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	60%
Aðrar eignir .....	5	0,1%	3	0,1%		
Laust fé .....	202	3,9%	85	3,1%		
<b>Heildareignir</b>	<b>5.112</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.712</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	
	31.12.2019	%	31.12.2018	%	Breyting	
RIKB 25 0612 .....	254	5,0%	59	2,2%	195	3,8%
ARION CB 22 .....	218	4,3%	42	1,5%	176	3,4%
REITIR 22 .....	213	4,2%	20	0,7%	193	3,8%
OR180255 GB .....	210	4,1%	0	0,0%	210	4,1%
RIKB 22 1026 .....	209	4,1%	118	4,4%	91	1,8%
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	202	3,9%	85	3,1%	117	2,3%
LBANK T21 29 .....	200	3,9%	0	0,0%	200	3,9%
REITIR150529 .....	196	3,8%	0	0,0%	196	3,8%
LSS150224 .....	195	3,8%	0	0,0%	195	3,8%
EIK 050726 .....	163	3,2%	0	0,0%	163	3,2%
<b>Stærstu eignir (10)</b> .....	<b>2.060</b>	<b>40,3%</b>	<b>324</b>	<b>11,9%</b>	<b>1.736</b>	<b>34,0%</b>
Aðrar eignir .....	3.052	59,7%	2.388	88,1%	664	13,0%
<b>Heildareignir</b>	<b>5.112</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.712</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.400</b>	<b>47,0%</b>

## 5. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölur sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2019

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2019	2019	2019
AL231124 .....	145	0	145
ARION CB 22 .....	257	(84)	173
ARION CB 24 .....	171	(172)	(1)
ARION CBI 21 .....	0	(47)	(47)
ARION CBI 25 .....	0	(163)	(163)
ARION CBI 26 .....	20	(21)	(1)
ARION CBI 29 .....	26	(26)	(0)
EIK 050726 .....	161	0	161
EIK 050749 .....	103	0	103
HAGA 021029 .....	90	0	90
HAGA 181021 .....	140	0	140
HARP 46 0217 .....	66	0	66
ISLA 24 1125 .....	100	0	100
ISLA CB 21 .....	82	(63)	19
ISLA CB 23 .....	151	(239)	(88)
ISLA CBI 24 .....	77	(51)	26
ISLA CBI 28 .....	284	(166)	118
KOP 15 1 .....	82	0	82
KOP961A_8102 .....	0	(3)	(3)
LBANK CB 19 .....	0	(21)	(21)
LBANK CB 23 .....	19	(21)	(2)
LBANK CBI 24 .....	114	0	114
LBANK CBI 28 .....	144	(49)	95
LBANK T2I 29 .....	200	0	200
LSS150224 .....	60	(118)	(58)
LSS150434 .....	93	(83)	10
LYKILL 15 1 .....	0	(71)	(71)
LYKILL 20 04 .....	160	(80)	80
LYKILL 20 11 .....	80	0	80
LYKILL 23 09 .....	100	0	100
LYKILL 26 05 .....	80	0	80
OR090524 .....	0	(95)	(95)
OR090546 .....	158	(230)	(72)
OR180255 GB .....	203	0	203
REITIR 22 .....	192	0	192
REITIR150529 .....	196	0	196
REITIR151124 .....	76	(190)	(114)
RIKB 20 0205 .....	52	0	52
RIKB 22 1026 .....	145	(58)	87
RIKB 25 0612 .....	182	0	182
RIKB 28 1115 .....	78	0	78
RIKS 21 0414 .....	139	0	139
RIKS 26 0216 .....	22	(1)	21
RIKS 30 0701 .....	74	(159)	(85)
RVKG 48 1 .....	66	0	66
<b>Heildar kaup og heildarsölur</b>	<b>4.588</b>	<b>(2.211)</b>	<b>2.377</b>

## Skýringar

---

### 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Bókfært verðmæti .....	5.104	2.708	2.366
Kaupgengi .....	1.670,07	1.563,82	1.480,76

#### Ávöxtun:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Nafnávöxtun .....	6,8%	5,6%	7,0%
Raunávöxtun .....	4,0%	2,3%	5,1%



**IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð**  
**Ársreikningur 2019**

IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 421014-9810

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

### Rekstrarreikningur

	2019	2018
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	187	178
<b>Heildartekjur</b>	<b>187</b>	<b>178</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	34	28
Vörsluþóknun .....	1	1
Viðskiptakostnaður .....	3	1
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>39</b>	<b>31</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>148</b>	<b>147</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	207	(49)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	60	(48)
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>415</b>	<b>50</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	3.086	2.582
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	1.280	784
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(690)	(330)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>590</b>	<b>454</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>4.091</b>	<b>3.086</b>

\*) Samanburður við fyrra ár leiðréttur til samræmis

## Efnahagsreikningur 31. desember 2019

Eignir	31.12.2019	31.12.2018
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	3.772	2.937
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>3.772</b>	<b>2.937</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	318	148
Aðrar eignir .....	2	2
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>320</b>	<b>150</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.092</b>	<b>3.087</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	1	1
<b>Skuldir samtals</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>4.091</b>	<b>3.086</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	2.756.781	2.353.694
Gengi hlutdeildarskírteina	1.484,12	1.311,07

## 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 4,11 ár í árslok.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2019:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgæringar skráð á skípulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands .....	3.772	92,2%	0	0,0%	3.772	92,2%
	3.772	92,2%	0	0,0%	3.772	92,2%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	318	7,8%	318	7,8%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	2	0,0%	2	0,0%
<b>Heildareignir</b>	3.772	92,2%	320	7,8%	4.092	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		
Óverðtryggð skuldabréf og víklar með ríkisábyrgð .....	3.772	92,2%	2.937	95,2%	50%	100%
Afleiður vegna stöðutöku .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir .....	2	0,0%	2	0,0%		
Laust fé .....	318	7,8%	148	4,8%		
<b>Heildareignir</b>	4.092	100,0%	3.087	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	
	31.12.2019	%	31.12.2018	%	Breyting	eignum
RIKB 25 0612 .....	1.092	26,7%	767	24,8%	325	7,9%
RIKB 22 1026 .....	1.053	25,8%	844	27,4%	209	5,1%
RIKB 31 0124 .....	617	15,1%	416	13,5%	201	4,9%
RIKB 28 1115 .....	540	13,2%	574	18,6%	(34)	(0,8%)
RIKB 21 0805 .....	357	8,7%	0	0,0%	357	8,7%
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	318	7,8%	148	4,8%	170	4,2%
RIKB 20 0205 .....	106	2,6%	331	10,7%	(225)	(5,5%)
RIKV 20 0205 .....	5	0,1%	0	0,0%	5	0,1%
RIKV 20 0316 .....	2	0,0%	0	0,0%	2	0,0%
RIKB 19 0226 .....	0	0,0%	5	0,2%	(5)	(0,1%)
<b>Stærstu eignir</b> .....	4.090	100,0%	3.085	100,0%	1.005	24,6%
<b>Aðrar eignir</b> .....	2	0,0%	2	0,0%	0	0,0%
<b>Heildareignir</b>	4.092	100,0%	3.087	100,0%	1.005	24,6%

## Skýringar

### 5. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölflurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2019

Flokkur:	Kaupverð 2019	Söluverð 2019	Nettó 2019
RIKB 20 0205 .....	543	(767)	(224)
RIKB 21 0805 .....	405	(51)	354
RIKB 22 1026 .....	922	(746)	176
RIKB 25 0612 .....	1.115	(861)	254
RIKB 28 1115 .....	872	(992)	(120)
RIKB 31 0124 .....	725	(599)	126
RIKV 19 0315 .....	20	0	20
RIKV 19 0618 .....	2	0	2
RIKV 19 1115 .....	2	0	2
RIKV 20 0205 .....	5	0	5
RIKV 20 0316 .....	2	0	2
Heildar kaup og heildarsölur	4.613	(4.016)	597

### 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Bókfært verðmæti .....	4.091	3.086	2.582
Kaupgengi .....	1.484,12	1.311,07	1.291,62

Ávöxtun:

	2019	2018	2017
Nafnávöxtun .....	13,2%	1,5%	4,3%
Raunávöxtun .....	10,3%	(1,7%)	2,5%

**IS Sértryggð skuldabréf**  
**Ársreikningur 2019**

IS Sértryggð skuldabréf

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 661015-9690

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

### Rekstrarreikningur

	2019	2018
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	267	201
Verðbætur .....	39	13
<b>Heildartekjur</b>	<b>306</b>	<b>214</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	64	43
Vörsluþóknun .....	2	2
Viðskiptakostnaður .....	3	1
Önnur gjöld og kostnaður .....	2	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>71</b>	<b>47</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>235</b>	<b>167</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	63	(19)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	158	111
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>456</b>	<b>259</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	5.619	3.048
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	3.941	2.608
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(497)	(296)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>3.444</b>	<b>2.312</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>9.519</b>	<b>5.619</b>

\*) Samanburður við fyrra ár leiðréttur til samræmis

## Efnahagsreikningur 31. desember 2019

Eignir	31.12.2019	31.12.2018
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	9.159	5.415
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>9.159</b>	<b>5.415</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	363	186
Aðrar eignir .....	4	18
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>367</b>	<b>204</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>9.526</b>	<b>5.619</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	7	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>7</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>9.519</b>	<b>5.619</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	7.383.488	4.671.318
Gengi hlutdeildarskírteina	1.289,27	1.202,84



## 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 4,71 ár í árslok og verðtryggingarhlutfall 61,1%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2019:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Íbúðalánasjóður .....	439	4,6%	0	0,0%	439	4,6%
Ríkissjóður Íslands .....	1.823	19,1%	0	0,0%	1.823	19,1%
	2.262	23,7%	0	0,0%	2.262	23,7%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>						
Arion banki hf. ....	1.834	19,2%	0	0,0%	1.834	19,2%
Íslandsbanki hf. ....	3.218	33,8%	0	0,0%	3.218	33,8%
Landsbankinn hf. ....	1.845	19,4%	0	0,0%	1.845	19,4%
	6.897	72,4%	0	0,0%	6.897	72,4%
Samtals	9.159	96,1%	0	0,0%	9.159	96,1%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	363	3,8%	363	3,8%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	4	0,1%	4	0,1%
Heildareignir	9.159	96,1%	367	3,9%	9.526	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		
Sértryggð skuldabréf .....	6.897	72,4%	4.117	73,3%	50%	75%
Skuldabréf með ríkisábyrgð .....	2.262	23,7%	1.298	23,1%	15%	50%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir .....	4	0,1%	18	0,3%		
Laust fé .....	363	3,8%	186	3,3%		
Heildareignir	9.526	100,0%	5.619	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	
	31.12.2019	%	31.12.2018	%	Breyting	eignum
LBANK CBI 28 .....	939	9,8%	297	5,3%	642	6,7%
ISLA CBI 26 .....	835	8,7%	307	5,4%	528	5,5%
ARION CB 24 .....	610	6,4%	0	0,0%	610	6,4%
ISLA CBI 24 .....	607	6,4%	677	12,0%	(71)	(0,7%)
ISLA CBI 28 .....	558	5,9%	0	0,0%	558	5,9%
ARION CB 22 .....	522	5,5%	374	6,7%	148	1,6%
RIKB 25 0612 .....	508	5,3%	218	3,9%	290	3,0%
ISLA CB 23 .....	505	5,3%	330	5,9%	175	1,8%
LBANK CBI 24 .....	457	4,8%	483	8,6%	(26)	(0,3%)
ISLA CBI 30 .....	387	4,1%	343	6,1%	44	0,5%
Stærstu eignir (10) .....	5.928	62,2%	3.029	53,9%	2.899	30,4%
Aðrar eignir .....	3.598	37,8%	2.590	46,1%	1.008	10,6%
<b>Heildareignir</b>	<b>9.526</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.619</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.907</b>	<b>41,0%</b>

### 5. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2019

Flokkur:	Kaupverð 2019	Söluverð 2019	Nettó 2019
ARION CB 19 .....	0	(20)	(20)
ARION CB 22 .....	451	(321)	130
ARION CB 24 .....	875	(281)	594
ARION CBI 19 .....	0	(68)	(68)
ARION CBI 21 .....	0	(140)	(140)
ARION CBI 25 .....	0	(91)	(91)
ARION CBI 26 .....	269	0	269
ARION CBI 29 .....	80	(80)	0
HFF150224 .....	69	0	69
HFF150434 .....	231	0	231
ISLA CB 21 .....	224	(42)	182
ISLA CB 23 .....	433	(281)	152
ISLA CBI 19 .....	0	(133)	(133)
ISLA CBI 24 .....	105	(194)	(89)
ISLA CBI 26 .....	566	(47)	519
ISLA CBI 28 .....	569	0	569
ISLA CBI 30 .....	47	(24)	23
LBANK CB 21 .....	20	(103)	(83)
LBANK CB 23 .....	437	(230)	207
LBANK CBI 24 .....	91	(142)	(51)
LBANK CBI 28 .....	634	0	634
RIKB 20 0205 .....	103	(261)	(158)
RIKB 22 1026 .....	219	(291)	(72)
RIKB 25 0612 .....	447	(179)	268
RIKB 28 1115 .....	248	(111)	137
RIKB 31 0124 .....	183	0	183
RIKS 21 0414 .....	171	(124)	47
RIKS 26 0216 .....	138	(20)	119
RIKS 30 0701 .....	149	0	149
<b>Heildar kaup og heildarsölur</b>	<b>6.759</b>	<b>(3.183)</b>	<b>3.576</b>

## Skýringar

---

### 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Bókfært verðmæti .....	9.519	5.619	3.048
Kaupgengi .....	1.289,27	1.202,84	1.143,01

#### Ávöxtun:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Nafnávöxtun .....	7,2%	5,2%	6,8%
Raunávöxtun .....	4,4%	1,9%	5,0%

**IS Sértryggð skuldabréf VTR**  
**Ársreikningur 2019**

IS Sértryggð skuldabréf VTR

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 661015-9500

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

### Rekstrarreikningur

	2019	2018
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	247	218
Verðbætur .....	132	22
<b>Heildartekjur</b>	<b>379</b>	<b>240</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....	101	57
Vörslupóknun .....	4	2
Viðskiptakostnaður .....	2	3
Önnur gjöld og kostnaður .....	3	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>110</b>	<b>63</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>269</b>	<b>177</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	(41)	153
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	352	208
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>580</b>	<b>538</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	10.559	3.535
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	2.323	7.085
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(1.741)	(599)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>582</b>	<b>6.486</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>11.721</b>	<b>10.559</b>

\*) Samanburður við fyrra ár leiðréttur til samræmis

## Efnahagsreikningur 31. desember 2019

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Eignir</b>		
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	11.234	10.163
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>11.234</b>	<b>10.163</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	485	373
Aðrar eignir .....	5	24
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>490</b>	<b>397</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>11.724</b>	<b>10.560</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	3	1
<b>Skuldir samtals</b>	<b>3</b>	<b>1</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>11.721</b>	<b>10.559</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	9.277.849	8.803.084
Gengi hlutdeildarskírteina	1.263,32	1.199,41

## 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 innlánam. Meðallíftími eignasafns er 5,63 ár í árslok og verðtryggingarlutfall 95,8%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2019:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Íbúðalánasjóður .....	1.076	9,2%	0	0,0%	1.076	9,2%
Ríkissjóður Íslands .....	1.681	14,3%	0	0,0%	1.681	14,3%
	2.757	23,5%	0	0,0%	2.757	23,5%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>						
Arion banki hf. ....	2.235	19,1%	0	0,0%	2.235	19,1%
Íslandsbanki hf. ....	3.982	33,9%	0	0,0%	3.982	33,9%
Landsbankinn hf. ....	2.260	19,3%	0	0,0%	2.260	19,3%
	8.477	72,3%	0	0,0%	8.477	72,3%
Samtals	11.234	95,8%	0	0,0%	11.234	95,8%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	485	4,1%	485	4,1%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	5	0,1%	5	0,1%
Heildareignir	11.234	95,8%	490	4,2%	11.724	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		
Verðtryggð sértryggð skuldabréf .....	8.477	72,3%	7.573	71,7%	50%	75%
Verðtryggð skuldabr. með ríkisábyrgð ....	2.757	23,5%	2.590	24,6%	15%	50%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	5	0,1%	24	0,2%		
Laust fé .....	485	4,1%	373	3,5%		
Heildareignir	11.724	100,0%	10.560	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
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		
LBANK CBI 28 .....	1.156	9,8%	777	7,3%	379	3,2%
ISLA CBI 26 .....	982	8,4%	802	7,6%	180	1,5%
ISLA CBI 30 .....	870	7,4%	777	7,4%	93	0,8%
ISLA CBI 24 .....	831	7,1%	1.023	9,7%	(192)	(1,6%)
ISLA CBI 28 .....	817	7,0%	0	0,0%	817	7,0%
LBANK CBI 24 .....	800	6,8%	989	9,4%	(189)	(1,6%)
ARION CBI 26 .....	775	6,6%	0	0,0%	775	6,6%
RIKS 21 0414 .....	646	5,5%	826	7,8%	(180)	(1,5%)
ARION CBI 29 .....	629	5,4%	498	4,7%	131	1,1%
ARION CBI 25 .....	600	5,1%	730	6,9%	(130)	(1,1%)
Stærstu eignir (10) .....	8.106	69,1%	6.422	60,8%	1.684	14,4%
Aðrar eignir .....	3.618	30,9%	4.138	39,2%	(520)	(4,4%)
<b>Heildareignir</b>	<b>11.724</b>	<b>100,0%</b>	<b>10.560</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.164</b>	<b>9,9%</b>

### 5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölur sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2019

Flokkur:	Kaupverð 2019	Söluverð 2019	Nettó 2019
ARION CBI 19 .....	0	(160)	(160)
ARION CBI 21 .....	0	(419)	(419)
ARION CBI 25 .....	0	(160)	(160)
ARION CBI 26 .....	825	(62)	763
ARION CBI 29 .....	185	(78)	107
ARION CBI 48 .....	41	(40)	1
HFF150224 .....	22	(218)	(196)
HFF150434 .....	38	0	38
HFF150644 .....	139	0	139
ISLA CBI 19 .....	0	(133)	(133)
ISLA CBI 20 .....	0	(68)	(68)
ISLA CBI 22 .....	0	(114)	(114)
ISLA CBI 24 .....	129	(348)	(219)
ISLA CBI 26 .....	295	(146)	149
ISLA CBI 28 .....	993	(163)	830
ISLA CBI 30 .....	92	(49)	43
LBANK CBI 24 .....	113	(350)	(237)
LBANK CBI 28 .....	386	(49)	337
RIKS 21 0414 .....	69	(249)	(180)
RIKS 26 0216 .....	259	0	259
RIKS 30 0701 .....	180	(30)	150
RIKS 33 0321 .....	35	0	35
<b>Heildarkaup og heildarsölur</b>	<b>3.801</b>	<b>(2.836)</b>	<b>965</b>



## Skýringar

---

### 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Bókfært verðmæti .....	11.721	10.559	3.535
Kaupgengi .....	1.263,32	1.199,41	1.118,30

#### Ávöxtun:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Nafnávöxtun .....	5,3%	7,3%	7,6%
Raunávöxtun .....	2,6%	3,9%	5,8%

**IS Græn skuldabréf**  
**Ársreikningur 2019**

IS Græn skuldabréf

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 541009-9810

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

### Rekstrarreikningur

	2019	2018
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	102	79
Verðbætur .....	68	46
<b>Heildartekjur</b>	<b>170</b>	<b>125</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....	31	29
Vörslupóknun .....	1	1
Viðskiptakostnaður .....	1	2
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>34</b>	<b>33</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>136</b>	<b>92</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	(38)	(67)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	128	67
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>226</b>	<b>92</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	2.820	3.129
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	727	601
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(298)	(1.002)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>429</b>	<b>(401)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>3.475</b>	<b>2.820</b>

\*) Samanburður við fyrra ár leiðréttur til samræmis

## Efnahagsreikningur 31. desember 2019

Eignir	31.12.2019	31.12.2018
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	3.360	2.686
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>3.360</b>	<b>2.686</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	113	133
Aðrar eignir .....	2	2
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>115</b>	<b>135</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.475</b>	<b>2.821</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	0	1
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>3.475</b>	<b>2.820</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	1.904.046	1.664.035
Gengi hlutdeildarskírteina	1.825,01	1.694,96

## 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 6,44 ár í árslok og verðtryggingarhlutfall 62,9%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2019:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Íbúðalánasjóður .....	470	13,6%	0	0,0%	470	13,6%
Landsvirkjun .....	102	2,9%	0	0,0%	102	2,9%
Ríkissjóður Íslands .....	1.626	46,8%	0	0,0%	1.626	46,8%
	2.198	63,3%	0	0,0%	2.198	63,3%
<i>Aðrir útgefendur</i>						
Félagsbústaðir .....	118	3,4%	0	0,0%	118	3,4%
Orkuveita Reykjavíkur hf. ....	700	20,1%	0	0,0%	700	20,1%
Reykjavíkurborg .....	344	9,9%	0	0,0%	344	9,9%
	1.162	33,4%	0	0,0%	1.162	33,4%
Samtals	3.360	96,7%	0	0,0%	3.360	96,7%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	113	3,2%	113	3,2%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	2	0,1%	2	0,1%
<b>Heildareignir</b>	3.360	96,7%	115	3,3%	3.475	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð .....	2.198	63,3%	2.416	85,6%	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 .....	1.162	33,4%	270	9,6%	0%	80%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	2	0,1%	2	0,1%		
Laust fé .....	113	3,2%	133	4,7%		
<b>Heildareignir</b>	3.475	100,0%	2.821	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	
	31.12.2019	%	31.12.2018	%	Breyting	
RIKB 22 1026 .....	452	13,0%	370	13,1%	82	2,4%
OR180255 GB .....	416	11,9%	0	0,0%	416	12,0%
RIKB 25 0612 .....	349	10,1%	301	10,7%	48	1,4%
RVKG 48 1 .....	344	9,9%	271	9,6%	73	2,1%
OR020934 GB .....	284	8,2%	0	0,0%	284	8,2%
HFF150224 .....	282	8,1%	557	19,7%	(275)	(7,9%)
RIKS 21 0414 .....	278	8,0%	278	9,9%	0	0,0%
HFF150434 .....	189	5,4%	347	12,3%	(158)	(4,5%)
RIKB 20 0205 .....	180	5,2%	235	8,3%	(55)	(1,6%)
FB100366 SB .....	118	3,4%	0	0,0%	118	3,4%
Stærstu eignir (10) .....	2.892	83,2%	2.359	83,6%	533	15,3%
Aðrar eignir .....	583	16,8%	462	16,4%	121	3,5%
<b>Heildareignir</b>	<b>3.475</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.821</b>	<b>100,0%</b>	<b>654</b>	<b>18,8%</b>

### 5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölur sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2019

Flokkur:	Kaupverð 2019	Söluverð 2019	Nettó 2019
FB100366 SB .....	118	0	118
HFF150224 .....	0	(191)	(191)
HFF150434 .....	0	(159)	(159)
OR020934 GB .....	280	0	280
OR180255 GB .....	370	0	370
RIKB 20 0205 .....	51	(105)	(54)
RIKB 21 0805 .....	102	0	102
RIKB 22 1026 .....	239	(169)	70
RIKB 25 0612 .....	61	(36)	25
RIKB 28 1115 .....	109	(100)	9
RIKS 26 0216 .....	110	0	110
RIKS 30 0701 .....	16	(104)	(88)
RVKG 48 1 .....	52	0	52
<b>Heildarkaup og heildarsölur</b>	<b>1.508</b>	<b>(864)</b>	<b>644</b>

### 6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Bókfært verðmæti .....	3.475	2.820	3.129
Kaupgengi .....	1.825,01	1.694,96	1.634,95

#### Ávöxtun:

	2019	2018	2017
Nafnávöxtun .....	7,7%	3,7%	7,0%
Raunávöxtun .....	4,9%	0,4%	5,2%

## IS Hlutabréfasjóðurinn

### Ársreikningur 2019

IS Hlutabréfasjóðurinn

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540489-6299

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

### Rekstrarreikningur

	2019	2018
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	110	122
Vextir .....	2	2
<b>Heildartekjur</b>	<b>112</b>	<b>124</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	83	99
Vörslubóknun .....	2	2
Viðskiptakostnaður .....	30	24
Önnur gjöld og kostnaður .....	2	2
<b>Heildargjöld</b>	<b>117</b>	<b>127</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>(5)</b>	<b>(3)</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	126	(253)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	395	(325)
<b>Hagnaður(tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>516</b>	<b>(581)</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	4.827	6.650
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	531	477
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(1.016)	(1.719)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>(485)</b>	<b>(1.242)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>4.858</b>	<b>4.827</b>

\*) Samanburður við fyrra ár leiðréttur til samræmis



## Efnahagsreikningur 31. desember 2019

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Eignir</b>		
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	4.562	4.541
Hlutdeildarskírteini .....	255	221
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>4.817</b>	<b>4.762</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	26	65
Aðrar eignir .....	16	1
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>42</b>	<b>66</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.859</b>	<b>4.828</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	0	1
Aðrar skuldir .....	1	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>4.858</b>	<b>4.827</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	1.988.608	2.197.161
Gengi hlutdeildarskírteina	2.443,09	2.196,84

## Skýringar

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

### 2. Markmið IS Hlutabréfasjóðurinn

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í hlutabréfum skráðum á Nasdaq Iceland eða öðrum fjármálagerningum þeim tengdum. Ávöxtunarviðmið sjóðsins er OMXI10GI hlutabréfavisitalan sem reiknuð er út af Nasdaq Iceland.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2019:

	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseltjanleg verðbréf og peningamarkaðsgæringar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>						
Arion banki hf. ....	350	7,2%	0	0,0%	350	7,2%
Brim hf. ....	3	0,1%	0	0,0%	3	0,1%
Eik fasteignarfélag hf. ....	480	9,9%	0	0,0%	480	9,9%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	199	4,1%	0	0,0%	199	4,1%
Hagar hf. ....	351	7,2%	0	0,0%	351	7,2%
Heimavellir hf. ....	294	6,0%	0	0,0%	294	6,0%
Iceland Seafood International hf. ....	65	1,3%	0	0,0%	65	1,3%
Icelandair Group hf. ....	33	0,7%	0	0,0%	33	0,7%
Kvika banki hf. ....	137	2,8%	0	0,0%	137	2,8%
Marel hf. ....	986	20,3%	0	0,0%	986	20,3%
Origo hf. ....	275	5,7%	0	0,0%	275	5,7%
Reginn hf. ....	370	7,6%	0	0,0%	370	7,6%
Síminn hf. ....	214	4,4%	0	0,0%	214	4,4%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	300	6,2%	0	0,0%	300	6,2%
Skeljungur hf. ....	168	3,5%	0	0,0%	168	3,5%
Sýn hf. ....	137	2,8%	0	0,0%	137	2,8%
Tryggingarmiðstöðin hf. ....	46	0,9%	0	0,0%	46	0,9%
Vátryggingafélag Íslands hf. ....	154	3,2%	0	0,0%	154	3,2%
	4.562	93,9%	0	0,0%	4.562	93,9%
<b>Önnur hlutdeildarskírteini</b>						
Alpha hlutabréf .....	0	0,0%	255	5,3%	255	5,3%
<b>Reiðufé</b>						
	0	0,0%	26	0,5%	26	0,5%
<b>Aðrar eignir</b>						
	0	0,0%	16	0,3%	16	0,3%
<b>Heildareignir</b>	<b>4.562</b>	<b>93,9%</b>	<b>297</b>	<b>6,1%</b>	<b>4.859</b>	<b>100,0%</b>

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		
Skráð hlutabréf .....	4.003	82,4%	4.373	90,6%	40%	100%
Innlend hlutabréf skráð erlendis .....	559	11,5%	168	3,5%	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 .....	255	5,3%	221	4,6%	0%	10%
Afleiður vegna stöðutöku .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir .....	16	0,3%	1	0,0%		
Laust fé .....	26	0,5%	65	1,3%		
<b>Heildareignir</b>	<b>4.859</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.828</b>	<b>100,0%</b>		

## 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
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		
Marel hf. ....	986	20,3%	804	16,7%	182	3,8%
Eik fasteignarfélag hf. ....	480	9,9%	409	8,5%	71	1,5%
Reginn hf. ....	370	7,6%	390	8,1%	(20)	(0,4%)
Hagar hf. ....	351	7,2%	330	6,8%	21	0,4%
Arion banki hf. ....	350	7,2%	189	3,9%	161	3,3%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	300	6,2%	10	0,2%	290	6,0%
Heimavellir hf. ....	294	6,0%	295	6,1%	(1)	(0,0%)
Origo hf. ....	275	5,7%	304	6,3%	(29)	(0,6%)
Alpha hlutabréf ....	255	5,3%	221	4,6%	34	0,7%
Síminn hf. ....	214	4,4%	12	0,2%	202	4,2%
Stærstu eignir (10) ....	3.875	79,8%	2.964	61,4%	911	18,9%
Aðrar eignir ....	984	20,2%	1.864	38,6%	(880)	(18,1%)
<b>Heildareignir</b>	<b>4.859</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.828</b>	<b>100,0%</b>	<b>31</b>	<b>0,8%</b>

### 5. Flokkun eftir atvinnugreinum 31.12.2019

	Hlutabréf		Annað		Samtals	
		%		%		%
Iðnaður ....	1.218	25,1%	0	0,0%	1.218	25,1%
Fasteignafélög ....	1.143	23,5%	0	0,0%	1.143	23,5%
Smásala ....	519	10,7%	0	0,0%	519	10,7%
Fjarskipti ....	352	7,2%	0	0,0%	352	7,2%
Tækni ....	275	5,7%	0	0,0%	275	5,7%
Sjóðir ....	255	5,2%	0	0,0%	255	5,2%
Fjármálastarfssemi ....	487	10,0%	0	0,0%	487	10,0%
Tryggingar ....	500	10,3%	0	0,0%	500	10,3%
Sjávarútvegur ....	68	1,4%	0	0,0%	68	1,4%
Aðrar eignir ....	0	0,0%	42	0,9%	42	0,9%
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.817</b>	<b>99,1%</b>	<b>42</b>	<b>0,9%</b>	<b>4.859</b>	<b>100,0%</b>

## Skýringar

### 6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölur sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2019

Flokkur:	Kaupverð 2019	Söluverð 2019	Nettó 2019
ARION .....	481	(2.261)	(1.780)
ARION SDB .....	1.804	(49)	1.755
BRIM .....	66	(63)	3
EIK .....	433	(455)	(22)
EIM .....	127	(379)	(252)
FESTI .....	70	(67)	3
HAGA .....	317	(226)	91
HEIMA .....	20	0	20
ICEAIR .....	265	(625)	(360)
ICESEA .....	3	(86)	(83)
KVIKA .....	182	(42)	140
MAREL .....	1.937	(1.315)	622
MAREL NA .....	698	(1.481)	(783)
ORIGO .....	51	(94)	(43)
REGINN .....	379	(425)	(46)
REITIR .....	268	(408)	(140)
SIMINN .....	388	(207)	181
SJOVA .....	350	(124)	226
SKEL .....	177	(105)	72
SYN .....	47	(168)	(121)
TM .....	110	(124)	(14)
VIS .....	294	(224)	70
Heildarkaup og heildarsölur	8.467	(8.928)	(461)

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Bókfært verðmæti .....	4.858	4.827	6.650
Kaupgengi .....	2.443,09	2.196,84	2.439,24

#### Ávöxtun:

	2019	2018	2017
Nafnávöxtun .....	11,2%	(9,9%)	(3,7%)
Raunávöxtun .....	8,3%	(12,8%)	(5,3%)

**IS EQUUS Hlutabréf**  
**Ársreikningur 2019**

IS EQUUS Hlutabréf

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 690517-9570

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

### Rekstrarreikningur

	2019	2018
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	11	12
<b>Heildartekjur</b>	<b>11</b>	<b>12</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslubókun rekstrarfélags .....	12	6
Viðskiptakostnaður .....	13	8
<b>Heildargjöld</b>	<b>25</b>	<b>14</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>(14)</b>	<b>(2)</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	17	(6)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	103	(24)
<b>Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>106</b>	<b>(32)</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	317	321
<b>Fjármögnunargreifingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	980	140
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(75)	(112)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunargreifingum</b>	<b>905</b>	<b>28</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>1.328</b>	<b>317</b>

\*) Samanburður við fyrra ár leiðréttur til samræmis

## Efnahagsreikningur 31. desember 2019

Eignir	31.12.2019	31.12.2018
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	1.143	276
Hlutdeildarskírteini .....	128	28
Afleiður .....	40	6
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>1.311</b>	<b>310</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	13	7
Aðrar eignir .....	11	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>24</b>	<b>7</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.335</b>	<b>317</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	1	0
Aðrar skuldir .....	6	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>7</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>1.328</b>	<b>317</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	1.163.700	344.873
Gengi hlutdeildarskírteina	1.141,15	917,75

## 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 úrvalsvisitölunni með arði sem er reiknuð út af Nasdaq (OMX110GI).

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2019:

	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>						
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>						
Arion banki hf. ....	163	12,2%	0	0,0%	163	12,2%
Brim hf. ....	33	2,5%	0	0,0%	33	2,5%
Eik fasteignarfélag hf. ....	93	7,0%	0	0,0%	93	7,0%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	58	4,3%	0	0,0%	58	4,3%
Hagar hf. ....	37	2,8%	0	0,0%	37	2,8%
Heimavellir hf. ....	17	1,3%	0	0,0%	17	1,3%
Iceland Seafood International hf. ....	40	3,0%	0	0,0%	40	3,0%
Icelandair Group hf. ....	11	0,8%	0	0,0%	11	0,8%
Kvika banki hf. ....	61	4,6%	0	0,0%	61	4,6%
Marel hf. ....	197	14,8%	0	0,0%	197	14,8%
Origo hf. ....	74	5,5%	0	0,0%	74	5,5%
Reginn hf. ....	69	5,1%	0	0,0%	69	5,1%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Síminn hf. ....	44	3,3%	0	0,0%	44	3,3%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	93	6,9%	0	0,0%	93	6,9%
Skeljungur hf. ....	28	2,1%	0	0,0%	28	2,1%
Sýn hf. ....	9	0,7%	0	0,0%	9	0,7%
Tryggingarmiðstöðin hf. ....	39	2,9%	0	0,0%	39	2,9%
Vátryggingarfélag Íslands hf. ....	77	5,8%	0	0,0%	77	5,8%
	1.143	85,7%	0	0,0%	1.143	85,7%
<b>Önnur hlutdeildarskírteini</b>						
Alpha hlutabréf .....	0	0,0%	128	9,5%	128	9,5%
<b>Reiðufé</b>						
	0	0,0%	13	1,0%	13	1,0%
<b>Aðrar eignir</b>						
	0	0,0%	51	3,8%	51	3,8%
<b>Heildareignir</b>	<b>1.143</b>	<b>85,7%</b>	<b>191</b>	<b>14,3%</b>	<b>1.335</b>	<b>100,0%</b>

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		
Skráð hlutabréf .....	1.040	77,9%	248	78,5%	25%	100%
Íslensk hlutabréf skráð erlendis .....	103	7,8%	28	8,7%	0%	30%
Óskráð hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	40%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	60%
Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	25%
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu en verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir .....	128	9,5%	28	8,8%	0%	20%
Önnur verðbréf .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Afleiður vegna stöðutöku .....	40	3,0%	6	1,9%	0%	50%
Aðrar eignir .....	11	0,8%	0	0,0%		
Laust fé .....	13	1,0%	7	2,1%		
<b>Heildareignir</b>	<b>1.335</b>	<b>99,9%</b>	<b>317</b>	<b>100,0%</b>		



## 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
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		
Marel hf. ....	197	14,8%	27	8,6%	170	12,7%
Arion banki hf. ....	163	12,2%	28	8,7%	135	10,2%
Alpha hlutabréf ....	128	9,6%	28	8,8%	100	7,5%
Eik fasteignarfélag hf. ....	93	7,0%	25	8,0%	68	5,1%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	93	6,9%	0	0,0%	93	6,9%
Vátryggingarfélag Íslands hf. ....	77	5,8%	7	2,1%	70	5,3%
Origo hf. ....	74	5,5%	22	7,1%	52	3,9%
Reginn hf. ....	69	5,1%	18	5,5%	51	3,8%
Kvika banki hf. ....	61	4,6%	0	0,0%	61	4,6%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	58	4,4%	34	10,6%	24	1,8%
Stærstu eignir (10) ....	1.013	75,9%	189	59,4%	824	61,8%
Aðrar eignir ....	322	24,1%	128	40,6%	194	14,5%
<b>Heildareignir</b>	<b>1.335</b>	<b>100,0%</b>	<b>317</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.018</b>	<b>76,3%</b>

### 5. Flokkun eftir atvinnugreinum 31.12.2019

	Hlutabréf		Annað		Samtals	
	%		%		%	
Iðnaður ....	267	20,0%	0	0,0%	267	20,0%
Fasteignafélög ....	179	13,5%	0	0,0%	179	13,5%
Smásala ....	65	4,9%	0	0,0%	65	4,9%
Fjarskipti ....	52	3,9%	0	0,0%	52	3,9%
Tækni ....	74	5,5%	0	0,0%	74	5,5%
Sjóðir ....	0	0,0%	128	9,6%	128	9,6%
Tryggingar ....	208	15,6%	0	0,0%	208	15,6%
Heilsa ....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Fjármálastarfsemi ....	225	16,8%	0	0,0%	225	16,8%
Sjávarútvegur ....	73	5,5%	0	0,0%	73	5,5%
Aðrar eignir ....	0	0,0%	64	4,7%	64	4,7%
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.143</b>	<b>85,7%</b>	<b>192</b>	<b>14,3%</b>	<b>1.335</b>	<b>100,0%</b>

## 6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölur sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2019

Flokkur:	Kaupverð 2019	Söluverð 2019	Nettó 2019
Alpha hlutabréf .....	90	0	90
ARION .....	218	(981)	(763)
ARION SDB .....	942	(92)	850
BRIM .....	111	(47)	64
EIK .....	178	(110)	68
EIM .....	89	(95)	(6)
FESTI .....	55	(56)	(1)
HAGA .....	131	(61)	70
HEIMA .....	21	0	21
ICEAIR .....	118	(142)	(24)
ICESEA .....	10	(13)	(3)
KVIKA .....	90	(36)	54
MAREL .....	816	(429)	387
MAREL NA .....	459	(676)	(217)
ORIGO .....	46	(13)	33
REGINN .....	142	(99)	43
REITIR .....	52	(59)	(7)
SIMINN .....	114	(101)	13
SJOVA .....	135	(51)	84
SKEL .....	96	(40)	56
SYN .....	38	(35)	3
TM .....	37	(12)	25
VIS .....	142	(51)	91
Heildarkaup og heildarsölur	4.130	(3.199)	931

## 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Bókfært verðmæti .....	1.328	317	321
Kaupgengi .....	1.141,15	917,75	988,94

Ávöxtun:

	2019	2018	2017
Nafnávöxtun .....	24,3%	(7,2%)	-
Raunávöxtun .....	21,1%	(10,1%)	-

## 8. Afleiðuviðskipti

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

Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann. Sjóðurinn hefur heimild til þess að vera með allt að 50% af eigin fé sínu bundið í afleiðum og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu en við útreikning á henni er beitt staðfestuaðferð 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 2019**

IS Einkasafn A

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 600115-9790

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

### Rekstrarreikningur

	2019	2018
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	115	27
Verðbætur .....	88	26
<b>Heildartekjur</b>	<b>203</b>	<b>53</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	20	8
Vörsluþóknun .....	1	0
Viðskiptakostnaður .....	2	1
Önnur gjöld og kostnaður .....	2	0
<b>Heildargjöld</b>	<b>25</b>	<b>9</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>178</b>	<b>44</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	12	(10)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	121	122
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>311</b>	<b>156</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	4.752	1.384
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	1.909	3.764
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(1.458)	(552)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>451</b>	<b>3.212</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>5.514</b>	<b>4.752</b>

\*) Samanburður við fyrra ár leiðréttur til samræmis

## Efnahagsreikningur 31. desember 2019

Eignir	31.12.2019	31.12.2018
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	3.199	2.413
Hlutdeildarskírteini .....	2.222	1.984
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>5.421</b>	<b>4.397</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	91	340
Aðrar eignir .....	2	15
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>93</b>	<b>355</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>5.514</b>	<b>4.752</b>
<b>Skuldir</b>		
Aðrar skuldir .....	0	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>5.514</b>	<b>4.752</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-A-ALM	621.125	357.149
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-A-ALM	1.280,99	1.215,73
Verðmæti EINKA-A-ALM	796	434
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-A-EB	3.605.451	3.488.326
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-A-EB	1.308,69	1.237,67
Verðmæti EINKA-A-EB	4.718	4.318

## Skýringar

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

### 2. Markmið IS Einkasafn A

Markmið sjóðsins er annars vegar að verja höfuðstól eigenda og hins vegar að auka verðmæti hans með því að ávaxta fjármuni sjóðsdeildarinnar á virkan hátt í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingsjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagningum og innlánum í samræmi við fjárfestingarstefnu. Markmið sjóðsdeildarinnar er að ná betri ávöxtun en viðmið sjóðsdeildarinnar. Meðaltími skuldabréfaeignar eignasafnsins er 3,6 ár og verðtryggingarhlutfall 74%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2019:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Íbúðalánasjóður .....	492	8,9%	0	0,0%	0	0,0%	492	8,9%
Ríkissjóður Íslands .....	1.238	22,5%	0	0,0%	0	0,0%	1.238	22,5%
	1.730	31,4%	0	0,0%	0	0,0%	1.730	31,4%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>								
Arion banki hf. ....	723	13,1%	0	0,0%	0	0,0%	723	13,1%
Íslandsbanki hf. ....	563	10,3%	0	0,0%	0	0,0%	563	10,3%
Landsbankinn hf. ....	183	3,3%	0	0,0%	0	0,0%	183	3,3%
	1.469	26,7%	0	0,0%	0	0,0%	1.469	26,7%
Samtals	3.199	58,1%	0	0,0%	0	0,0%	3.199	58,1%
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>								
IS Ríkissafn .....	0	0,0%	0	0,0%	508	9,2%	508	9,2%
IS Ríkisskuldabréf löng .....	0	0,0%	0	0,0%	59	1,1%	59	1,1%
	0	0,0%	0	0,0%	567	10,3%	567	10,3%
<b>Önnur hlutdeildarskírteini</b>								
IS Lausafjár safn .....	0	0,0%	0	0,0%	245	4,4%	245	4,4%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð .	0	0,0%	0	0,0%	282	5,1%	282	5,1%
IS Sértryggð skuldabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	252	4,6%	252	4,6%
IS Sértryggð skuldabréf VTR ....	0	0,0%	0	0,0%	876	15,9%	876	15,9%
	0	0,0%	0	0,0%	1.655	30,0%	1.655	30,0%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	0	0,0%	91	1,6%	91	1,6%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	0	0,0%	2	0,0%	2	0,0%
<b>Heildareignir</b>	3.199	58,1%	0	0,0%	2.315	41,9%	5.514	100,0%

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágm.	Hám.
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS) .....	567	10,3%	563	11,9%	0%	70%
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða .....	1.655	30,0%	1.421	29,9%	0%	70%
Skuldabréf og vixlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissj. ....	1.730	31,4%	2.413	50,8%	0%	60%
Önnur skuldabréf og vixlar .....	1.469	26,7%	0	0,0%	0%	30%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Hlutdeildarskírteini annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu skv. 2. mgr. 59. gr. laga nr. 128/2011 .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir .....	2	0,0%	15	0,3%		
Laust fé .....	91	1,6%	340	7,1%		
<b>Heildareignir</b>	5.514	100,0%	4.752	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	
	31.12.2019	%	31.12.2018	%	Breyting	eignum
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	876	15,9%	832	17,5%	44	0,8%
RIKS 21 0414 .....	857	15,6%	1.036	21,8%	(178)	-3,2%
IS Ríkissafn .....	508	9,2%	427	9,0%	81	1,5%
ISLA CBI 28 .....	458	8,3%	0	0,0%	458	8,3%
HFF 150224 .....	420	7,6%	759	16,0%	(339)	-6,2%
ARION CBI 21 .....	419	7,6%	0	0,0%	419	7,6%
ARION CB 22 .....	305	5,5%	0	0,0%	305	5,5%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð .....	282	5,1%	240	5,0%	42	0,8%
IS Sértryggð skuldabréf .....	252	4,6%	207	4,4%	46	0,8%
IS Lausafjár safn .....	245	4,4%	142	3,0%	103	1,9%
Stærstu eignir (10) .....	4.622	83,8%	3.643	76,6%	980	17,8%
Aðrar eignir .....	892	16,2%	1.109	23,3%	(217)	(3,9%)
<b>Heildareignir</b>	<b>5.514</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.752</b>	<b>100,0%</b>	<b>763</b>	<b>13,8%</b>

5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 31.12.2019:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Alls	%
Verðtryggð ríkisskuldabréf .....	1.488	27,0%	0	0,0%	0	0,0%	1.488	27,0%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf .....	242	4,4%	0	0,0%	0	0,0%	242	4,4%
Önnur skuldabréf og víxlar .....	1.469	26,6%	0	0,0%	0	0,0%	1.469	26,6%
Innlendir skuldabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	2.222	40,3%	2.222	40,3%
Reiðufé .....	0	0,0%	0	0,0%	91	1,7%	91	1,7%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	2	0,0%	2	0,0%
<b>Heildareignir</b>	<b>3.199</b>	<b>58,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>2.315</b>	<b>42,0%</b>	<b>5.514</b>	<b>100,0%</b>

6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2019

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2019	2019	2019
ARION CB 22 .....	326	(22)	304
ARION CBI 21 .....	466	(46)	420
CBI-SJODUR .....	175	(179)	(4)
CB-SJODUR .....	65	(37)	28
HFF150224 .....	247	(464)	(217)
HFF150434 .....	21	0	21
ISLA CB 21 .....	126	(21)	105
ISLA CBI 28 .....	548	(80)	468
LAUSA .....	177	(83)	94
LBANK CBI 24 .....	213	(23)	190
LONG-RIKI .....	22	(110)	(88)
OVTRSJ .....	172	(160)	12
RIKB 20 0205 .....	466	(595)	(129)
RIKB 21 0805 .....	138	(94)	44
RIKB 22 1026 .....	271	(226)	45
RIKB 25 0612 .....	111	(227)	(116)
RIKB 28 1115 .....	158	(241)	(83)
RIKB 31 0124 .....	0	(130)	(130)
RIKI .....	242	(195)	47
RIKS 21 0414 .....	865	(1.042)	(177)
RIKS 30 0701 .....	285	(141)	144
<b>Heildarkaup og heildarsölur</b>	<b>5.094</b>	<b>(4.116)</b>	<b>978</b>

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Bókfært verðmæti EINKA-A-ALM .....	796	434	92
Kaupgengi EINKA-A-ALM .....	1.280,99	1.215,73	1.150,79
Bókfært verðmæti EINKA-A-EB .....	4.718	4.318	1.292
Kaupgengi EINKA-A-EB .....	1.308,69	1.237,67	1.167,85

#### Ávöxtun:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Nafnávöxtun EINKA-A-ALM .....	5,4%	5,6%	6,3%
Raunávöxtun EINKA-A-ALM .....	2,6%	2,3%	4,5%
Nafnávöxtun EINKA-A-EB .....	5,7%	6,0%	6,7%
Raunávöxtun EINKA-A-EB .....	3,0%	2,6%	4,9%



**IS Einkasafn B**  
**Ársreikningur 2019**

IS Einkasafn B

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 600115-9600

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

### Rekstrarreikningur

	2019	2018
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	2	2
Vextir .....	58	33
Verðbætur .....	43	36
<b>Heildartekjur</b>	<b>103</b>	<b>71</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....	21	18
Vörslupóknun .....	1	0
Viðskiptakostnaður .....	2	2
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>25</b>	<b>21</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>78</b>	<b>50</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	(2)	(24)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	121	84
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>197</b>	<b>110</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	2.783	2.661
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	1.577	839
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(257)	(827)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>1.320</b>	<b>12</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>4.300</b>	<b>2.783</b>

\*) Samanburður við fyrra ár leiðréttur til samræmis

## Efnahagsreikningur 31. desember 2019

Eignir	31.12.2019	31.12.2018
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	2.310	1.433
Hlutdeildarskírteini .....	1.764	1.218
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>4.074</b>	<b>2.651</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	220	129
Aðrar eignir .....	12	3
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>232</b>	<b>132</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.306</b>	<b>2.783</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	6	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>6</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>4.300</b>	<b>2.783</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-B-ALM	240.809	200.113
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-B-ALM	1.269,96	1.198,33
Verðmæti EINKA-B-ALM	<u>306</u>	<u>240</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-B-EB	3.051.479	2.072.328
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-B-EB	1.308,95	1.227,08
Verðmæti EINKA-B-EB	<u>3.994</u>	<u>2.543</u>

## Skýringar

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

### 2. Markmið IS Einkasafn B

Markmið sjóðsins er annars vegar að verja höfuðstól eigenda og hins vegar að auka verðmæti hans með því að ávaxta fjármuni sjóðsdeildarinnar á virkan hátt í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingsjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagumingum og innlánun 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 3,5 ár og verðtryggingarhlutfall 74%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2019:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgæringar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Íbúðalánasjóður .....	324	7,5%	0	0,0%	0	0,0%	324	7,5%
Ríkissjóður Íslands .....	743	17,3%	0	0,0%	0	0,0%	743	17,3%
	1.067	24,8%	0	0,0%	0	0,0%	1.067	24,8%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>								
Arion banki hf. ....	475	11,0%	0	0,0%	0	0,0%	475	11,0%
Íslandsbanki hf. ....	403	9,4%	0	0,0%	0	0,0%	403	9,4%
Landsbankinn hf. ....	137	3,2%	0	0,0%	0	0,0%	137	3,2%
	1.015	23,6%	0	0,0%	0	0,0%	1.015	23,6%
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>								
Arion banki hf. ....	0	0,0%	13	0,3%	0	0,0%	13	0,3%
Brim hf. ....	0	0,0%	27	0,6%	0	0,0%	27	0,6%
Eik fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	30	0,7%	0	0,0%	30	0,7%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	0	0,0%	13	0,3%	0	0,0%	13	0,3%
Festi hf. ....	0	0,0%	13	0,3%	0	0,0%	13	0,3%
Hagar hf. ....	0	0,0%	6	0,1%	0	0,0%	6	0,1%
Iceland Seafood International hf. ....	0	0,0%	3	0,1%	0	0,0%	3	0,1%
Icelandair Group hf. ....	0	0,0%	3	0,1%	0	0,0%	3	0,1%
Marel hf. ....	0	0,0%	9	0,2%	0	0,0%	9	0,2%
Origo hf. ....	0	0,0%	13	0,3%	0	0,0%	13	0,3%
Reginn hf. ....	0	0,0%	28	0,6%	0	0,0%	28	0,6%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	16	0,4%	0	0,0%	16	0,4%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	0	0,0%	18	0,4%	0	0,0%	18	0,4%
Siminn hf. ....	0	0,0%	16	0,4%	0	0,0%	16	0,4%
Skeljungur hf. ....	0	0,0%	1	0,0%	0	0,0%	1	0,0%
Tryggingarmiðstöðin hf. ....	0	0,0%	11	0,3%	0	0,0%	11	0,3%
Vátryggingarfélag Íslands hf. ....	0	0,0%	8	0,2%	0	0,0%	8	0,2%
	0	0,0%	228	5,3%	0	0,0%	228	5,3%
Samtals	2.082	48,4%	228	5,3%	0	0,0%	2.310	53,7%
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>								
IS Ríkissafn .....	0	0,0%	0	0,0%	340	7,9%	340	7,9%
IS Ríkisskuldabréf löng .....	0	0,0%	0	0,0%	40	0,9%	40	0,9%
Black Rock World Index Fund .....	0	0,0%	0	0,0%	20	0,5%	20	0,5%
Capital Group New Perspect. ....	0	0,0%	0	0,0%	14	0,3%	14	0,3%
MFS Meridian Funds .....	0	0,0%	0	0,0%	11	0,2%	11	0,2%
Skagen Global Fund EUR .....	0	0,0%	0	0,0%	15	0,3%	15	0,3%
Skagen M2 VPFO Fund .....	0	0,0%	0	0,0%	7	0,2%	7	0,2%
Sparinvest Global Value Fund .....	0	0,0%	0	0,0%	16	0,4%	16	0,4%
Vanguard Global Enhanced Eq. ...	0	0,0%	0	0,0%	7	0,2%	7	0,2%
Vanguard Global Stock Index .....	0	0,0%	0	0,0%	20	0,4%	20	0,4%
Vontobel Emerging Markets .....	0	0,0%	0	0,0%	21	0,5%	21	0,5%
	0	0,0%	0	0,0%	511	11,8%	511	11,8%

## Skýringar

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

Önnur hlutdeildarskírteini									
Alpha .....	0	0,0%	0	0,0%	22	0,5%	22	0,5%	
IS EQUUS hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	99	2,3%	99	2,3%	
IS Hlutabréfasjóður .....	0	0,0%	0	0,0%	31	0,7%	31	0,7%	
IS Hrávörur .....	0	0,0%	0	0,0%	2	0,1%	2	0,1%	
IS Lausafjár safn .....	0	0,0%	0	0,0%	143	3,3%	143	3,3%	
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð .....	0	0,0%	0	0,0%	193	4,5%	193	4,5%	
IS Sértryggð skuldabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	171	4,0%	171	4,0%	
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	0	0,0%	0	0,0%	592	13,7%	592	13,7%	
	0	0,0%	0	0,0%	1.253	29,1%	1.253	29,1%	
<b>Reiðufé</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>220</b>	<b>5,1%</b>	<b>220</b>	<b>5,1%</b>	
<b>Aðrar eignir</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>12</b>	<b>0,3%</b>	<b>12</b>	<b>0,3%</b>	
<b>Heildareignir</b>	<b>2.082</b>	<b>48,4%</b>	<b>228</b>	<b>5,3%</b>	<b>1.996</b>	<b>46,3%</b>	<b>4.306</b>	<b>100,0%</b>	

### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágm.	Hám.
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS) .....	511	11,9%	401	14,4%	0%	70%
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða .....	1.229	28,5%	805	28,9%	0%	70%
Skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissj. ....	1.067	24,8%	1.304	46,9%	0%	60%
Önnur skuldabréf og víxlar .....	1.015	23,6%	0	0,0%	0%	30%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Hlutdeildarskírteini annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu skv. 2. mgr. 59. gr. laga nr. 128/2011 .....	24	0,5%	12	0,4%	0%	20%
Hlutabréf .....	228	5,3%	129	4,7%	0%	15%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir .....	12	0,3%	3	0,1%		
Laust fé .....	220	5,1%	129	4,6%		
<b>Heildareignir</b>	<b>4.306</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.783</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
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	591	13,7%	439	15,8%	152	3,5%
RIKS 21 0414 .....	559	13,0%	525	18,9%	34	0,8%
IS Ríkissafn .....	340	7,9%	225	8,1%	115	2,7%
ISLA CBI 28 .....	319	7,4%	0	0,0%	319	7,4%
HFF150224 .....	283	6,6%	398	14,3%	(115)	(2,7%)
ARION CBI 21 .....	279	6,5%	0	0,0%	279	6,5%
Reiðufé Íslandsbanka hf. ....	220	5,1%	129	4,6%	91	2,1%
ARION CB 22 .....	196	4,5%	0	0,0%	196	4,5%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð .....	193	4,5%	128	4,6%	65	1,5%
IS Sértryggð skuldabréf .....	171	4,0%	109	3,9%	62	1,4%
<b>Stærstu eignir (10)</b> .....	<b>3.151</b>	<b>73,2%</b>	<b>1.953</b>	<b>70,2%</b>	<b>1.198</b>	<b>27,8%</b>
<b>Aðrar eignir</b> .....	<b>1.155</b>	<b>26,8%</b>	<b>830</b>	<b>29,8%</b>	<b>325</b>	<b>7,5%</b>
<b>Heildareignir</b>	<b>4.306</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.783</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.523</b>	<b>35,4%</b>

## Skýringar

### 5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 31.12.2019:

	<b>Skulda- bréf</b>	<b>%</b>	<b>Hlutabréf</b>	<b>%</b>	<b>Annað</b>	<b>%</b>	<b>Alls</b>	<b>%</b>
Verðtryggð ríkisskuldabréf .....	668	15,5%	0	0,0%	0	0,0%	668	15,5%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf .....	399	9,3%	0	0,0%	0	0,0%	399	9,3%
Skuldabréf fjármálafyrirtækja .....	1.015	23,6%	0	0,0%	0	0,0%	1.015	23,6%
Innlend skráð hlutabréf .....	0	0,0%	228	5,3%	0	0,0%	228	5,3%
Erlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	134	3,1%	134	3,1%
Innlendir skuldabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	1.478	34,3%	1.478	34,3%
Innlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	152	3,5%	152	3,5%
Reiðufé .....	0	0,0%	0	0,0%	220	5,1%	220	5,1%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	12	0,3%	12	0,3%
<b>Heildareignir</b>	<b>2.082</b>	<b>48,4%</b>	<b>228</b>	<b>5,3%</b>	<b>1.996</b>	<b>46,3%</b>	<b>4.306</b>	<b>100,0%</b>

## 6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2019

Flokkur:	Kaupverð 2019	Söluverð 2019	Nettó 2019
ABEMCAA LX .....	0	(2)	(2)
ALPHA .....	7	0	7
ARION .....	34	(51)	(17)
ARION CB 22 .....	195	0	195
ARION CBI 21 .....	279	0	279
ARION SDB .....	21	0	21
BGIWUIA .....	0	(2)	(2)
BRIM .....	55	(46)	9
CBI-SJODUR .....	176	(46)	130
CB-SJODUR .....	53	0	53
EIK .....	28	(6)	22
EIM .....	14	(18)	(4)
EQUUS .....	42	0	42
FESTI .....	13	(2)	11
HAGA .....	36	(30)	6
HEIMA .....	0	(1)	(1)
HFF150224 .....	126	(181)	(55)
HFF150434 .....	11	0	11
HLBRSJ .....	5	(1)	4
HRAVORUR .....	2	0	2
ICEAIR .....	15	(16)	(1)
ICESEA .....	8	(5)	3
ISLA CB 21 .....	84	0	84
ISLA CBI 28 .....	324	0	324
LAUSA .....	93	(13)	80
LBANK CBI 24 .....	141	0	141
LONG-RIKI .....	11	(50)	(39)
MAREL .....	20	(23)	(3)
MFGGIU1 LX .....	0	(3)	(3)
ORIGO .....	8	(9)	(1)
OVTRSJ .....	125	(75)	50
REGINN .....	34	(28)	6
REITIR .....	23	(12)	11
RIKB 20 0205 .....	195	(285)	(90)
RIKB 21 0805 .....	64	(40)	24
RIKB 22 1026 .....	113	(91)	22
RIKB 25 0612 .....	55	(125)	(70)
RIKB 28 1115 .....	51	(111)	(60)
RIKB 31 0124 .....	0	(79)	(79)
RIKI .....	144	(45)	99
RIKS 21 0414 .....	444	(409)	35
RIKS 30 0701 .....	134	(66)	68
SIMINN .....	30	(17)	13
SJOVA .....	23	(7)	16
SKAM2CN NO .....	5	0	5
SKEL .....	2	(11)	(9)
SPGL .....	10	0	10
STGLOBS .....	5	0	5
SYN .....	0	(8)	(8)
TM .....	9	0	9
VANGEEI 903 .....	0	(12)	(12)
VANGISI 903 .....	0	(7)	(7)
VIS .....	8	0	8
VONEMJA LX .....	6	0	6
<b>Heildarkaup og heildarsölur</b>	<b>3.281</b>	<b>(1.933)</b>	<b>1.348</b>

## Skýringar

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Bókfært verðmæti EINKA-B-ALM .....	306	240	219
Kaupgengi EINKA-B-ALM .....	1.269,96	1.198,33	1.157,65
Bókfært verðmæti EINKA-B-EB .....	3.994	2.543	2.442
Kaupgengi EINKA-B-EB .....	1.308,95	1.227,08	1.177,73

#### Ávöxtun:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Nafnávöxtun EINKA-B-ALM .....	6,0%	3,5%	4,8%
Raunávöxtun EINKA-B-ALM .....	3,2%	0,3%	3,0%
Nafnávöxtun EINKA-B-EB .....	6,7%	4,2%	5,4%
Raunávöxtun EINKA-B-EB .....	3,9%	0,9%	3,6%



**IS Einkasafn C**  
**Ársreikningur 2019**

IS Einkasafn C

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 600115-9520

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

### Rekstrarreikningur

	2019	2018
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	7	7
Vextir .....	61	48
Verðbætur .....	46	54
<b>Heildartekjur</b>	<b>114</b>	<b>109</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....	18	29
Vörslupóknun .....	1	1
Viðskiptakostnaður .....	4	5
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	2
<b>Heildargjöld</b>	<b>24</b>	<b>37</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>90</b>	<b>72</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	15	(43)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	191	84
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>296</b>	<b>113</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	3.600	4.728
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	1.054	713
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(526)	(1.954)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>528</b>	<b>(1.241)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>4.424</b>	<b>3.600</b>

\*) Samanburður við fyrra ár leiðréttur til samræmis

## Efnahagsreikningur 31. desember 2019

Eignir	31.12.2019	31.12.2018
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	2.344	1.804
Hlutdeildarskírteini .....	1.828	1.659
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>4.172</b>	<b>3.463</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	242	125
Aðrar eignir .....	15	12
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>257</b>	<b>137</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.429</b>	<b>3.600</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	5	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>5</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>4.424</b>	<b>3.600</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-C-ALM	352.352	285.784
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-C-ALM	1.298,83	1.211,46
Verðmæti EINKA-C-ALM	458	346
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-C-EB	2.955.171	2.623.069
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-C-EB	1.342,01	1.240,53
Verðmæti EINKA-C-EB	3.966	3.254

## 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 fagfjárfestastjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagerðingum og innlánam 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 3,6 ár og verðtryggingarhlutfall 74%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2019:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Íbúðalánasjóður .....	286	6,4%	0	0,0%	0	0,0%	286	6,4%
Ríkissjóður Íslands .....	677	15,3%	0	0,0%	0	0,0%	677	15,3%
	963	21,7%	0	0,0%	0	0,0%	963	21,7%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>								
Arion banki hf. ....	407	9,2%	0	0,0%	0	0,0%	407	9,2%
Íslandsbanki hf. ....	322	7,3%	0	0,0%	0	0,0%	322	7,3%
Landsbankinn hf. ....	114	2,6%	0	0,0%	0	0,0%	114	2,6%
	843	19,1%	0	0,0%	0	0,0%	843	19,1%
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>								
Arion banki hf. ....	0	0,0%	28	0,6%	0	0,0%	28	0,6%
Brim hf. ....	0	0,0%	62	1,4%	0	0,0%	62	1,4%
Eik fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	73	1,6%	0	0,0%	73	1,6%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	0	0,0%	30	0,7%	0	0,0%	30	0,7%
Festi hf. ....	0	0,0%	31	0,7%	0	0,0%	31	0,7%
Hagar hf. ....	0	0,0%	14	0,3%	0	0,0%	14	0,3%
Iceland Seafood International hf. ....	0	0,0%	7	0,2%	0	0,0%	7	0,2%
Icelandair Group hf. ....	0	0,0%	8	0,2%	0	0,0%	8	0,2%
Marel hf. ....	0	0,0%	22	0,5%	0	0,0%	22	0,5%
Origo hf. ....	0	0,0%	31	0,7%	0	0,0%	31	0,7%
Reginn hf. ....	0	0,0%	65	1,5%	0	0,0%	65	1,5%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	40	0,9%	0	0,0%	40	0,9%
Símínn hf. ....	0	0,0%	38	0,9%	0	0,0%	38	0,9%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	0	0,0%	41	0,9%	0	0,0%	41	0,9%
Skeljungur hf. ....	0	0,0%	2	0,0%	0	0,0%	2	0,0%
Tryggingarmiðstöðin hf. ....	0	0,0%	26	0,6%	0	0,0%	26	0,6%
Vátryggingarfélag Íslands hf. ....	0	0,0%	20	0,4%	0	0,0%	20	0,4%
	0	0,0%	538	12,1%	0	0,0%	538	12,1%
Samtals	1.806	40,8%	538	12,1%	0	0,0%	2.344	52,9%
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>								
IS Ríkissafn .....	0	0,0%	0	0,0%	293	6,6%	293	6,6%
IS Ríkisskuldabréf löng .....	0	0,0%	0	0,0%	34	0,7%	34	0,7%
Black Rock World Index Fund .....	0	0,0%	0	0,0%	44	1,0%	44	1,0%
Capital Group New Perspect. ....	0	0,0%	0	0,0%	33	0,8%	33	0,8%
MFS Meridian Funds .....	0	0,0%	0	0,0%	26	0,6%	26	0,6%
Skagen Global Fund EUR .....	0	0,0%	0	0,0%	29	0,7%	29	0,7%
Skagen M2 VPFO Fund .....	0	0,0%	0	0,0%	13	0,3%	13	0,3%
Sparinvest Global Value Fund .....	0	0,0%	0	0,0%	29	0,7%	29	0,7%
Vanguard Global Enhanced Eq. ...	0	0,0%	0	0,0%	16	0,3%	16	0,3%
Vanguard Global Stock Index .....	0	0,0%	0	0,0%	47	1,1%	47	1,1%
Vontobel Emerging Markets .....	0	0,0%	0	0,0%	39	0,9%	39	0,9%
	0	0,0%	0	0,0%	603	13,6%	603	13,6%

## Skýringar

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

#### Önnur hlutdeildarskírteini

Alpha .....	0	0,0%	0	0,0%	42	0,9%	42	0,9%
IS EQUUS Hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	181	4,1%	181	4,1%
IS Hlutabréfasjóður .....	0	0,0%	0	0,0%	67	1,5%	67	1,5%
IS Hrávörur .....	0	0,0%	0	0,0%	7	0,2%	7	0,2%
IS Lausafjár safn .....	0	0,0%	0	0,0%	126	2,9%	126	2,9%
IS Ríkisskuldabréf óverðtrygð .....	0	0,0%	0	0,0%	139	3,1%	139	3,1%
IS Sértrygð skuldabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	144	3,2%	144	3,2%
IS Sértrygð skuldabréf VTR .....	0	0,0%	0	0,0%	519	11,7%	519	11,7%
	0	0,0%	0	0,0%	1.225	27,7%	1.225	27,7%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	0	0,0%	242	5,5%	242	5,5%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	0	0,0%	15	0,3%	15	0,3%
<b>Heildareignir</b>	1.806	40,8%	538	12,1%	2.085	47,1%	4.429	100,0%

#### Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS) .....	603	13,6%	623	17,3%	0%	70%
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða .....	1.176	26,6%	1.004	27,9%	0%	70%
Skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissj. ....	963	21,7%	1.466	40,7%	0%	60%
Önnur skuldabréf og víxlar .....	843	19,1%	0	0,0%	0%	30%
Innlán fjármálagjafirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Hlutdeildarskírteini annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu skv. 2. mgr. 59. gr. laga nr. 128/2011 .....	49	1,1%	32	0,9%	0%	20%
Hlutabréf .....	538	12,1%	338	9,4%	0%	30%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir .....	15	0,3%	12	0,3%		
Laust fé .....	242	5,5%	125	3,5%		
<b>Heildareignir</b>	4.429	100,0%	3.600	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 breyting a af heildar-
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		
IS Sértrygð skuldabréf VTR .....	519	11,7%	487	13,5%	32	0,7%
RIKS 21 0414 .....	483	10,9%	575	16,0%	(92)	(2,1%)
IS Ríkissafn .....	293	6,6%	258	7,2%	35	0,8%
ISLA CBI 28 .....	259	5,8%	0	0,0%	259	5,8%
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	242	5,5%	125	3,5%	117	2,6%
HFF150224 .....	242	5,5%	455	12,6%	(213)	(4,8%)
ARION CB 22 .....	233	5,3%	0	0,0%	233	5,3%
IS EQUUS .....	181	4,1%	69	1,9%	112	2,5%
ARION CB 22 .....	174	3,9%	0	0,0%	174	3,9%
IS Sértrygð skuldabréf .....	144	3,2%	125	3,5%	19	0,4%
<b>Stærstu eignir (10)</b> .....	2.770	62,5%	2.094	58,2%	676	15,3%
<b>Aðrar eignir</b> .....	1.659	37,5%	1.506	41,8%	153	3,5%
<b>Heildareignir</b>	4.429	100,0%	3.600	100,0%	828	18,7%

## Skýringar

### 5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 31.12.2019:

	Skulda-bréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Alls	%
Verðtryggð ríkisskuldabréf .....	602	13,6%	0	0,0%	0	0,0%	602	13,6%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf .....	361	8,2%	0	0,0%	0	0,0%	361	8,2%
Skuldabréf fjármálafyrirtækja .....	843	19,0%	0	0,0%	0	0,0%	843	19,0%
Innlend skráð hlutabréf .....	0	0,0%	538	12,1%	0	0,0%	538	12,1%
Erlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	284	6,4%	284	6,4%
Innlendir skuldabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	1.255	28,3%	1.255	28,3%
Innlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	289	6,6%	289	6,6%
Reiðufé .....	0	0,0%	0	0,0%	242	5,5%	242	5,5%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	15	0,3%	15	0,3%
<b>Heildareignir</b>	<b>1.806</b>	<b>40,8%</b>	<b>538</b>	<b>12,1%</b>	<b>2.085</b>	<b>47,1%</b>	<b>4.429</b>	<b>100,0%</b>

## 6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2019

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2019	2019	2019
ABEMCAA LX .....	0	(5)	(5)
ALPHA .....	4	0	4
ARION .....	80	(126)	(46)
ARION CB 22 .....	174	0	174
ARION CBI 21 .....	233	0	233
ARION SDB .....	50	0	50
BGIWUIA .....	0	(20)	(20)
BRIM .....	131	(114)	17
CBI-SJODUR .....	78	(72)	6
CB-SJODUR .....	14	(4)	10
CGNPBUS LX .....	0	(4)	(4)
EIK .....	61	(12)	49
EIM .....	33	(47)	(14)
EQUUS .....	91	0	91
FESTI .....	30	(4)	26
HAGA .....	86	(70)	16
HEIMA .....	0	(3)	(3)
HFF150224 .....	63	(212)	(149)
HFF150434 .....	11	0	11
HLBRSJ .....	10	(66)	(56)
HRAVORUR .....	7	0	7
ICEAIR .....	37	(39)	(2)
ICESEA .....	18	(12)	6
ISLA CB 21 .....	63	0	63
ISLA CBI 28 .....	306	(42)	264
LAUSA .....	84	(29)	55
LBANK CBI 24 .....	118	0	118
LONG-RIKI .....	1	(56)	(55)
MAREL .....	58	(66)	(8)
MFGGIU1 LX .....	0	(12)	(12)
ORIGO .....	19	(26)	(7)
OVTRSJ .....	65	(88)	(23)
REGINN .....	85	(75)	10
REITIR .....	56	(29)	27
RIKB 20 0205 .....	203	(311)	(108)
RIKB 21 0805 .....	69	(48)	21
RIKB 22 1026 .....	117	(96)	21
RIKB 25 0612 .....	57	(136)	(79)
RIKB 28 1115 .....	56	(127)	(71)
RIKB 31 0124 .....	0	(88)	(88)
RIKI .....	91	(74)	17
RIKS 21 0414 .....	321	(410)	(89)
RIKS 30 0701 .....	142	(70)	72
SIMINN .....	72	(41)	31
SJOVA .....	54	(16)	38
SKAM2CN NO .....	11	0	11
SKEL .....	3	(29)	(26)
STGLOBS .....	0	(2)	(2)
SYN .....	0	(22)	(22)
TM .....	23	0	23
VANGEEI 903 .....	0	(25)	(25)
VANGISI 903 .....	0	(22)	(23)
VIS .....	20	0	20
VONEMJA LX .....	0	(4)	(4)
<b>Heildarkaup og heildarsölur</b>	<b>3.305</b>	<b>(2.755)</b>	<b>550</b>

## Skýringar

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Bókfært verðmæti EINKA-C-ALM .....	458	346	372
Kaupgengi EINKA-C-ALM .....	1.298,83	1.211,46	1.185,77
Bókfært verðmæti EINKA-C-EB .....	3.966	3.254	4.356
Kaupgengi EINKA-C-EB .....	1.342,01	1.240,53	1.206,34

#### Ávöxtun:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Nafnávöxtun EINKA-C-ALM .....	7,2%	2,2%	3,8%
Raunávöxtun EINKA-C-ALM .....	4,4%	(1,1%)	2,0%
Nafnávöxtun EINKA-C-EB .....	8,2%	2,8%	4,4%
Raunávöxtun EINKA-C-EB .....	5,4%	(0,5%)	2,7%



**IS Einkasafn D**  
**Ársreikningur 2019**

IS Einkasafn D

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 600115-9440

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

### Rekstrarreikningur

	2019	2018
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	2	2
Vextir .....	10	7
Verðbætur .....	7	8
<b>Heildartekjur</b>	<b>19</b>	<b>17</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....	4	5
Viðskiptakostnaður .....	2	2
<b>Heildargjöld</b>	<b>6</b>	<b>7</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>13</b>	<b>10</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	5	0
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	52	4
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>70</b>	<b>14</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	677	854
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	376	161
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(166)	(352)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>210</b>	<b>(191)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>957</b>	<b>677</b>

\*) Samanburður við fyrra ár leiðréttur til samræmis

## Efnahagsreikningur 31. desember 2019

Eignir	31.12.2019	31.12.2018
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	498	329
Hlutdeildarskírteini .....	392	322
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>890</b>	<b>651</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	57	27
Aðrar eignir .....	10	3
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>67</b>	<b>30</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>957</b>	<b>681</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	0	4
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>4</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>957</b>	<b>677</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-D-ALM	127.217	78.709
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-D-ALM	1.334,61	1.226,86
Verðmæti EINKA-D-ALM	170	96
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-D-EB	570.728	462.158
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-D-EB	1.378,60	1.256,30
Verðmæti EINKA-D-EB	787	581

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaáðferðir 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 hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingsjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagæringum 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 3,6 ár og verðtryggingarhlutfall 77%.

### 3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2019:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgæringar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Íbúðalánasjóður .....	46	4,8%	0	0,0%	0	0,0%	46	4,8%
Ríkissjóður Íslands .....	120	12,5%	0	0,0%	0	0,0%	120	12,5%
	166	17,3%	0	0,0%	0	0,0%	166	17,3%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>								
Arion banki hf. ....	68	7,1%	0	0,0%	0	0,0%	68	7,1%
Íslandsbanki hf. ....	40	4,2%	0	0,0%	0	0,0%	40	4,2%
Landsbankinn hf. ....	23	2,4%	0	0,0%	0	0,0%	23	2,4%
	131	13,7%	0	0,0%	0	0,0%	131	13,7%
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>								
Arion banki hf. ....	0	0,0%	10	1,1%	0	0,0%	10	1,1%
Brim hf. ....	0	0,0%	23	2,4%	0	0,0%	23	2,4%
Eik fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	27	2,8%	0	0,0%	27	2,8%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	0	0,0%	11	1,1%	0	0,0%	11	1,1%
Festi hf. ....	0	0,0%	11	1,2%	0	0,0%	11	1,2%
Hagar hf. ....	0	0,0%	5	0,5%	0	0,0%	5	0,5%
Iceland Seafood Int. hf. ....	0	0,0%	3	0,3%	0	0,0%	3	0,3%
Icelandair Group hf. ....	0	0,0%	7	0,7%	0	0,0%	7	0,7%
Kvika banki hf. ....	0	0,0%	1	0,1%	0	0,0%	1	0,1%
Marel hf. ....	0	0,0%	8	0,9%	0	0,0%	8	0,9%
Origo hf. ....	0	0,0%	11	1,2%	0	0,0%	11	1,2%
Reginn hf. ....	0	0,0%	24	2,4%	0	0,0%	24	2,4%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	14	1,5%	0	0,0%	14	1,5%
Síminn hf. ....	0	0,0%	15	1,5%	0	0,0%	15	1,5%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	0	0,0%	15	1,6%	0	0,0%	15	1,6%
Tryggingarmiðstöðin hf. ....	0	0,0%	9	1,0%	0	0,0%	9	1,0%
Vátrygginarfélag Íslands hf. ....	0	0,0%	7	0,7%	0	0,0%	7	0,7%
	0	0,0%	201	21,0%	0	0,0%	201	21,0%
Samtals	297	31,0%	201	21,0%	0	0,0%	498	52,0%
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>								
IS Ríkissafn .....	0	0,0%	0	0,0%	49	5,2%	49	5,2%
IS Ríkisskuldabréf löng .....	0	0,0%	0	0,0%	5	0,6%	5	0,6%
Black Rock World Index Fund .....	0	0,0%	0	0,0%	14	1,4%	14	1,4%
Capital Group New Perspect. ....	0	0,0%	0	0,0%	10	1,0%	10	1,0%
MFS Meridian Funds .....	0	0,0%	0	0,0%	9	0,9%	9	0,9%
Skagen Global Fund EUR .....	0	0,0%	0	0,0%	10	1,0%	10	1,0%
Skagen M2 VPFO Fund .....	0	0,0%	0	0,0%	5	0,5%	5	0,5%
Sparinvest Global Value Fund .....	0	0,0%	0	0,0%	8	0,8%	8	0,8%
Vanguard Global Enhanced Eq. ....	0	0,0%	0	0,0%	6	0,7%	6	0,7%
Vanguard Global Stock Index .....	0	0,0%	0	0,0%	15	1,5%	15	1,5%
Vontobel Emerging Markets .....	0	0,0%	0	0,0%	12	1,3%	12	1,3%
	0	0,0%	0	0,0%	143	14,9%	143	14,9%

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

Önnur hlutdeildarskírteini

Alpha .....	0	0,0%	0	0,0%	15	1,6%	15	1,6%
IS EQUUS Hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	65	6,8%	65	6,8%
IS Hlutabréfasjóður .....	0	0,0%	0	0,0%	20	2,1%	20	2,1%
IS Hrávörur .....	0	0,0%	0	0,0%	2	0,2%	2	0,2%
IS Lausafjár safn .....	0	0,0%	0	0,0%	18	1,9%	18	1,9%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð .....	0	0,0%	0	0,0%	24	2,5%	24	2,5%
IS Sértryggð skuldabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	24	2,5%	24	2,5%
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	0	0,0%	0	0,0%	81	8,5%	81	8,5%
	0	0,0%	0	0,0%	249	26,1%	249	26,1%

Reiðufé

	0	0,0%	0	0,0%	57	5,9%	57	5,9%
--	---	------	---	------	----	------	----	------

Aðrar eignir

	0	0,0%	0	0,0%	10	1,1%	10	1,1%
--	---	------	---	------	----	------	----	------

Heildareignir	297	31,0%	201	21,0%	459	48,0%	957	100,0%
---------------	-----	-------	-----	-------	-----	-------	-----	--------

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingar-stefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS) .....	143	14,9%	135	19,9%	0%	70%
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða .....	232	24,3%	177	26,0%	0%	70%
Skuldabréf og vixlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissj. ....	166	17,3%	222	32,7%	0%	60%
Önnur skuldabréf og vixlar .....	131	13,7%	0	0,0%	0%	30%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Hlutdeildarskírteini annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu skv. 2. mgr. 59. gr. laga nr. 128/2011 .....	17	1,8%	107	15,6%	0%	20%
Hlutabréf .....	201	21,0%	0	0,0%	0%	50%
Afleiður .....	0	0,0%		0,0%	0%	20%
Aðrar eignir .....	10	1,1%	3	0,4%		
Laust fé .....	57	5,9%	27	3,9%		
Heildareignir	957	100,0%	681	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
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		
RIKS 21 0414 .....	84	8,8%	90	13,2%	(6)	(0,6%)
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	81	8,5%	73	10,7%	8	0,8%
IS EQUUS Hlutabréf .....	65	6,8%	38	5,7%	27	2,8%
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	57	5,9%	27	3,9%	30	3,1%
IS Ríkissafn .....	49	5,1%	38	5,5%	11	1,1%
ARION CBI 21 .....	46	4,9%	0	0,0%	46	4,8%
HFF150224 .....	40	4,2%	65	9,6%	(25)	(2,6%)
ISLA CBI 28 .....	40	4,1%	0	0,0%	40	4,2%
Eik fasteignafélag hf. ....	27	2,8%	7	1,1%	20	2,1%
IS Sértryggð skuldabréf .....	24	2,5%	18	2,6%	6	0,6%
Stærstu eignir (10) .....	513	53,6%	356	52,3%	157	16,4%
Aðrar eignir .....	444	46,4%	325	47,7%	119	12,4%
Heildareignir	957	100,0%	681	100,0%	276	28,8%

### 5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 31.12.2019:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Alls	%
Verðtryggð ríkisskuldabréf .....	143	14,9%	0	0,0%	0	0,0%	143	14,9%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf .....	23	2,4%	0	0,0%	0	0,0%	23	2,4%
Skuldabréf fjármála fyrirtækja .....	131	13,7%	0	0,0%	0	0,0%	131	13,7%
Innlend skráð hlutabréf .....	0	0,0%	201	21,0%	0	0,0%	201	21,0%
Erlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	90	9,4%	90	9,4%
Innlendir skuldabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	202	21,1%	202	21,1%
Innlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	100	10,5%	100	10,5%
Reiðufé .....	0	0,0%	0	0,0%	57	5,9%	57	5,9%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	10	1,1%	10	1,1%
<b>Heildareignir</b>	<b>297</b>	<b>31,0%</b>	<b>201</b>	<b>21,0%</b>	<b>459</b>	<b>48,0%</b>	<b>957</b>	<b>100,0%</b>

6. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölturnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2019

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2019	2019	2019
ABEMCAA LX .....	0	(2)	(2)
ALPHA .....	3	0	3
ARION .....	30	(45)	(15)
ARION CB 22 .....	22	0	22
ARION CBI 21 .....	47	0	47
ARION SDB .....	18	0	18
BGIWUJA .....	1	(7)	(6)
BRIM .....	53	(45)	8
CBI-SJODUR .....	26	(22)	4
CB-SJODUR .....	5	0	5
CGNPBUS LX .....	0	(2)	(2)
EIK .....	24	(4)	20
EIM .....	15	(17)	(2)
EQUUS .....	23	(8)	15
FESTI .....	11	(1)	10
HAGA .....	29	(24)	5
HEIMA .....	0	(1)	(1)
HFF150224 .....	18	(34)	(16)
HFF150434 .....	2	0	2
HLBRSJ .....	4	(3)	1
HRAVORUR .....	2	0	2
ICEAIR .....	16	(12)	4
ICESEA .....	6	(4)	2
ISLA CBI 28 .....	40	0	40
KVIKA .....	1	0	1
LAUSA .....	22	(15)	7
LBANK CBI 24 .....	24	0	24
LONG-RIKI .....	1	(9)	(8)
MAREL .....	17	(18)	(1)
MFGGIU1 LX .....	0	(3)	(3)
ORIGO .....	6	(7)	(1)
OVTRSJ .....	13	(13)	0
REGINN .....	30	(24)	6
REITIR .....	20	(10)	10
RIKB 20 0205 .....	34	(50)	(16)
RIKB 21 0805 .....	10	(5)	5
RIKB 22 1026 .....	19	(15)	4
RIKB 25 0612 .....	9	(19)	(10)
RIKB 28 1115 .....	9	(19)	(10)
RIKB 31 0124 .....	0	(13)	(13)
RIKI .....	29	(20)	9
RIKS 21 0414 .....	69	(75)	(6)
RIKS 30 0701 .....	24	(11)	13
SIMINN .....	25	(13)	12
SJOVA .....	19	(6)	13
SKAM2CN NO .....	4	0	4
SKEL .....	1	(10)	(9)
SYN .....	0	(7)	(7)
TM .....	10	(2)	8
VANGEEI 903 .....	0	(7)	(7)
VANGISI 903 .....	0	(5)	(5)
VIS .....	7	0	7
VONEMJA LX .....	0	(1)	(1)
<b>Heildar kaup og heildarsölur</b>	<b>798</b>	<b>(608)</b>	<b>190</b>

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Bókfært verðmæti EINKA-D-ALM .....	170	96	122
Kaupgengi EINKA-D-ALM .....	1.334,61	1.226,86	1.207,03
Bókfært verðmæti EINKA-D-EB .....	787	581	732
Kaupgengi EINKA-D-EB .....	1.378,60	1.256,30	1.227,98

#### Ávöxtun:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Nafnávöxtun EINKA-D-ALM .....	8,8%	1,6%	2,7%
Raunávöxtun EINKA-D-ALM .....	6,0%	(1,6%)	1,0%
Nafnávöxtun EINKA-D-EB .....	9,7%	2,3%	3,4%
Raunávöxtun EINKA-D-EB .....	6,9%	(1,0%)	1,6%



**IS Einkasafn E**  
**Ársreikningur 2019**

IS Einkasafn E

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 600115-9360

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

### Rekstrarreikningur

	2019	2018
<b>Tekjur</b>		
Arður .....	2	2
Vextir .....	2	3
Verðbætur .....	2	2
<b>Heildartekjur</b>	<b>6</b>	<b>7</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....	2	3
Viðskiptakostnaður .....	1	2
<b>Heildargjöld</b>	<b>3</b>	<b>5</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	4	17
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	30	(1)
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>37</b>	<b>18</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	327	481
<b>Fjármögnunargreyingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	94	15
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(81)	(187)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunargreyingum</b>	<b>13</b>	<b>(172)</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>377</b>	<b>327</b>

\*) Samanburður við fyrra ár leiðréttur til samræmis

## Efnahagsreikningur 31. desember 2019

Eignir	31.12.2019	31.12.2018
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	180	150
Hlutdeildarskírteini .....	176	162
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>356</b>	<b>312</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	22	14
Aðrar eignir .....	0	1
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>22</b>	<b>15</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>378</b>	<b>327</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	1	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>377</b>	<b>327</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-E-ALM	44.572	32.531
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-E-ALM	1.456,29	1.306,00
Verðmæti EINKA-E-ALM	65	42
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-E-EB	207.668	212.674
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-E-EB	1.503,38	1.339,47
Verðmæti EINKA-E-EB	312	285

## Skýringar

### 1. Helstu reikningsskilaáferðir 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 fagfjárfestingsjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálageringum 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 3,9 ár og verðtryggingarhlutfall 80%.

### 3. Sundurlíðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 31.12.2019:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
<b>Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði</b>								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Íbúðalánasjóður .....	12	3,1%	0	0,0%	0	0,0%	12	3,1%
Ríkissjóður Íslands .....	31	8,2%	0	0,0%	0	0,0%	31	8,2%
	43	11,3%	0	0,0%	0	0,0%	43	11,3%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>								
Íslandsbanki hf. ....	20	5,3%	0	0,0%	0	0,0%	20	5,3%
	20	5,3%	0	0,0%	0	0,0%	20	5,3%
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>								
Arion banki hf. ....	0	0,0%	6	1,6%	0	0,0%	6	1,6%
Brim hf. ....	0	0,0%	14	3,6%	0	0,0%	14	3,6%
Eik fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	16	4,2%	0	0,0%	16	4,2%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	0	0,0%	7	1,7%	0	0,0%	7	1,7%
Festi hf. ....	0	0,0%	7	1,8%	0	0,0%	7	1,8%
Hagar hf. ....	0	0,0%	3	0,8%	0	0,0%	3	0,8%
Iceland Seafood Int. hf. ....	0	0,0%	1	0,4%	0	0,0%	1	0,4%
Icelandair Group hf. ....	0	0,0%	4	1,0%	0	0,0%	4	1,0%
Marel hf. ....	0	0,0%	4	1,2%	0	0,0%	4	1,2%
Origo hf. ....	0	0,0%	6	1,7%	0	0,0%	6	1,7%
Reginn hf. ....	0	0,0%	14	3,7%	0	0,0%	14	3,7%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0,0%	8	2,2%	0	0,0%	8	2,2%
Síminn hf. ....	0	0,0%	8	2,2%	0	0,0%	8	2,2%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	0	0,0%	9	2,3%	0	0,0%	9	2,3%
Skeljungur hf. ....	0	0,0%	0	0,1%	0	0,0%	0	0,1%
Tryggingarmiðstöðin hf. ....	0	0,0%	6	1,5%	0	0,0%	6	1,5%
Vátrygginarfélag Íslands hf. ....	0	0,0%	4	1,1%	0	0,0%	4	1,1%
	0	0,0%	117	31,1%	0	0,0%	117	31,1%
Samtals	63	16,6%	117	31,1%	0	0,0%	180	47,7%
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>								
IS Ríkissafn .....	0	0,0%	0	0,0%	12	3,2%	12	3,2%
IS Ríkisskuldabréf löng .....	0	0,0%	0	0,0%	1	0,4%	1	0,4%
Black Rock World Index Fund .....	0	0,0%	0	0,0%	9	2,3%	9	2,3%
Capital Group New Perspect. ....	0	0,0%	0	0,0%	7	1,8%	7	1,8%
MFS Meridian Funds .....	0	0,0%	0	0,0%	5	1,4%	5	1,4%
Skagen Global Fund EUR .....	0	0,0%	0	0,0%	8	2,0%	8	2,0%
Skagen M2 VPFO Fund .....	0	0,0%	0	0,0%	4	0,9%	4	0,9%
Sparinvest Global Value Fund .....	0	0,0%	0	0,0%	7	1,8%	7	1,8%
Vanguard Global Enhanced Eq. ....	0	0,0%	0	0,0%	3	0,9%	3	0,9%
Vanguard Global Stock Index .....	0	0,0%	0	0,0%	9	2,5%	9	2,5%
Vontobel Emerging Markets .....	0	0,0%	0	0,0%	9	2,3%	9	2,3%
	0	0,0%	0	0,0%	74	19,5%	74	19,5%

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

Önnur hlutdeildarskírteini

Alpha .....	0	0,0%	0	0,0%	12	3,1%	12	3,1%
IS EQUUS Hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	45	12,0%	45	12,0%
IS Hlutabréfasjóður .....	0	0,0%	0	0,0%	10	2,8%	10	2,8%
IS Hrávörur .....	0	0,0%	0	0,0%	1	0,3%	1	0,3%
IS Lausafjár safn .....	0	0,0%	0	0,0%	2	0,4%	2	0,4%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð .....	0	0,0%	0	0,0%	6	1,6%	6	1,6%
IS Sértryggð skuldabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	6	1,5%	6	1,5%
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	0	0,0%	0	0,0%	20	5,2%	20	5,2%
	0	0,0%	0	0,0%	102	26,9%	102	26,9%

Reiðufé

	0	0,0%	0	0,0%	22	5,8%	22	5,8%
--	---	------	---	------	----	------	----	------

Aðrar eignir

	0	0,0%	0	0,0%	0	0,1%	0	0,1%
--	---	------	---	------	---	------	---	------

Heildareignir	63	16,6%	117	31,1%	198	52,3%	378	100,0%
---------------	----	-------	-----	-------	-----	-------	-----	--------

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS) .....	74	19,5%	78	23,9%	0%	70%
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða .....	82	21,7%	76	23,4%	0%	70%
Skuldabréf og vixlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissj. ....	43	11,3%	73	22,4%	0%	60%
Önnur skuldabréf og vixlar .....	20	5,3%	0	0,0%	0%	30%
Innlán fjármálagfyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Hlutdeildarskírteini annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu skv. 2. mgr. 59. gr. laga nr. 128/2011 .....	20	5,2%	8	2,3%	0%	20%
Hlutabréf .....	117	31,1%	77	23,5%	0%	75%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir .....	0	0,1%	1	0,4%		
Laust fé .....	22	5,8%	14	4,1%		
Heildareignir	378	100,0%	327	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 heildar- eignum
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		
IS EQUUS Hlutabréf .....	45	12,0%	38	11,6%	7	2,0%
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	22	5,8%	14	4,1%	8	2,2%
RIKS 21 0414 .....	21	5,5%	29	8,9%	(8)	(2,2%)
ISLA CBI 28 .....	20	5,3%	0	0,0%	20	5,3%
IS Sértryggð skuldabréf VTR .....	20	5,2%	23	7,1%	(3)	(0,9%)
Eik fasteignafélag hf. ....	16	4,2%	5	1,7%	11	2,8%
Reginn hf. ....	14	3,7%	11	3,4%	3	0,7%
Brim hf. ....	14	3,6%	9	2,7%	5	1,3%
IS Ríkissafn .....	12	3,2%	12	3,6%	0	0,1%
Alpha .....	12	3,1%	7	2,3%	5	1,2%
Stærstu eignir (10) .....	196	51,6%	148	45,4%	48	12,5%
Aðrar eignir .....	182	48,4%	179	54,6%	3	0,9%
Heildareignir	378	100,0%	327	100,0%	51	13,4%

## Skýringar

### 5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 31.12.2019:

	<b>Skuldabréf</b>	<b>%</b>	<b>Hlutabréf</b>	<b>%</b>	<b>Annað</b>	<b>%</b>	<b>Alls</b>	<b>%</b>
Verðtryggð ríkisskuldabréf .....	36	9,4%	0	0,0%	0	0,0%	36	9,4%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf .....	7	1,9%	0	0,0%	0	0,0%	7	1,9%
Skuldabréf fyrirtækja .....	20	5,3%	0	0,0%	0	0,0%	20	5,3%
Innlend skráð hlutabréf .....	0	0,0%	117	31,1%	0	0,0%	117	31,1%
Erlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	61	16,2%	61	16,2%
Innlendir skuldabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	47	12,3%	47	12,3%
Innlendir hlutabréfasjóðir .....	0	0,0%	0	0,0%	68	17,9%	68	17,9%
Reiðufé .....	0	0,0%	0	0,0%	22	5,8%	22	5,8%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,1%	0	0,1%
<b>Heildareignir</b>	<b>63</b>	<b>16,6%</b>	<b>117</b>	<b>31,1%</b>	<b>198</b>	<b>52,3%</b>	<b>378</b>	<b>100,0%</b>

6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2019

Flokkur:	Kaupverð 2019	Söluverð 2019	Nettó 2019
ABEMCAA LX .....	0	(1)	(1)
ALPHA .....	4	(1)	3
ARION .....	18	(28)	(10)
ARION SDB .....	11	0	11
BGIWUIA .....	0	(7)	(7)
BRIM .....	35	(32)	3
CBI-SJODUR .....	5	(10)	(5)
CB-SJODUR .....	2	(3)	(1)
CGNPBUS LX .....	0	(1)	(1)
EIK .....	13	(3)	10
EIM .....	9	(13)	(4)
EQUUS .....	8	(9)	(1)
FESTI .....	7	(1)	6
HAGA .....	18	(15)	3
HEIMA .....	0	(1)	(1)
HFF150224 .....	6	(14)	(8)
HLBRSJ .....	10	(1)	9
HRAVORUR .....	1	0	1
ICEAIR .....	23	(22)	1
ICESEA .....	4	(2)	2
ISLA CBI 28 .....	20	0	20
LAUSA .....	19	(19)	0
LONG-RIKI .....	0	(2)	(2)
MAREL .....	9	(12)	(3)
MFGGIU1 LX .....	0	(3)	(3)
ORIGO .....	4	(5)	(1)
OVTRSJ .....	3	(5)	(2)
REGINN .....	17	(15)	2
REITIR .....	12	(7)	5
RIKB 20 0205 .....	10	(15)	(5)
RIKB 21 0805 .....	3	(2)	1
RIKB 22 1026 .....	5	(4)	1
RIKB 25 0612 .....	3	(7)	(4)
RIKB 28 1115 .....	3	(8)	(5)
RIKB 31 0124 .....	0	(4)	(4)
RIKI .....	6	(7)	(1)
RIKS 21 0414 .....	28	(36)	(8)
RIKS 30 0701 .....	6	(2)	4
SIMINN .....	15	(8)	7
SJOVA .....	11	(3)	8
SKAM2CN NO .....	3	0	3
SKEL .....	1	(7)	(6)
SPGL .....	2	0	2
SYN .....	0	(5)	(5)
TM .....	7	(2)	5
VANGEEI 903 .....	0	(4)	(4)
VANGISI 903 .....	0	(6)	(6)
VIS .....	4	0	4
VONEMJA LX .....	0	(2)	(2)
Heildarkaup og heildarsölur	365	(354)	11

## Skýringar

### 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

#### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Bókfært verðmæti EINKA-E-ALM .....	65	42	68
Kaupgengi EINKA-E-EB .....	1.456,29	1.306,00	1.249,41
Bókfært verðmæti EINKA-E-EB .....	312	285	413
Kaupgengi EINKA-E-EB .....	1.503,38	1.339,47	1.271,09

#### Ávöxtun:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Nafnávöxtun EINKA-E-ALM .....	11,5%	4,5%	1,0%
Raunávöxtun EINKA-E-ALM .....	8,6%	1,2%	(0,7%)
Nafnávöxtun EINKA-E-EB .....	12,2%	5,4%	1,6%
Raunávöxtun EINKA-E-EB .....	9,3%	1,9%	(0,1%)



**IS Einkasafn Erlent**  
**Ársreikningur 2019**

IS Einkasafn Erlent

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 551116-9990

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

### Rekstrarreikningur

	2019	2018
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	2	2
<b>Heildartekjur</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	13	9
Vörsluþóknun .....	1	0
Önnur gjöld og kostnaður .....	0	1
<b>Heildargjöld</b>	<b>14</b>	<b>10</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>(12)</b>	<b>(8)</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	51	7
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum *) .....	373	(41)
<b>Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>412</b>	<b>(42)</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	1.490	912
<b>Fjármögnunarbreytingar</b>		
Seld hlutdeildarskírteini .....	569	904
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(351)	(284)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnunarbreyfingum</b>	<b>218</b>	<b>620</b>
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....	<b>2.120</b>	<b>1.490</b>

\*) Samanburður við fyrra ár leiðréttur til samræmis

## Efnahagsreikningur 31. desember 2019

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Eignir</b>		
<b>Fjárfestingar</b>		
Hlutdeildarskírteini .....	1.945	1.360
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>1.945</b>	<b>1.360</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	175	93
Aðrar eignir .....	1	70
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>176</b>	<b>163</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.121</b>	<b>1.523</b>
<b>Skuldir</b>		
Skuld við vörslufyrirtæki .....	0	33
Aðrar skuldir .....	1	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>1</b>	<b>33</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>2.120</b>	<b>1.490</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-ER-ALIS	110.117	98.052
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-ER-ALIS	1.563,62	1.236,70
Verðmæti EINKA-ER-ALIS	<u>172</u>	<u>121</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-ER-EBIS	88.335	99.363
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-ER-EBIS	1.594,06	1.252,58
Verðmæti EINKA-ER-EBIS	<u>141</u>	<u>124</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-ER-ALUS	115.126	126.582
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-ER-ALUS	12,91	10,63
Verðmæti EINKA-ER-ALUS	<u>180</u>	<u>157</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-ER-EBUS	1.020.554	868.378
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-ER-EBUS	13,16	10,77
Verðmæti EINKA-ER-EBUS	<u>1.627</u>	<u>1.088</u>

## 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 fagfjárfestingsjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagerningum og innlánum 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 31.12.2019:

	Hlutdeildar- skírteini		Annað		Samtals	
		%		%		%
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>						
IS Hrávörur .....	35	1,6%	0	0,0%	35	1,6%
Black Rock World Index Fund .....	288	13,6%	0	0,0%	288	13,6%
Capital Group New Perspective .....	213	10,0%	0	0,0%	213	10,0%
MFS Meridian Funds - GCF .....	171	8,1%	0	0,0%	171	8,1%
Skagen Global Fund EUR .....	174	8,2%	0	0,0%	174	8,2%
Skagen M2 VPFO Fund .....	91	4,3%	0	0,0%	91	4,3%
Sparinvest Global Value I EUR .....	193	9,1%	0	0,0%	193	9,1%
Vanguard Global Enhanced Eq. ....	157	7,4%	0	0,0%	157	7,4%
Vanguard Global Stock Index .....	308	14,5%	0	0,0%	308	14,5%
Vontobel Emerging Markets .....	315	14,9%	0	0,0%	315	14,9%
	1.945	91,7%	0	0,0%	1.945	91,7%
<b>Reiðufé</b>	0	0,0%	175	8,2%	175	8,2%
<b>Aðrar eignir</b>	0	0,0%	1	0,1%	1	0,1%
<b>Heildareignir</b>	1.945	91,7%	176	8,3%	2.121	100,0%

## Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS) .....	1.910	90,1%	1.360	89,3%	30%	100%
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	70%
Skuldabréf og vixlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissj. ....	0	0,0%	0	0,0%	0%	30%
Önnur skuldabréf og vixlar .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	30%
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Hlutdeildarskírteini annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu skv. 2. mgr. 59. gr. laga nr. 128/2011 .....	35	1,6%	0	0,0%	0%	20%
Hlutabréf .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	60%
Afleiður .....	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir .....	1	0,1%	70	4,6%		
Laust fé .....	175	8,2%	93	6,1%		
<b>Heildareignir</b>	2.121	100,0%	1.523	100,0%		

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

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

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		
Vontobel Emerging Markets .....	315	14,9%	169	11,1%	146	6,9%
Vanguard Global Stock Index .....	308	14,5%	281	18,5%	27	1,3%
Black Rock World Index Fund .....	288	13,6%	250	16,4%	38	1,8%
Capital Group New Perspective .....	213	10,0%	137	9,0%	76	3,6%
Sparinvest Global Value I EUR .....	193	9,1%	90	5,9%	103	4,8%
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	175	8,2%	93	6,1%	82	3,8%
Skagen Global Fund EUR .....	174	8,2%	89	5,8%	85	4,0%
MFS Meridian Funds - GCF .....	171	8,1%	129	8,5%	42	2,0%
Vanguard Enhanced Eq. ....	157	7,4%	192	12,6%	(35)	(1,6%)
Skagen M2 VPFO Fund .....	91	4,3%	0	0,0%	91	4,3%
<b>Stærstu eignir (10) .....</b>	<b>2.085</b>	<b>98,3%</b>	<b>1.430</b>	<b>93,9%</b>	<b>655</b>	<b>30,9%</b>
Aðrar eignir .....	36	1,7%	93	6,1%	(57)	(2,7%)
<b>Heildareignir</b>	<b>2.121</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.523</b>	<b>100,0%</b>	<b>598</b>	<b>28,2%</b>

5. Flokkun eftir landsvæðum og myntum

		Eignir		Eignir	
		31.12.2019	%	31.12.2018	%
Bandaríkin .....	USD	1.069	50,4%	790	51,9%
Japan .....	JPY	127	6,0%	99	6,5%
Bretland .....	GBP	119	5,6%	96	6,3%
Frakkland .....	EUR	91	4,3%	59	3,9%
Indland .....	INR	64	3,0%	46	3,0%
Holland .....	EUR	62	2,9%	41	2,7%
Sviss .....	EUR	59	2,8%	44	2,9%
Kína .....	RMB	55	2,6%	0	0,0%
Þýskaland .....	EUR	51	2,4%	37	2,4%
Kanada .....	CAD	0	0,0%	38	2,5%
Annað .....		424	20,0%	273	17,9%
<b>Heildareignir</b>		<b>2.121</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.523</b>	<b>100,0%</b>

6. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölur sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir árið 2019

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	2019	2019	2019
ABEMCAA LX .....	0	(25)	(25)
BGIWUIA .....	6	(47)	(41)
CGNPBUS LX .....	39	(12)	27
HRAVORUR .....	34	0	34
MFGGIU1 LX .....	31	(36)	(5)
SKAM2CN NO .....	77	0	77
SPGL .....	75	0	75
STGLOBS .....	48	0	48
VANGEEI 903 .....	25	(101)	(76)
VANGISI 903 .....	60	(111)	(51)
VONEMJA LX .....	121	(18)	103
<b>Heildar kaup og heildarsölur</b>	<b>516</b>	<b>(350)</b>	<b>166</b>

## 7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

### Hrein eign og gengi:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Bókfært verðmæti EINKA-ER-ALIS .....	172	121	21
Kaupgengi EINKA-ER-ALIS .....	1.563,62	1.236,70	1.246,44
Bókfært verðmæti EINKA-ER-EBIS .....	141	124	79
Kaupgengi EINKA-ER-EBIS .....	1.594,06	1.252,58	1.254,22
Bókfært verðmæti EINKA-ER-ALUS .....	180	157	71
Kaupgengi EINKA-ER-ALUS .....	12,91	10,63	11,94
Bókfært verðmæti EINKA-ER-EBUS .....	1.627	1.088	741
Kaupgengi EINKA-ER-EBUS .....	13,16	10,77	12,01

### Ávöxtun:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Nafnávöxtun EINKA-ER-ALIS .....	26,4%	(0,8%)	10,5%
Raunávöxtun EINKA-ER-ALIS .....	23,1%	(3,9%)	8,6%
Nafnávöxtun EINKA-ER-EBIS .....	27,3%	(0,1%)	11,2%
Raunávöxtun EINKA-ER-EBIS .....	24,0%	(3,3%)	9,3%
Nafnávöxtun EINKA-ER-ALUS .....	21,5%	(11,0%)	19,4%
Raunávöxtun EINKA-ER-ALUS .....	18,3%	(13,7%)	17,4%
Nafnávöxtun EINKA-ER-EBUS .....	22,2%	(10,3%)	20,1%
Raunávöxtun EINKA-ER-EBUS .....	19,0%	(13,2%)	18,1%

**Fyrirtækjasjóðurinn - slitasjóður**  
**Ársreikningur 2019**

Fyrirtækjasjóðurinn - slitasjóður

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 560512-9530

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

	2019	2018
<b>Tekjur</b>		
Vextir .....	0	0
<b>Heildartekjur</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gjöld</b>		
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....	0	0
<b>Heildargjöld</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....	1	0
<b>Hagnaður af rekstri sjóðsins</b>	<b>1</b>	<b>0</b>

### Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

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



## Efnahagsreikningur 31. desember 2019

Eignir	31.12.2019	31.12.2018
<b>Fjárfestingar</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	0	2
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>Aðrar eignir</b>		
Reiðufé .....	0	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>Skuldir</b>		
Aðrar skuldir .....	0	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	-	215
Gengi hlutdeildarskírteina	*1) 15.743,60	9.430,10

\*1) Síðasta reiknað gengi, slitum lokið

## Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar á A-hluta bls. 11-19
2. Sundurliðun á breytingu á tíu stærstu eignum milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóðs

	Eignir		Eignir		Breyting
	31.12.2019	%	31.12.2018	%	
Reiðufé Íslandsbanki hf. ....	0	0,0%	0	4,1%	(0)
Byr .....	0	0,0%	2	95,9%	(2)
Stærstu eignir .....	0	0,0%	2	100,0%	(2)
Aðrar eignir .....	0	0,0%	0	0,0%	0
Heildareignir	0	0,0%	2	100,0%	(2)

### 3. Útgreiðslur sjóðs í slitiferli

	Fyrirtækja- sjóðurinn
Útgreiðsla 2009 .....	161
Útgreiðsla 2010 .....	6
Útgreiðsla 2012 .....	6
Útgreiðsla 2013 .....	20
Útgreiðsla 2014 .....	9
Útgreiðsla 2015 .....	2
Útgreiðsla 2016 .....	2
Útgreiðsla 2017 .....	1
Útgreiðsla 2019 .....	3
Útgreiðslur alls	211

### 4. Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Bókfært verðmæti .....	0	2	2
Kaupgengi .....	15.743,60 *1)	9.430,10	9.453,63

\*1) Síðasta reiknað gengi, slitum lokið