



Íslandssjóðir

Síðan 1994

Árshlutareikningur 30. júní 2025



A-hluti

Árshlutareikningur Íslandssjóða hf.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	3
Áritun óháðs endurskoðanda	4
Rekstrarreikningur	5
Efnahagsreikningur	6
Yfirlit um sjóðstreymi	7
Skýringar	8

B-hluti

Árshlutareikningur verðbréfasjóða

Samandreginn árshlutareikningur verðbréfasjóða	17
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign	18
Efnahagsreikningur	19
IS Veltusafn	21
IS Ríkisskuldabréf stutt	27
IS Ríkisskuldabréf meðallöng	33
IS Ríkisskuldabréf löng	39
IS Úrvalsvísitölusjóðurinn	44
IS Heimssafn	50
IS Eignasafn	56
IS Eignasafn - Ríki og sjóðir	64

Árshlutareikningur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta

Samandreginn árshlutareikningur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta	70
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign	71
Efnahagsreikningur	73
IS Lausafjár safn	76
IS Skuldabréfasafn	82
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð	88
IS Sértryggð skuldabréf	93
IS Sértryggð skuldabréf VTR	99
IS Græn skuldabréf	104
IS Vaxtastefna	109
IS Hlutabréfasjóðurinn	115
IS EQUUS Hlutabréf	122
IS Einkasafn A	129
IS Einkasafn B	135
IS Einkasafn C	143
IS Einkasafn D	151
IS Einkasafn E	159
IS Einkasafn Erlent	167

Skýrsla stjórnar

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Íslandssjóðir hf. er sérhæft félag á sviði eignastýringar og annast rekstur og stýringu verðbréfasjóða, sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og annarra sérhæfðra sjóða. Íslandssjóðir starfa á grundvelli laga um hlutafélög nr. 2/1995, laga um verðbréfasjóði nr. 116/2021 og laga um rekstraraðila sérhæfðra sjóða nr. 45/2020. Íslandssjóðir hf. er elsta 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 0,3% hlutfjár.

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

Starfsemin á tímabilinu

Eignir í stýringu Íslandssjóða námu 363 milljörðum króna í lok júní 2025. Þá voru 23 sjóðir í rekstri hjá félaginu og nam hrein eign þeirra 200 milljörðum króna. Þar af eru 8 verðbréfasjóðir með hreina eign að fjárhæð 60 milljarða króna og 15 sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta með hreina eign að fjárhæð 140 milljarða króna. Afkoma sjóðanna var neikvæð um 599 milljónir króna á fyrstu sex mánuðum ársins. Um tólf þúsund sparifjáreigendur og fjárfestar eiga hlutdeildarskírteini í sjóðum Íslandssjóða.

Rekstrarafkoma Íslandssjóða fyrstu 6 mánuði ársins nam 70 milljónum króna samanborið við 137 milljónir á sama tímabili í fyrra. Samkvæmt efnahagsreikningi í lok júní nam eigið fé félagsins 1.549 milljónum króna. Eiginfjárhlutfall félagsins, sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, var 32,1% en lögbundið lágmark er 8%. Stjórn félagsins gerir ráð fyrir stöðugleika í rekstri á síðari hluta ársins.

Á aðalfundi félagsins sem haldinn var 3. apríl 2025 var samþykkt að greiða út arð til hluthafa að fjárhæð 433 milljónir króna. Á fyrri hluta ársins störfuðu að meðaltali 22 starfsmenn hjá félaginu auk stjórnarmanna og aðila sem sitja í ráðum sjóða í stýringu Íslandssjóða. Heildarlaunakostnaður félagsins fyrstu sex mánuði ársins nam alls 400 milljónum króna.

Yfirlýsing

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er árshlutareikningur félagsins saminn í samræmi við lög um ársreikninga, reglur um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta. Að mati stjórnar og framkvæmdastjóra gefur árshlutareikningurinn glögga mynd af eignum og skuldum, fjárhagsstöðu og rekstrarafkomu félagsins fyrstu sex mánuði ársins 2025.

Kópavogi, 26. ágúst 2025

Í stjórn:

Sylvía Kristín Ólafsdóttir, formaður

Sigurður B. Stefánsson

Jensína Kristín Böðvarsdóttir

Kristján Björgvinsson

Framkvæmdastjóri:

Kjartan Smári Höskuldsson

Árshlutareikningur Íslandssjóða fyrir janúar til júní 2025 er rafrænt undirritaður af stjórn og framkvæmdastjóra.

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

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

Inngangur

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning Íslandssjóða hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2025. Árshlutareikningurinn er í tveimur hlutum og hefur að geyma:

Árshlutareikning A hluta, rekstrarfélagið, sem innifelur:

- Skýrslu stjórnar
- Rekstrarreikning
- Efnahagsreikning
- Yfirlit um sjóðsstreymi og
- Skýringar við árshlutareikning A hluta.

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

- Rekstrarreikning
- Efnahagsreikning
- Yfirlit um breytingar á hreinni eign
- Yfirlit um fjárfestingar
- Skýringar yfir verðbréfasjóði og sérhæfða sjóði fyrir almenna fjárfesta rekstrarfélagsins.

Stjórn og framkvæmdastjóri félagsins eru ábyrg fyrir gerð og glöggri framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006 og reglur Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árshlutareikninginn sem byggir á könnuninni.

Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410 um Könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum. Könnun árshlutareiknings felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum, ásamt greiningum og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun er talsvert umfangsminni en endurskoðun sem unnin er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og er því ekki víst að við fáum vitneskju um öll mikilvæg atriði sem gætu komið í ljós við endurskoðun. Þar af leiðandi látum við ekki í ljós álit á árshlutareikningnum.

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðanna á tímabilinu, fjárhagsstöðu þeirra 30. júní 2025, breytingu á handbæru fé á tímabilinu og breytingu á hreinni eign sjóðanna í samræmi við lög um ársreikninga og reglur Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta.

Reykjavík 26. ágúst 2025

KPMG ehf.

Árshlutareikningur Íslandssjóða hf. fyrir 30. júní 2025 er rafrænt undirritaður af endurskoðanda

Rekstrarreikningur janúar til júní 2025

Rekstrartekjur	Skýr.	2025 1.1.-30.6.	2024 1.1.-30.6.
Umsýsluþóknun	2	1.004	937
Fjármunatekjur	2	5	7
Gangvirðisbreyting verðbréfa	2	(118)	3
Aðrar rekstrartekjur		11	9
Rekstrartekjur samtals		902	956
Fjármagnsgjöld		0	0
Hreinar rekstrartekjur samtals		902	956
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	3	400	382
Þjónustugjöld til Íslandsbanka hf.	4	376	364
Annar rekstrarkostnaður		38	37
Rekstrargjöld samtals		814	783
Hagnaður fyrir tekjuskatt		88	173
Tekjuskattur	5	(18)	(36)
Hagnaður tímabilsins		70	137

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

Eignir	Skýr.	30.6.2025	31.12.2024
Fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum	2,6	1.410	1.756
Fjárfestingar samtals		1.410	1.756
Kröfur			
Kröfur á tengda aðila	7	283	302
Aðrar kröfur		7	6
Kröfur samtals		290	308
Aðrar eignir			
Tekjuskattsinneign	12	3	0
Bankainnstæður	7	149	134
Aðrar eignir samtals		152	134
Eignir samtals		1.852	2.198
Eigið fé			
Hlutfé		25	25
Lögbundinn varasjóður		6	6
Gangvirðisreikningur fjármálagerninga		410	556
Óráðstafað eigið fé		1.107	1.324
Eigið fé samtals	9, 10	1.549	1.911
Skuldir			
Skuldir við tengda aðila	7	3	19
Reiknaðir skattar	2,12	136	115
Aðrar skuldir	8	165	153
Skuldir samtals		304	287
Eigið fé og skuldir samtals		1.852	2.198

Yfirlit um sjóðsstreymi janúar til júní 2025

Rekstrarhreyfingar	Skýr.	2025 1.1.-30.6.	2024 1.1.-30.6.
Hagnaður tímabilsins		70	137
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Gangvirðisbreyting verðbréfa		118	(3)
Breytingar á tekjuskattskuldbindingu		3	0
Veltufé frá rekstri		191	134
Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum		26	135
Handbært fé frá rekstri		218	269
Fjárfestingarhreyfingar			
Keypt verðbréf		0	(50)
Seld verðbréf		231	504
Fjárfestingarhreyfingar		231	454
Fjármögnunarhreyfingar			
Greiddur arður	9	(433)	(514)
Breyting handbærs fjár		16	210
Handbært fé í byrjun árs		134	111
Handbært fé í lok tímabils		150	320

Innborgaðar vaxtatekjur janúar til júní 2025 námu 5 milljónum króna (janúar til júní 2024: 6 milljónir króna) og greiddir vextir námu 0 milljónum króna (janúar til júní 2024: 0 milljónir króna).

1. Starfsemi

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

Íslandssjóðir hf. er rekstrarfélag verðbréfasjóða og rekstraraðili sérhæfðra sjóða.

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

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

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins:

Mat og ákvarðanir

Við gerð árshlutareiknings 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.

Umsýslupóknanir

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

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Umsýslupóknarir verðbréfasjóða eru sem hér segir:

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

Umsýslupóknarir sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta eru sem hér segir:

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

Erlendir gjaldmiðlar

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

	Meðalgengi tímabilsins		Lokagengi	
	1.1.-30.6. 2025	1.1.-30.6. 2024	30.6.2025	31.12.2024
Bandaríkjadalur (USD)	133,08	138,22	121,33	138,20
Sterlingspund (GBP)	172,35	174,89	166,22	173,30
Norsk króna (NOK)	12,45	13,02	12,02	12,21
Evra (EUR)	145,15	149,62	142,20	143,90

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 árshlutareikninginn. Útreikningur hans byggir á afkomu fyrir skatta að teknu tilliti til varanlegs mismunar á skattalegri afkomu og afkomu samkvæmt árshlutareikningi. Tekjuskattshlutfall er 20% fyrir árið 2025 en var 21% árið 2024.

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

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

Skattamál verðbréfa- og sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta

Verðbréfasjóðir og sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta greiða ekki tekjuskatt heldur er hagnaður af rekstri þeirra skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfunum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarskírteinum telst til skattskyldra tekna eða gjalda hjá félögum óháð innlausn.

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

Verðbréf með breytilegum tekjum

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildir í lok júní 2025.

Handbært fé

Handbært fé er óbundnar bankainnstæður.

3. Laun og launatengd gjöld

	1.1.-30.6. 2025	1.1.-30.6. 2024
Laun	309	295
Mótframlag í lífeyrissjóð	46	44
Tryggingargjald og fjársýsluskattur	42	40
Önnur gjöld	3	3
	400	382
Meðalfjöldi starfsmanna á tímabilinu	22,4	22,2

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

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

4. Þjónustugjöld

Íslandssjóðir hafa gert þjónustusamninga við Íslandsbanka þar sem bankinn tekur meðal annars að sér ráðgjöf, þjónustu og markaðssetningu hlutdeildarskírteina, regluvörslu og innri endurskoðun, auk þess að sjá um bókhald, dagleg gengisuppgjör og skýrslugerð. Íslandsbanki tekur jafnframt að sér vörslu eigna sjóða í rekstri hjá Íslandssjóðum. Samtals greiddu Íslandssjóðir Íslandsbanka 376 milljónir króna fyrir þjónustu á fyrstu sex mánuðum ársins 2025 en greiddu 364 milljónir króna fyrir sama tímabil árið 2024.

5. Tekjuskattur

Tekjuskattur er reiknaður og færður í árshlutareikninginn og nemur gjaldfærð fjárhæð í rekstri 18 milljónum króna. Tekjuskattur er reiknaður samkvæmt gildandi skattalögum. Tekjuskattshlutfall lögaðila er 20% árið 2025 en var 21% árið 2024.

	1.1.-30.6.2025		1.1.-30.6.2024	
	Fjárhæð	%	Fjárhæð	%
Hagnaður fyrir skatta	88		173	
Reiknaður tekjuskattur í rekstri	18	20%	36	21%
	18		36	

6. Verðbréf

Verðbréf með breytilegum tekjum eru óskráð og greinast þannig:	30.6.2025	31.12.2024
Hlutdeildarskríteini útgefin af sjóðum reknum af Íslandssjóðum hf.	1.410	1.756
	1.410	1.756

7. Viðskipti rekstrarfélags Íslandssjóða hf. og sjóða við tengda aðila janúar til júní 2025

Tengdir aðilar Íslandssjóða hf. eru móðurfélagið, Íslandsbanki hf. ásamt dóttur- og hlutdeildarfélögum bankans, sjóðir í rekstri Íslandssjóða hf., stjórn og lykilstjórnendur Íslandssjóða hf. og aðilar þeim tengdir. Engin óvenjuleg viðskipti voru við tengda aðila á tímabilinu janúar til júní 2025. Viðskipti við tengda aðila eru á grundvelli samninga. Íslandssjóðir sinna eignastýringaþjónustu fyrir Íslandsbanka á grundvelli útvistunarsamnings.

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Íslandsbanki hf.	117	376	166	3
Verðbréfasjóðir Íslandssjóða hf.	217	0	39	0
Sérhæfðir sjóðir Íslandssjóða hf.	541	0	90	0
Aðrir sérhæfðir sjóðir Íslandssjóða hf.	135	0	137	0
	1.009	376	432	3

Sundurliðun viðskipta við Íslandsbanka

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Fjármunatekjur	5			
Tekjur vegna þjónustusamnings	112			
Þjónustugjöld til Íslandsbanka		376		
Aðrar kröfur			16	
Bankainnstæður			149	
Ógreiddur kostnaður				3
	117	376	166	3

Viðskipti verðbréfasjóða við tengda aðila á tímabilinu janúar til júní 2025

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Íslandssjóðir hf.	0	217	0	39
Íslandsbanki hf.	114	23	4.073	812
	114	240	4.073	850

Viðskipti sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta við tengda aðila á tímabilinu janúar til júní 2025

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Íslandssjóðir hf.	0	541	0	90
Íslandsbanki hf.	465	229	32.299	2.507
	465	770	32.299	2.598

Skýringar

8. Aðrar skuldir

	30.6.2025	31.12.2024
Ógreiddur kostnaður og þóknarir	9	23
Handhafabréfsreikningar	6	6
Ógreidd laun og launatengd gjöld	150	124
	165	153

9. Eigið fé

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Gangvirðis- reikn. fjár- málager.	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé samts
Eigið fé 1.1.2024	25	6	453	1.508	1.993
Greiddur arður 2024				(514)	(514)
Gangvirðisreikningur fjármálagerninga			103	(103)	0
Hagnaður ársins				433	433
Eigið fé 31.12.2024	25	6	556	1.324	1.911
Greiddur arður 2025				(433)	(433)
Gangvirðisreikningur fjármálagerninga			(146)	146	0
Hagnaður tímabilsins				70	70
Eigið fé 30.6.2025	25	6	410	1.107	1.549

10. Eiginfjárlutfall

Íslandssjóðir hf. nota staðalaðferð (e. standardised approach) til að reikna eiginfjárbörf sína vegna útlánaáhhættu og markaðsáhhættu. Eigið fé í lok tímabilsins er 1.549 milljónir króna eða 83,6% af niðurstöðu efnahagsreikningsins. Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 32,1%, en lágmarkseiginfjárlutfall er 8,0% samkvæmt lögum. Hlutfallið sundurliðast þannig:

	30.6.2025	31.12.2024
Eiginfjárgrunnur	1.549	1.911
Heildar eiginfjárkrafa greinist þannig:		
Útlánaáhhætta	120	131
Markaðsáhhætta	12	13
Rekstraráhhætta	0	0
Eiginfjárkrafa samtals	132	144
Eiginfjárkrafa miðað við fastan rekstrarkostnað	385	385
Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall	32,1%	39,7%

Samkvæmt 84. grein laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 skal eiginfjárgrunnur rekstrarfélaga verðbréfasjóða aldrei nema lægri fjárhæð en sem svarar 25% af föstum rekstrarkostnaði síðastliðins árs. Eiginfjárgrunnur Íslandssjóða hf. var í lok tímabils 100,5% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs.

Útlánaáhhætta: Eiginfjárkrafa vegna útlánaáhhættu reiknast af fjáreignum félagsins í lok tímabils.

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

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

Samkvæmt 6.mgr. 15.gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða er gerð krafa um að rekstraraðili skuli annaðhvort hafa til staðar eiginfjárgrunnsálag eða starfsábyrgðartryggingu sem nær yfir áhættuna af tjóni vegna mögulegrar ábyrgðar rekstraraðila. Þetta eiginfjárgrunnsálag skal vera að minnsta kosti jafngilt 0,01% af virði eignasafna sérhæfðra sjóða sem þeir stýra. Virði eignasafns sérhæfðra sjóða er í lok júní 2025 198 milljarðar króna og því er aukaeiginfjárgrunnág 19,8 m.kr.

11. Arðsemi eigna

Arðsemi eigna á tímabilinu er 3,5% en var 6,5% fyrir sama tímabil árið 2024. Með arðsemi eigna er átt við hagnað félagsins eftir skatta sem hlutfall af meðalstöðu heildareigna rekstarfélagsins samkvæmt efnahagsreikningi.

12. Tekjuskattsinneign/tekjuskattskuldbinding

Frestaður tekjuskattur er reiknaður miðað við þá skattprósentu sem í gildi er á reikningsskiladegi. Gildandi skattprósenta var lækkuð aftur úr 21% í 20% af skattskyldri afkomu ársins 2025.

	Skuldbinding
Staða 1.1.2024	0
Reiknaður tekjuskattur vegna ársins 2024	115
Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2025	(115)
Staða 1.1.2025	0
Reiknaður tekjuskattur vegna 2025	18
Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2026	(21)
Staða 30.6.2025	(3)

13. Eignastýring

Eignir í eignastýringu hjá Íslandssjóðum hf., samkvæmt eignastýringarsamningum, námu samtals 124,2 milljörðum króna í lok júní en voru 123,7 milljarðar í árslok 2024.

14. Starfsemi og helstu breytingar

Starfsemi verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta í rekstri Íslandssjóða var með hefðbundnum hætti á tímabilinu.

15. Málaferli vegna 105 Miðborgar slhf.

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



Íslandssjóðir

Verðbréfasjóðir

Árshlutareikningur 30. júní 2025

Íslandssjóðir hf.

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 690694-2719

Samandreginn árshlutareikningur verðbréfasjóða

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi			Nafnávöxtun		
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.	30.6.	31.12.	30.6.	31.12.	30.6.	31.12.	Breyting	30.6.	31.12.	31.12.	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024		2025	2024	2023	2025	2024	2023
IS Veltusafn	339	301	9.656	7.340	349	44	9.307	7.296	27,6%	2.199,02	2.116,54	1.938,89	3,9%	4,3%	2,8%
IS Ríkisskuldabréf stutt	241	221	8.229	7.806	149	5	8.080	7.801	3,6%	2.336,66	2.266,87	2.115,35	3,1%	2,9%	2,7%
IS Ríkisskuldabréf meðallöng	406	615	20.647	20.536	312	19	20.335	20.517	(0,9%)	15.101,73	14.804,74	13.894,49	2,0%	3,0%	4,0%
IS Ríkisskuldabréf löng	191	722	16.662	17.102	34	34	16.628	17.068	(2,6%)	7.952,82	7.863,68	7.358,40	1,1%	4,2%	5,5%
IS Úrvalsvísitölusjóðurinn	(283)	(161)	2.997	3.073	2	8	2.995	3.065	(2,3%)	3.887,43	4.268,93	3.565,73	(8,9%)	(6,4%)	(4,2%)
IS Heimssafn	(60)	85	1.179	1.263	3	2	1.176	1.261	(6,8%)	3.853,23	4.046,41	3.759,69	(4,8%)	7,1%	6,6%
IS Eignasafn	(34)	5	920	1.002	2	8	918	994	(7,7%)	2.954,85	3.061,12	2.817,85	(3,5%)	0,4%	0,8%
IS Eignasafn - Ríki og sjóðir	10	14	481	503	0	0	481	503	(4,4%)	1.842,37	1.805,69	1.692,52	2,0%	3,3%	3,8%
Samtals	810	1.802	60.771	58.625	851	120	59.920	58.505							

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign verðbréfasjóða janúar til júní 2025

	IS Veltusafn	IS Ríkisskbr. stutt	IS Ríkisskbr. meðallöng	IS Ríkisskbr. löng	IS Úrvals- vísitölu- sjóðurinn	IS Heimssafn	IS Eignasafn	IS Eignasafn - Ríki og sjóðir	Samtals 1.1.2025- 30.6.2025	Samtals 1.1.2024- 30.6.2024
Tekjur:										
Arður	0	0	0	0	112	0	4	0	116	64
Vextir	182	153	320	199	0	2	6	3	865	849
Verðbætur	0	7	59	67	0	0	0	0	133	117
Heildartekjur	182	160	379	266	112	2	10	3	1.114	1.030
Gjöld:										
Umsýslupóknun rekstrarfélags	18	28	92	76	6	9	3	1	233	232
Vörslupóknun	1	1	3	3	0	0	0	0	8	8
Viðskiptakostnaður	1	1	6	1	3	0	1	0	13	16
Önnur gjöld og kostnaður	1	2	4	3	1	1	0	0	12	17
Heildargjöld	21	32	105	83	10	10	4	1	266	273
Hreinar tekjur (gjöld)	161	128	274	183	102	(8)	6	2	848	757
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	75	35	22	(18)	4	(11)	(6)	1	102	(219)
Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	103	78	110	26	(389)	(41)	(34)	7	(140)	1.264
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	339	241	406	191	(283)	(60)	(34)	10	810	1.802
Yfirlit um breytingu á hreinni eign										
Hrein eign í byrjun árs	7.296	7.801	20.517	17.068	3.065	1.261	994	503	58.505	58.510
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	339	241	406	191	(283)	(60)	(34)	10	810	1.802
Seld hlutdeildarskírteini	5.466	322	458	216	431	43	26	7	6.969	3.930
Innleyst hlutdeildarskírteini	(3.794)	(284)	(1.046)	(847)	(218)	(68)	(68)	(39)	(6.364)	(6.544)
Hrein eign í lok tímabils	9.307	8.080	20.335	16.628	2.995	1.176	918	481	59.920	57.698

Efnahagsreikningur verðbréfasjóða 30. júní 2025

	IS Veltusafn	IS Ríkisskbr. Stutt	IS Ríkisskbr. meðallöng	IS Ríkisskbr. löng	IS Úrvals- vísitölu- sjóðurinn	IS Heimssafn	IS Eignasafn	IS Eignasafn - Ríki og sjóðir	Samtals 30.6.2025	Samtals 31.12.2024
Eignir:										
Fjárfestingar:										
Framseljanleg verðbréf	2.554	6.268	16.105	14.972	2.991	103	382	128	43.503	48.148
Peningamarkaðsgerningar	4.794	1.513	3.643	1.149	0	0	31	42	11.172	4.281
Hlutdeildarskírteini	0	0	0	0	0	1.018	462	286	1.766	1.935
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	1.617	0	0	0	0	0	0	0	1.617	1.068
Aðrar eignir:										
Reiðufé	637	291	679	433	3	57	40	24	2.164	3.141
Aðrar eignir	54	157	220	108	3	1	5	1	549	52
Eignir samtals	9.656	8.229	20.647	16.662	2.997	1.179	920	481	60.771	58.625
Skuldir:										
Skuld við rekstrarfélag	3	5	15	13	1	2	0	0	39	38
Skuld við vörslufyrirtæki	346	144	297	21	1	1	2	0	812	82
Skuldir samtals	349	149	312	34	2	3	2	0	851	120
Hrein eign	9.307	8.080	20.335	16.628	2.995	1.176	918	481	59.920	58.505
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	4.232.369	3.457.999	1.346.521	2.090.885	770.421	305.239	310.719	261.079		
Gengi hlutdeildarskírteina	2.199,02	2.336,66	15.101,73	7.952,82	3.887,43	3.853,23	2.954,85	1.842,37		

IS Veltusafn

Árshlutareikningur 30. júní 2025

IS Veltusafn

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540809-9920

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign janúar til júní 2025

Rekstrarreikningur

	2025 1.1.-30.6.	2024 1.1.-30.6.
Tekjur		
Vextir	182	216
Heildartekjur	182	216
Gjöld		
Umsýslupóknun rekstrarfélags	18	14
Vörslupóknun	1	1
Viðskiptakostnaður	1	0
Önnur gjöld og kostnaður	1	2
Heildargjöld	21	17
Hreinar tekjur (gjöld)	161	199
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	75	65
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	103	37
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	339	301

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	7.296	7.001
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	339	301
Seld hlutdeildarskírteini	5.466	2.740
Innleyst hlutdeildarskírteini	(3.794)	(2.728)
Hrein eign í lok tímabils	9.307	7.314

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

Eignir	30.6.2025	31.12.2024
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	2.554	1.383
Peningamarkaðsgerningar	4.794	3.977
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	1.617	1.068
Fjárfestingar samtals	8.965	6.428
Aðrar eignir		
Reiðufé	637	907
Aðrar eignir	54	5
Aðrar eignir samtals	691	912
Eignir samtals	9.656	7.340
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	3	2
Skuld við vörslufyrirtæki	346	42
Skuldir samtals	349	44
Hrein eign	9.307	7.296
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	4.232.369	3.447.128
Gengi hlutdeildarskírteina	2.199,02	2.116,54

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

2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Veltusafn

Markmið sjóðsins er að skila jafnri og stöðugri ávöxtun með fjárfestingum í bundnum innlánum hjá innlendum lánastofnunum, víxlum, skuldabréfum og peningamarkaðsgerningum gefnum út af eða með ábyrgð íslenska ríkisins ásamt víxlum, skuldabréfum og peningamarkaðsgerningum útgefnum af innlendum fjármálafyrirtækjum eða öðrum innlendum útgefendum, s.s. sveitarfélög eða fyrirtæki. Meðaltími eignasafnsins var 0,52 ár í lok tímabils og verðtryggingarhlutfall 2,4%.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 30.6.2025

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands	1.603	16,6%	2.182	22,6%	3.785	39,2%
	1.603	16,6%	2.182	22,6%	3.785	39,2%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>						
Arion banki hf.	427	4,4%	0	0,0%	427	4,4%
Íslandsbanki hf.	291	3,0%	418	4,3%	709	7,3%
Kvika banki hf.	0	0,0%	401	4,2%	401	4,2%
Landsbankinn hf.	97	1,0%	407	4,2%	504	5,2%
	815	8,4%	1.226	12,7%	2.041	21,1%
<i>Aðrir útgefendur</i>						
Brim hf.	135	1,4%	0	0,0%	135	1,4%
Eik fasteignafélag hf.	0	0,0%	104	1,1%	104	1,1%
Hagar hf.	0	0,0%	391	4,1%	391	4,1%
Heimar hf.	0	0,0%	184	1,9%	184	1,9%
Síminn hf.	0	0,0%	453	4,7%	453	4,7%
Ölgerðin hf.	0	0,0%	254	2,6%	254	2,6%
	135	1,4%	1.386	14,4%	1.521	15,8%
Samtals	2.554	26,4%	4.794	49,7%	7.347	76,1%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum						
Íslandsbanki hf.	0	0,0%	354	3,7%	354	3,7%
Kvika banki hf.	0	0,0%	603	6,2%	603	6,2%
Landsbankinn hf.	0	0,0%	660	6,8%	660	6,8%
	0	0,0%	1.617	16,7%	1.617	16,7%
Reiðufé	0	0,0%	637	6,6%	637	6,6%
Aðrar eignir	0	0,0%	54	0,6%	54	0,6%
Heildareignir	2.554	26,4%	7.102	73,6%	9.656	100,0%

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	30.6.2025	%	31.12.2024	%		
Bundin innlán lánastofnana	1.617	16,7%	1.068	14,5%	0%	75%
Skuldabréf, víxlar og peningam.gern. íslenska ríkisins	3.785	39,2%	3.178	43,3%	25%	100%
Skuldabréf, víxlar og peningam.gern. innlendra fjármálafyrirtækja	2.041	21,1%	1.123	15,3%	0%	50%
Skuldabréf og víxlar annarra innlendra útgefenda	1.521	15,8%	1.059	14,4%	0%	20%
Aðrar eignir	54	0,6%	5	0,1%		
Laust fé	637	6,6%	907	12,4%		
Heildareignir	9.656	100,0%	7.340	100,0%		

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

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

	Eignir		Eignir		Hlutfall breytinga af heildar-eignum	
	30.6.2025	%	31.12.2024	%	Breyting	
RIKB 27 0415	910	9,4%	0	0,0%	910	9,4%
RIKB 26 1015	688	7,1%	412	5,6%	276	2,9%
Innlán Landsbankinn hf.	660	6,8%	354	4,8%	306	3,2%
Reiðufé Íslandsbanki hf.	637	6,6%	907	12,4%	(270)	(2,8%)
Innlán Kvika banki hf.	603	6,2%	205	2,8%	398	4,1%
RIKV 25 0820	594	6,2%	0	0,0%	594	6,2%
RIKV 25 0917	443	4,6%	0	0,0%	443	4,6%
LBANK CB 25	407	4,2%	292	4,0%	114	1,2%
RIKV 25 0716	386	4,0%	0	0,0%	386	4,0%
Innlán Íslandsbanki hf.	354	3,7%	407	5,5%	(53)	(0,5%)
Stærstu eignir (10)	5.682	58,8%	2.577	35,1%	3.105	32,1%
Aðrar eignir	3.974	41,2%	4.763	64,9%	(789)	(8,2%)
Heildareignir	9.656	100,0%	7.340	100,0%	2.316	24,0%

5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir janúar til júní 2025.

Flokkur:	Kaupverð 1.1.-30.6.2025	Söluverð 1.1.-30.6.2025	Nettó 1.1.-30.6.2025
ARION 26 1222 GB	175	0	175
ARION CB 27	97	0	97
BRIM 221026 GB	135	0	135
EIK 25 1	104	0	104
HAGA250827	192	0	192
HAGA251126	192	0	192
HEIMAR25 GB	122	0	122
ISB CB 27	166	0	166
ISB GB 25 1126	78	0	78
ISB GBF 27 1122	23	0	23
KVIKA 28 0703	300	0	300
LBANK CB 25	99	0	99
OLGERD250923	96	0	96
OLGERD251106	154	0	154
RIKB 25 0612	0	(51)	(51)
RIKB 26 1015	610	(357)	253
RIKB 27 0415	568	(214)	354
RIKS 26 0216	477	(262)	215
RIKV 25 0319	247	0	247
RIKV 25 0521	196	0	196
RIKV 25 0716	0	(210)	(210)
RIKV 25 0820	573	0	573
RIKV 25 0917	576	(145)	431
RIKV 25 1015	192	0	192
RIKV 25 1119	192	0	192
RIKV 25 1217	144	0	144
SIMINN251015 2	116	0	116
SIMINN251203	154	0	154
Heildarkaup og heildarsölur	5.978	(1.239)	4.739

6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023
Bókfært verðmæti	9.307	7.296	7.001
Kaupgengi	2.199,02	2.116,54	1.938,89

Ávöxtun:

	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2024	1.1.-30.6.2023
Nafnávöxtun	3,9%	4,3%	2,8%
Raunávöxtun	1,3%	0,8%	(2,3%)

IS Ríkisskuldabréf stutt
Árshlutareikningur 30. júní 2025

IS Ríkisskuldabréf stutt

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 441208-9950

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign janúar til júní 2025

Rekstrarreikningur

	2025 1.1.-30.6.	2024 1.1.-30.6.
Tekjur		
Vextir	153	136
Verðbætur	7	4
Heildartekjur	160	140
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	28	27
Vörsluþóknun	1	1
Viðskiptakostnaður	1	2
Önnur gjöld og kostnaður	2	2
Heildargjöld	32	32
Hreinar tekjur (gjöld)	128	108
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	35	(143)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	78	256
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	241	221

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	7.801	7.707
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	241	221
Seld hlutdeildarskírteini	322	271
Innleyst hlutdeildarskírteini	(284)	(410)
Hrein eign í lok tímabils	8.080	7.789

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

Eignir	30.6.2025	31.12.2024
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	6.268	7.102
Peningamarkaðsgerningar	1.513	299
Fjárfestingar samtals	7.781	7.401
Aðrar eignir		
Reiðufé	291	400
Aðrar eignir	157	5
Aðrar eignir samtals	448	405
Eignir samtals	8.229	7.806
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	5	4
Skuld við vörslufyrirtæki	144	1
Skuldir samtals	149	5
Hrein eign	8.080	7.801
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	3.457.999	3.441.262
Gengi hlutdeildarskírteina	2.336,66	2.266,87

Skýringar

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

2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Ríkisskuldabréf stutt

Markmið sjóðsins er langtímaávöxtun með því að fjárfesta í skuldabréfum og víxlum sem gefnir eru út af eða með ábyrgð íslenska ríkisins og innlánnum lánastofnana. Meðallíftími eignasafnsins var 2,21 ár í lok tímabils og verðtryggingarlutfall 27,9%.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 30.6.2025

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands	6.268	76,2%	1.513	18,4%	7.781	94,6%
	6.268	76,2%	1.513	18,4%	7.781	94,6%
Reiðufé	0	0,0%	291	3,5%	291	3,5%
Aðrar eignir	0	0,0%	157	1,9%	157	1,9%
Heildareignir	6.268	76,2%	1.961	23,8%	8.229	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	30.6.2025	%	31.12.2024	%		
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð	7.781	94,6%	7.401	94,8%	50%	100%
Innlán lánastofnana	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Aðrar eignir	157	1,9%	5	0,1%		
Laust fé	291	3,5%	400	5,1%		
Heildareignir	8.229	100,0%	7.806	100,0%		

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

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

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	30.6.2025	%	31.12.2024	%		
RIKB 28 1115	1.789	21,8%	1.012	13,0%	777	9,4%
RIKB 27 0415	1.564	19,0%	1.941	24,9%	(377)	(4,6%)
RIKS 26 0216	1.416	17,2%	1.319	16,9%	97	1,2%
RIKB 26 1015	1.257	15,3%	1.308	16,7%	(51)	(0,6%)
RIKS 30 0701	838	10,2%	1.251	16,0%	(413)	(5,0%)
RIKB 31 0124	555	6,7%	218	2,8%	337	4,1%
Reiðufé Íslandsbanki hf.	291	3,5%	400	5,1%	(109)	(1,3%)
RIKB 35 0917	263	3,2%	53	0,7%	210	2,6%
RIKV 25 1015	98	1,2%	0	0,0%	98	1,2%
RIKS 33 0321	1	0,0%	1	0,0%	(0)	(0,0%)
Stærstu eignir (10)	8.072	98,1%	7.503	96,1%	569	6,9%
Aðrar eignir	157	1,9%	303	3,9%	(146)	(1,8%)
Heildareignir	8.229	100,0%	7.806	100,0%	423	5,1%

5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir janúar til júní 2025.

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025
RIKB 26 1015	513	(604)	(91)
RIKB 27 0415	570	(906)	(336)
RIKB 28 1115	834	(94)	740
RIKB 31 0124	347	0	347
RIKB 35 0917	213	0	213
RIKS 26 0216	1.146	(1.107)	39
RIKS 30 0701	0	(438)	(438)
RIKV 25 1015	96	0	96
Heildarkaup og heildarsölur	3.719	(3.149)	570

6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	<u>30.6.2025</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Bókfært verðmæti	8.080	7.801	7.707
Kaupgengi	2.336,66	2.266,87	2.115,35

Ávöxtun:

	<u>1.1.-30.6.2025</u>	<u>1.1.-30.6.2024</u>	<u>1.1.-30.6.2023</u>
Nafnávöxtun	3,1%	2,9%	2,7%
Raunávöxtun	0,5%	(0,6%)	(2,4%)



Íslandssjóðir

IS Ríkisskuldabréf meðallöng
Árshlutareikningur 30. júní 2025

IS Ríkisskuldabréf meðallöng

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540489-5569

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign janúar til júní 2025

Rekstrarreikningur

	2025 1.1.-30.6.	2024 1.1.-30.6.
Tekjur		
Vextir	320	240
Verðbætur	59	42
Heildartekjur	379	282
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	92	95
Vörsluþóknun	3	3
Viðskiptakostnaður	6	7
Önnur gjöld og kostnaður	4	6
Heildargjöld	105	111
Hreinar tekjur (gjöld)	274	171
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	22	(97)
Önnur innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	110	541
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	406	615

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	20.517	21.186
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	406	615
Seld hlutdeildarskírteini	458	322
Innleyst hlutdeildarskírteini	(1.046)	(1.449)
Hrein eign í lok tímabils	20.335	20.674

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

Eignir	30.6.2025	31.12.2024
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	16.105	19.618
Peningamarkaðsgerningar	3.643	3
Fjárfestingar samtals	19.748	19.621
Aðrar eignir		
Reiðufé	679	900
Aðrar eignir	220	15
Aðrar eignir samtals	899	915
Eignir samtals	20.647	20.536
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	15	15
Skuld við vörslufyrirtæki	297	4
Skuldir samtals	312	19
Hrein eign	20.335	20.517
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	1.346.521	1.385.811
Gengi hlutdeildarskírteina	15.101,73	14.804,74

Skýringar

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

2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Ríkisskuldabréf meðallöng

Markmið sjóðsins er langtímaávöxtun með því að fjárfesta í skuldabréfum og víxlum sem gefnir eru út af eða með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími eignasafnsins var 4,2 ár í lok tímabils og verðtryggingarhlutfall 55%.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 30.6.2025

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Byggðastofnun	380	1,8%	0	0,0%	380	1,8%
Ríkissjóður Íslands	15.725	76,2%	3.643	17,6%	19.368	93,8%
	16.105	78,0%	3.643	17,6%	19.748	95,6%
Reiðufé	0	0,0%	679	3,3%	679	3,3%
Aðrar eignir	0	0,0%	220	1,1%	220	1,1%
Heildareignir	16.105	78,0%	4.542	22,0%	20.647	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Virði 30.6.2025	Hlutf. af fjárf. %	Virði 31.12.2024	Hlutf. af fjárf. %	Fjárfestingarstefna, %	
					Lágmark	Hámark
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð	19.748	95,6%	19.621	95,5%	70%	100%
Laust fé og innlán lánastofnana	679	3,3%	900	4,4%	0%	30%
Aðrar eignir	220	1,1%	15	0,1%		
Heildareignir	20.647	100,0%	20.536	100,0%		

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

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

	Eignir		Eignir		Hlutfall breytinga af heildareignum	
	30.6.2025	%	31.12.2024	%	Breyting	
RIKS 30 0701	4.383	21,2%	4.886	23,8%	(503)	(2,4%)
RIKS 26 0216	3.643	17,6%	3.307	16,1%	336	1,6%
RIKB 28 1115	2.945	14,3%	1.659	8,1%	1.286	6,2%
RIKS 33 0321	2.194	10,6%	2.873	14,0%	(679)	(3,3%)
RIKB 35 0917	1.672	8,1%	1.540	7,5%	132	0,6%
RIKB 38 0215	1.477	7,2%	0	0,0%	1.477	7,2%
RIKB 31 0124	1.446	7,0%	2.184	10,6%	(738)	(3,6%)
Reiðufé Íslandsbanki hf.	679	3,3%	900	4,4%	(221)	(1,1%)
RIKB 27 0415	665	3,2%	1.687	8,2%	(1.022)	(4,9%)
RIKS 37 0115	430	2,1%	436	2,1%	(6)	(0,0%)
Stærstu eignir (10)	19.534	94,6%	19.472	94,8%	62	0,3%
Aðrar eignir	1.113	5,4%	1.064	5,2%	49	0,2%
Heildareignir	20.647	100,0%	20.536	100,0%	111	0,5%

5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir janúar til júní 2025.

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025
HFF150434	0	(79)	(79)
RIKB 26 1015	0	(202)	(202)
RIKB 27 0415	1.121	(2.138)	(1.017)
RIKB 28 1115	2.126	(902)	1.224
RIKB 31 0124	940	(1.574)	(634)
RIKB 35 0917	1.797	(1.661)	136
RIKB 38 0215	1.787	(298)	1.489
RIKB 42 0217	94	0	94
RIKS 26 0216	2.797	(2.587)	210
RIKS 30 0701	334	(952)	(618)
RIKS 33 0321	76	(722)	(645)
RIKS 34 1016	59	0	59
Heildarkaup og heildarsölur	11.131	(11.115)	16

6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	<u>30.6.2025</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Bókfært verðmæti	20.335	20.517	21.186
Kaupgengi	15.101,73	14.804,74	13.894,49

Ávöxtun:

	<u>1.1.-30.6.2025</u>	<u>1.1.-30.6.2024</u>	<u>1.1.-30.6.2023</u>
Nafnávöxtun	2,0%	3,0%	4,0%
Raunávöxtun	(0,6%)	(0,6%)	(1,2%)

IS Ríkisskuldabréf löng
Árshlutareikningur 30. júní 2025

IS Ríkisskuldabréf löng

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540489-6459

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign janúar til júní 2025

Rekstrarreikningur

	2025 1.1.-30.6.	2024 1.1.-30.6.
Tekjur		
Vextir	199	241
Verðbætur	67	70
Heildartekjur	266	311
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	76	78
Vörsluþóknun	3	3
Viðskiptakostnaður	1	3
Önnur gjöld og kostnaður	3	5
Heildargjöld	83	89
Hreinar tekjur (gjöld)	183	222
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(18)	(27)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	26	527
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	191	722

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	17.068	17.491
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	191	722
Seld hlutdeildarskírteini	216	342
Innleyst hlutdeildarskírteini	(847)	(1.578)
Hrein eign í lok tímabils	16.628	16.977

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

Eignir	30.6.2025	31.12.2024
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	14.972	16.249
Peningamarkaðsgerningar	1.149	2
Fjárfestingar samtals	16.121	16.251
Aðrar eignir		
Reiðufé	433	841
Aðrar eignir	108	10
Aðrar eignir samtals	541	851
Eignir samtals	16.662	17.102
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	13	13
Skuld við vörslufyrirtæki	21	21
Skuldir samtals	34	34
Hrein eign	16.628	17.068
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	2.090.885	2.170.482
Gengi hlutdeildarskírteina	7.952,82	7.863,68

Skýringar

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

2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Ríkisskuldabréf löng

Markmið sjóðsins er langtímaávöxtun með því að fjárfesta í skuldabréfum og víxlum sem gefnir eru út af eða með ábyrgð íslenska ríkisins. Meðallíftími eignasafnsins var 6,3 ár í lok tímabils og verðtryggingarhlutfall 77%.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 30.6.2025

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Byggðastofnun	350	2,1%	0	0,0%	350	2,1%
Ríkissjóður Íslands	14.622	87,8%	1.149	6,9%	15.771	94,7%
	14.972	89,9%	1.149	6,9%	16.121	96,8%
Reiðufé	0	0,0%	433	2,6%	433	2,6%
Aðrar eignir	0	0,0%	108	0,6%	108	0,6%
Heildareignir	14.972	89,9%	1.690	10,1%	16.662	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Virði 30.6.2025	Hlutf. af fjárf. %	Virði 31.12.2024	Hlutf. af fjárf. %	Fjárfestingarstefna, %	
					Lágmark	Hámark
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð	16.121	96,8%	16.251	95,0%	70%	100%
Laust fé og innlán lánastofnana	433	2,6%	841	4,9%	0%	30%
Aðrar eignir	108	0,6%	10	0,1%		
Heildareignir	16.662	100,0%	17.102	100,0%		

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

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

	Eignir		Eignir		Hlutfall breytinga af heildareignum	
	30.6.2025	%	31.12.2024	%	Breyting	
RIKS 30 0701	4.425	26,5%	4.587	26,8%	(162)	(1,0%)
RIKS 33 0321	4.022	24,1%	4.288	25,1%	(266)	(1,6%)
RIKS 37 0115	2.901	17,4%	2.993	17,5%	(92)	(0,6%)
RIKB 38 0215	1.379	8,3%	0	0,0%	1.379	8,3%
RIKS 26 0216	1.149	6,9%	1.237	7,2%	(88)	(0,5%)
RIKB 35 0917	1.025	6,1%	1.472	8,6%	(447)	(2,7%)
RIKB 42 0217	611	3,7%	491	2,9%	120	0,7%
Reiðufé Íslandsbanki hf.	433	2,6%	841	4,9%	(408)	(2,4%)
BYG 19 1	230	1,4%	237	1,4%	(7)	(0,0%)
RIKB 31 0124	160	1,0%	550	3,2%	(390)	(2,3%)
Stærstu eignir (10)	16.335	98,0%	16.696	97,6%	(361)	(2,2%)
Aðrar eignir	327	2,0%	406	2,4%	(79)	(0,5%)
Heildareignir	16.662	100,0%	17.102	100,0%	(440)	(2,6%)

5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir janúar til júní 2025.

	Kaupverð	Söluverð	Nettó
Flokkur:	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025
HFF150644	0	(1)	(1)
RIKB 27 0415	0	(108)	(108)
RIKB 28 1115	29	(95)	(66)
RIKB 31 0124	0	(365)	(365)
RIKB 35 0917	211	(657)	(446)
RIKB 38 0215	1.483	(99)	1.384
RIKB 42 0217	157	0	157
RIKS 26 0216	104	(228)	(124)
RIKS 30 0701	0	(282)	(282)
RIKS 33 0321	168	(387)	(219)
RIKS 37 0115	52	(103)	(51)
RIKS 44 1017	1	0	1
Heildarkaup og heildarsölur	2.205	(2.325)	(120)

6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023
Bókfært verðmæti	16.628	17.068	17.491
Kaupgengi	7.952,82	7.863,68	7.358,40

Ávöxtun:

	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2024	1.1.-30.6.2023
Nafnávöxtun	1,1%	4,2%	5,5%
Raunávöxtun	(1,4%)	0,7%	0,2%

IS Úrvalsvísitölusjóðurinn
Árshlutareikningur 30. júní 2025

IS Úrvalsvísitölusjóðurinn

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540489-5809

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign janúar til júní 2025

Rekstrarreikningur

	2025 1.1.-30.6.	2024 1.1.-30.6.
Tekjur		
Arður	112	61
Heildartekjur	112	61
Gjöld		
Umsýslubóknun rekstrarfélags	6	5
Viðskiptakostnaður	3	3
Önnur gjöld og kostnaður	1	1
Heildargjöld	10	9
Hreinar tekjur (gjöld)	102	52
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	4	(4)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(389)	(209)
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	(283)	(161)

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	3.065	2.468
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	(283)	(161)
Seld hlutdeildarskírteini	431	207
Innleyst hlutdeildarskírteini	(218)	(248)
Hrein eign í lok tímabils	2.995	2.266

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

	30.6.2025	31.12.2024
Eignir		
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	2.991	3.053
Fjárfestingar samtals	2.991	3.053
Aðrar eignir		
Reiðufé	3	8
Aðrar eignir	3	12
Aðrar eignir samtals	6	20
Eignir samtals	2.997	3.073
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	1	1
Skuld við vörslufyrirtæki	1	7
Skuldir samtals	2	8
Hrein eign	2.995	3.065
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	770.421	718.061
Gengi hlutdeildarskírteina	3.887,43	4.268,93

Skýringar

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

2. Markmið IS Úrvalsvísitölusjóðurinn

Markmið sjóðsins er að ná sömu ávöxtun og Úrvalsvísitala Nasdaq Iceland með vægisþaki OMX15 Cap GI 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 30.6.2025

	Hlutabréf		Annað		Samtals	
		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Hlutabréf skráð á Nasdaq						
Alvotech	172	5,7%	0	0,0%	172	5,7%
Amaroq Minerals Ltd.	88	2,9%	0	0,0%	88	2,9%
Arion banki hf.	456	15,2%	0	0,0%	456	15,2%
Festi hf.	201	6,7%	0	0,0%	201	6,7%
Hagar hf.	250	8,3%	0	0,0%	250	8,3%
Heimar hf.	143	4,8%	0	0,0%	143	4,8%
Icelandair Group hf.	87	2,9%	0	0,0%	87	2,9%
Íslandsbanki hf.	292	9,8%	0	0,0%	292	9,8%
JBT Marel Corporation	524	17,5%	0	0,0%	524	17,5%
Kaldalón hf.	44	1,5%	0	0,0%	44	1,5%
Kvika banki hf.	168	5,6%	0	0,0%	168	5,6%
Oculus Holding AG.	152	5,1%	0	0,0%	152	5,1%
Reitir fasteignafélag hf.	177	5,9%	0	0,0%	177	5,9%
Síldarvinnslan hf.	130	4,4%	0	0,0%	130	4,4%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	107	3,5%	0	0,0%	107	3,5%
	2.991	99,8%	0	0,0%	2.991	99,8%
Reiðufé	0	0,0%	3	0,1%	3	0,1%
Aðrar eignir	0	0,0%	3	0,1%	3	0,1%
Heildareignir	2.991	99,8%	6	0,2%	2.997	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Virði	Hlutf. af fjárf.	Virði	Hlutf. af fjárf.	Fjárfestingarstefna, %	
	30.6.2025	%	31.12.2024	%	Lágmark	Hámark
Innlend hlutabréf/heimildarskírteini	2.991	99,8%	3.053	99,4%	90%	100%
Aðrar eignir	3	0,1%	12	0,4%		
Laust fé	3	0,1%	8	0,2%		
Heildareignir	2.997	100,0%	3.073	100,0%		

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

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

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	30.6.2025	%	31.12.2024	%		
JBT Marel Corporation	524	17,5%	666	21,7%	(142)	(4,7%)
Arion banki hf.	456	15,2%	440	14,3%	16	0,5%
Íslandsbanki hf.	292	9,8%	284	9,2%	8	0,3%
Hagar hf.	250	8,3%	217	7,1%	33	1,1%
Festi hf.	201	6,7%	173	5,6%	28	0,9%
Reitir fasteignafélag hf.	177	5,9%	160	5,2%	17	0,6%
Alvotech	172	5,7%	189	6,2%	(17)	(0,6%)
Kvika banki hf.	168	5,6%	172	5,6%	(4)	(0,1%)
Oculus Holding AG.	152	5,1%	154	5,0%	(2)	(0,1%)
Heimar hf.	143	4,8%	0	0,0%	143	4,8%
Stærstu eignir	2.536	84,6%	2.455	79,9%	80	2,7%
Aðrar eignir	461	15,4%	618	20,1%	(157)	(5,2%)
Heildareignir	2.997	100,0%	3.073	100,0%	(77)	(2,6%)

5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir janúar til júní 2025.

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025
ALVO	102	(21)	81
AMRQ	36	(10)	26
ARION	77	(62)	15
EIM	0	(84)	(84)
FESTI	44	(16)	28
HAGA	54	(20)	34
HAMP	0	(81)	(81)
HEIMAR	166	(12)	154
ICEAIR	23	(8)	15
ISB	55	(27)	28
JBTM	179	(27)	152
KALD	58	(4)	54
KVIKA	37	(15)	22
OCS	28	(26)	2
REITIR	38	(14)	24
SJOVA	23	(9)	14
SVN	38	(13)	25
Heildarkaup og heildarsölur	958	(449)	509

6. Sundurliðun eftir atvinnugreinum:

	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals 30.6.2025	%
Iðnaður	612	20,4%	0	0,0%	612	20,4%
Fjármálafyrirtæki	916	30,6%	0	0,0%	916	30,6%
Smásala	451	15,0%	0	0,0%	451	15,0%
Heilbrigðisþjónusta	324	10,8%	0	0,0%	324	10,8%
Fasteignir	364	12,2%	0	0,0%	364	12,2%
Sjávarútvegsfyrirtæki	130	4,3%	0	0,0%	130	4,3%
Tryggingar	107	3,6%	0	0,0%	107	3,6%
Ferðaþjónusta	87	2,9%	0	0,0%	87	2,9%
Aðrar eignir	0	0,0%	6	0,2%	6	0,2%
Eignir samtals	2.991	99,8%	6	0,2%	2.997	100,0%

7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023
Bókfært verðmæti	2.995	3.065	2.468
Kaupgengi	3.887,43	4.268,93	3.565,73

Ávöxtun:

	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2024	1.1.-30.6.2023
Nafnávöxtun	(8,9%)	(6,4%)	(4,2%)
Raunávöxtun	(11,2%)	(9,7%)	(9,0%)

8. Samanburður við vísitölumiðmið:

	Ávöxtun 1.1 - 30.6.2025	Ávöxtun viðmiðs 1.1. - 30.6.2025	Umfram ávöxtun 1.1. - 30.6.2025
IS Úrvalsvísitölusjóðurinn	(8,9%)	(9,1%)	0,2%

IS Heimssafn

Árshlutareikningur 30. júní 2025

IS Heimssafn

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 510699-9049

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign janúar til júní 2025

Rekstrarreikningur		
	2025 1.1.-30.6.	2024 1.1.-30.6.
Tekjur		
Vextir	2	3
Heildartekjur	2	3
Gjöld		
Umsýslupóknun rekstrarfélags	9	9
Önnur gjöld og kostnaður	1	1
Heildargjöld	10	10
Hreinar tekjur (gjöld)	(8)	(7)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(11)	5
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(41)	87
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	(60)	85

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	1.261	1.206
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	(60)	85
Seld hlutdeildarskírteini	43	25
Innleyst hlutdeildarskírteini	(68)	(61)
Hrein eign í lok tímabils	1.176	1.255

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

Eignir	30.6.2025	31.12.2024
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	103	67
Hlutdeildarskírteini	1.018	1.163
Fjárfestingar samtals	1.121	1.230
Aðrar eignir		
Reiðufé	57	29
Aðrar eignir	1	4
Aðrar eignir samtals	58	33
Eignir samtals	1.179	1.263
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	2	2
Skuld við vörslufyrirtæki	1	0
Skuldir samtals	3	2
Hrein eign	1.176	1.261
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	305.239	311.682
Gengi hlutdeildarskírteina	3.853,23	4.046,41

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í 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.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 30.6.2025

	Hlutdeildar- skírteini		Annað		Samtals	
		%		%		%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða						
Capital Group New Perspective	128	10,8%	0	0,0%	128	10,8%
FT Vest U.S. Equity Buffer ETF - January	52	4,4%	0	0,0%	52	4,4%
FT Vest U.S. Equity Buffer ETF - February	51	4,3%	0	0,0%	51	4,3%
Seilern Stryx World Growth	133	11,3%	0	0,0%	133	11,3%
Skagen Focus VPFO B	141	12,0%	0	0,0%	141	12,0%
Skagen Global Fund	128	10,8%	0	0,0%	128	10,8%
Skagen Kon-Tiki	101	8,6%	0	0,0%	101	8,6%
Sparinvest Global Value I	73	6,2%	0	0,0%	73	6,2%
Storebrand Global Indeks-N4	191	16,2%	0	0,0%	191	16,2%
Vanguard ESG Developed World	123	10,5%	0	0,0%	123	10,5%
	1.121	95,1%	0	0,0%	1.121	95,1%
Reiðufé	0	0,0%	57	4,8%	57	4,8%
Aðrar eignir	0	0,0%	1	0,1%	1	0,1%
Heildareignir	1.121	95,1%	58	4,9%	1.179	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af Virði 30.6.2025		Hlutf. af Virði 31.12.2024		Fjárfestingarstefna, %	
		%		%	Lágmark	Hámark
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS)	1.121	95,1%	1.221	96,7%	60%	100%
Hlutdeildarskírteini annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0	0,0%	0	0,0%	0%	30%
Hlutabréf	0	0,0%	9	0,7%	0%	10%
Aðrar eignir	1	0,1%	4	0,3%		
Laust fé	57	4,8%	29	2,3%		
Heildareignir	1.179	100,0%	1.263	100,0%		

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

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

	Eignir 30.6.2025		Eignir 31.12.2024		Hlutfall breytinga af heildar- eignum	
		%		%	Breyting	
Storebrand Global Indeks-N4	191	16,2%	226	17,9%	(35)	(3,0%)
Skagen Focus VPFO B	141	12,0%	110	8,7%	31	2,6%
Seilern Stryx World Growth	133	11,3%	142	11,2%	(9)	(0,8%)
Capital Group New Perspective	128	10,8%	132	10,4%	(4)	(0,3%)
Skagen Global Fund	128	10,8%	136	10,8%	(8)	(0,7%)
Vanguard ESG Developed World	123	10,5%	234	18,6%	(111)	(9,4%)
Skagen Kon-Tiki	101	8,6%	99	7,8%	2	0,2%
Sparinvest Global Value I	73	6,2%	63	5,0%	10	0,8%
Reiðufé Íslandsbanki hf.	57	4,8%	29	2,3%	28	2,4%
FT Vest U.S. Equity Buffer ETF - January	52	4,4%	0	0,0%	52	4,4%
Stærstu eignir (10)	1.127	95,6%	1.171	92,7%	(44)	(3,7%)
Aðrar eignir	52	4,4%	92	7,3%	(40)	(3,4%)
Heildareignir	1.179	100,0%	1.263	100,0%	(84)	(7,1%)

5. Flokkun eftir landsvæðum og myntum

		Eignir 30.6.2025		Eignir 31.12.2024	
			%		%
Bandaríkin	USD	680	57,7%	729	57,7%
Kanada	CAD	55	4,7%	59	4,7%
Frakkland	EUR	54	4,6%	58	4,6%
Japan	JPY	51	4,3%	55	4,3%
Suður Kórea	KRW	43	3,6%	46	3,6%
Þýskaland	EUR	36	3,0%	38	3,0%
Bretland	GBP	35	2,9%	37	2,9%
Sviss	EUR	28	2,4%	30	2,4%
Kína	CNY	26	2,2%	28	2,3%
Danmörk	DKK	23	1,9%	24	1,9%
Annað		148	12,6%	159	12,6%
Heildareignir		1.179	100,0%	1.263	100,0%

6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir janúar til júní 2025.

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025
ALVO US (Alvotek US)	0	(9)	(9)
CGNPBUS LX (Capital Group New Persp.)	0	(2)	(2)
DIA US (SPDR Dow Jones Industrial ETF)	16	(15)	1
FFEB US (FT Vest US Equity Buffer Feb)	55	0	55
FJAN US (FT Vest U.S. Equity Buffer Jan)	60	0	60
FOCT US (FT Vest U.S. Equity Buffer ETF)	0	(5)	(5)
SPGL (Sparinvest - Global Value I)	13	(2)	11
SPY US (S&P 500 ETF TRS)	0	(56)	(56)
STFOCBN EU (Skagen Focus B)	31	(3)	28
STGLOBS (Skagen Global Fund)	0	(8)	(8)
STKONTI (Skagen Kon-Tiki)	6	(10)	(4)
STSGINU NO (Storebrand Global Indeks)	5	(31)	(26)
STWDIUS ID (Seilern Stryx World Growth)	22	(17)	5
VGSGIUS 903 (Vanguard ESG Dev. World)	19	(116)	(97)
VONEMJA LX (Vontobel Emerging Markets)	0	(21)	(21)
Heildarkaup og heildarsölur	227	(295)	(68)

7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023
Bókfært verðmæti	1.176	1.261	1.206
Kaupgengi	3.853,23	4.046,41	3.759,69

Ávöxtun:

	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2024	1.1.-30.6.2023
Nafnávöxtun	(4,8%)	7,1%	6,6%
Raunávöxtun	(7,2%)	3,4%	1,3%

IS Eignasafn

Árshlutareikningur 30. júní 2025

IS Eignasafn

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 420609-9730

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign janúar til júní 2025

Rekstrarreikningur

	2025 1.1.-30.6.	2024 1.1.-30.6.
Tekjur		
Arður	4	4
Vextir	6	8
Heildartekjur	10	12
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	3	3
Viðskiptakostnaður	1	1
Heildargjöld	4	4
Hreinar tekjur (gjöld)	6	8
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(6)	(4)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(34)	1
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	(34)	5

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	994	1.018
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	(34)	5
Seld hlutdeildarskírteini	26	18
Innleyst hlutdeildarskírteini	(68)	(64)
Hrein eign í lok tímabils	918	977

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

Eignir	30.6.2025	31.12.2024
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	382	476
Peningamarkaðsgerningar	31	0
Hlutdeildarskírteini	462	489
Fjárfestingar samtals	875	965
Aðrar eignir		
Reiðufé	40	36
Aðrar eignir	5	1
Aðrar eignir samtals	45	37
Eignir samtals	920	1.002
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	0	1
Skuld við vörslufyrirtæki	2	7
Skuldir samtals	2	8
Hrein eign	918	994
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	310.719	324.772
Gengi hlutdeildarskírteina	2.954,85	3.061,12

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í 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 var 4,0 ár í lok tímabils og verðtryggingarhlutfall 53,2%.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 30.6.2025

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Ríkissjóður Íslands	151	16,4%	0	0,0%	31	3,3%	182	19,7%
	151	16,4%	0	0,0%	31	3,3%	182	19,7%
Samtals	151	16,4%	0	0,0%	31	3,3%	182	19,7%
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>								
Alvotek	0	0,0%	38	4,1%	0	0,0%	38	4,1%
Amaroq Minerals Ltd.	0	0,0%	2	0,2%	0	0,0%	2	0,2%
Arion banki hf.	0	0,0%	18	2,0%	0	0,0%	18	2,0%
Brim hf.	0	0,0%	2	0,3%	0	0,0%	2	0,3%
Eik fasteignafélag hf.	0	0,0%	3	0,3%	0	0,0%	3	0,3%
Eimskipafélag Íslands hf.	0	0,0%	4	0,5%	0	0,0%	4	0,5%
Festi hf.	0	0,0%	12	1,3%	0	0,0%	12	1,3%
Fly Play hf.	0	0,0%	2	0,2%	0	0,0%	2	0,2%
Hagar hf.	0	0,0%	7	0,7%	0	0,0%	7	0,7%
Hampiðjan hf.	0	0,0%	2	0,2%	0	0,0%	2	0,2%
Heimar hf.	0	0,0%	7	0,8%	0	0,0%	7	0,8%
Iceland Seafood International	0	0,0%	4	0,4%	0	0,0%	4	0,4%
Isfelag hfs	0	0,0%	1	0,1%	0	0,0%	1	0,1%
Íslandsbanki hf.	0	0,0%	26	2,8%	0	0,0%	26	2,8%
Kaldalón hf.	0	0,0%	4	0,5%	0	0,0%	4	0,5%
Kvika banki hf.	0	0,0%	6	0,6%	0	0,0%	6	0,6%
Nova klúbburinn hf.	0	0,0%	4	0,4%	0	0,0%	4	0,4%
Oculus holding AG	0	0,0%	25	2,7%	0	0,0%	25	2,7%
Reitir fasteignafélag hf.	0	0,0%	12	1,3%	0	0,0%	12	1,3%
Síminn hf.	0	0,0%	6	0,6%	0	0,0%	6	0,6%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	0	0,0%	13	1,4%	0	0,0%	13	1,4%
Skagi hf.	0	0,0%	11	1,2%	0	0,0%	11	1,2%
Skeljungur hf.	0	0,0%	10	1,1%	0	0,0%	10	1,1%
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	0	0,0%	3	0,4%	0	0,0%	3	0,4%
	0	0,0%	222	24,1%	0	0,0%	222	24,1%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
<i>Skráð skuldabréf</i>								
Reykjavíkurborg	9	1,0%	0	0,0%	0	0,0%	9	1,0%
	9	1,0%	0	0,0%	0	0,0%	9	1,0%

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða								
IS Ríkissafn	0	0,0%	0	0,0%	8	0,9%	8	0,9%
IS Ríkisskuldabréf löng	0	0,0%	0	0,0%	87	9,4%	87	9,4%
IS Ríkisskuldabréf meðallöng	0	0,0%	0	0,0%	91	9,9%	91	9,9%
IS Veltusafn	0	0,0%	0	0,0%	6	0,6%	6	0,6%
Capital Group New Perspective	0	0,0%	0	0,0%	8	0,9%	8	0,9%
Seilern Stryx World Growth	0	0,0%	0	0,0%	8	0,9%	8	0,9%
Skagen Focus VPFO B	0	0,0%	0	0,0%	8	0,9%	8	0,9%
Skagen Global Fund EUR	0	0,0%	0	0,0%	7	0,8%	7	0,8%
Skagen Kon-Tiki	0	0,0%	0	0,0%	6	0,6%	6	0,6%
Sparinvest Global Value Fund	0	0,0%	0	0,0%	4	0,5%	4	0,5%
Storebrand Global Indeks-N4	0	0,0%	0	0,0%	10	1,1%	10	1,1%
Vanguard ESG Developed World	0	0,0%	0	0,0%	7	0,7%	7	0,7%
	0	0,0%	0	0,0%	250	27,2%	250	27,2%
Önnur hlutdeildarskírteini								
IS EQUUS hlutabréf	0	0,0%	0	0,0%	44	4,8%	44	4,8%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð	0	0,0%	0	0,0%	63	6,8%	63	6,8%
IS Sértryggð skuldabréf VTR	0	0,0%	0	0,0%	98	10,7%	98	10,7%
FT Vest U.S. Eq. ETF Jan.	0	0,0%	0	0,0%	3	0,4%	3	0,4%
FT Vest U.S. Eq. ETF Febr.	0	0,0%	0	0,0%	4	0,4%	4	0,4%
	0	0,0%	0	0,0%	212	23,1%	212	23,1%
Reiðufé	0	0,0%	0	0,0%	40	4,3%	40	4,3%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%	5	0,6%	5	0,6%
Heildareignir	160	17,4%	222	24,1%	538	58,5%	920	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	30.6.2025	%	31.12.2024	%		
Hlutdeildarskírt. verðbr. sj. (UCITS)	250	27,2%	261	26,0%	10%	70%
Skuldabréf	191	20,8%	235	23,5%	0%	50%
Innlán lánastofnana	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Hlutabréf og heimildarskírteini vegna hlutabréfa	222	24,1%	240	24,0%	0%	40%
Hlutdeildarskírt. annarra sjóða um sameiginl. fjárfest.	212	23,1%	229	22,8%	0%	30%
Aðrar eignir	5	0,6%	1	0,1%		
Laust fé	40	4,3%	36	3,6%		
Heildareignir	920	100,0%	1.002	100,0%		

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

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

	Eignir 30.6.2025		Eignir 31.12.2024		Breyting		Hlutfall breytinga af heildar- eignum
		%		%			
IS Sértryggð skuldabréf VTR	98	10,7%	87	8,7%	11		1,2%
IS Ríkisskuldabréf meðallöng	91	9,9%	75	7,4%	16		1,7%
IS Ríkisskuldabréf löng	87	9,4%	98	9,8%	(11)		(1,2%)
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð	63	6,9%	68	6,8%	(5)		(0,5%)
RIKB 31 0124	56	6,1%	16	1,6%	40		4,3%
IS EQUUS Hlutabréf	44	4,8%	70	6,9%	(26)		(2,8%)
Reiðufé Íslandsbanki	40	4,3%	36	3,6%	4		0,4%
Alvotech	38	4,1%	61	6,1%	(23)		(2,5%)
RIKS 26 0216	31	3,3%	60	6,0%	(29)		(3,2%)
RIKB 28 1115	28	3,1%	51	5,1%	(23)		(2,5%)
Stærstu eignir (10)	576	62,6%	622	62,0%	(46)		(5,0%)
Aðrar eignir	344	37,4%	380	38,0%	(36)		(3,9%)
Heildareignir	920	100,0%	1.002	100,0%	(82)		(8,9%)

5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 30.6.2025

	Skulda- bréf		Hlutabréf		Annað		Alls	
		%		%		%		%
Verðtryggð ríkisskuldabréf	51	5,6%	0	0,0%	0	0,0%	51	5,6%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf	130	14,2%	0	0,0%	0	0,0%	130	14,2%
Skuldabréf sveitarfélaga	10	1,0%	0	0,0%	0	0,0%	10	1,0%
Innlend skráð hlutabréf	0	0,0%	222	24,1%	0	0,0%	222	24,1%
Erlendir hlutabréfasjóðir	0	0,0%	0	0,0%	65	7,1%	65	7,1%
Innlendir skbr. sjóðir	0	0,0%	0	0,0%	353	38,4%	353	38,4%
Innlendir hlbr. Sjóðir	0	0,0%	0	0,0%	44	4,8%	44	4,8%
Reiðufé	0	0,0%	0	0,0%	40	4,3%	40	4,3%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%	5	0,6%	5	0,6%
Heildareignir	191	20,8%	222	24,1%	507	55,1%	920	100,0%

6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir janúar til júní 2025.

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025
ALVO	9	(7)	2
ALVO US	0	(1)	(1)
AMRQ	6	(11)	(5)
ARION	19	(26)	(7)
BRIM	3	(0)	3
CBI-SJODUR	25	(17)	8
CB-SJODUR	0	(0)	(0)
CGNPBUS LX	0	(0)	(0)
DIA US	1	(1)	0
EIK	3	0	3
EIM	5	(2)	3
EQUUS	0	(15)	(15)
FESTI	11	(19)	(8)
FFEB US	4	0	4
FJAN US	4	0	4
FOCT US	0	(0)	(0)
HAGA	16	(15)	1
HAMP	2	(3)	(1)
HEIMAR	13	(12)	1
ICEAIR	4	(5)	(1)
ICESEA	4	0	4
ISB	34	(13)	21
ISF	1	(0)	1
KALD	3	(1)	2
KVIKA	12	(14)	(2)
LONG-RIKI	0	(13)	(13)
MEDAL-RIKI	15	0	15
NOVA	1	(4)	(3)
OCS	7	(3)	4
OCS US	0	(5)	(5)
OLGERD	3	0	3
OVTRSJ	0	(6)	(6)
REITIR	10	(11)	(1)
RIKB 26 1015	0	(3)	(3)
RIKB 27 0415	0	(16)	(16)
RIKB 28 1115	4	(29)	(25)
RIKB 31 0124	47	(6)	41
RIKB 35 0917	25	(4)	21
RIKB 38 0215	8	0	8
RIKB 42 0217	10	0	10
RIKI	1	(0)	1
RIKS 26 0216	5	(36)	(31)
RIKS 30 0701	7	(33)	(26)
RIKS 33 0321	0	(26)	(26)
SIMINN	3	(5)	(2)
SJOVA	9	(11)	(2)
SKAGI	4	(5)	(1)
SKEL	9	(1)	8
SOLID	0	0	0
SPGL	1	0	1
SPY US	0	(4)	(4)
STFOCBN EU	1	(1)	0
STGLOBS	0	(1)	(1)
STKONTI	0	(1)	(1)
STSGINU NO	0	(4)	(4)
STWDIUS ID	1	(1)	(0)
SVN	0	(0)	(0)
VGSGIUS 903	1	(9)	(8)
VONEMJA LX	0	(2)	(2)
Heildarkaup og heildarsölur	351	(402)	(51)

7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	<u>30.6.2025</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Bókfært verðmæti	918	994	1.018
Kaupgengi	2.954,85	3.061,12	2.817,85

Ávöxtun:

	<u>1.1.-30.6.2025</u>	<u>1.1.-30.6.2024</u>	<u>1.1.-30.6.2023</u>
Nafnávöxtun	(3,5%)	0,4%	0,8%
Raunávöxtun	(5,9%)	(3,0%)	(4,3%)

IS Eignasafn - Ríki og sjóðir
Árshlutareikningur 30. júní 2025

IS Eignasafn - Ríki og sjóðir

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 650311-9810

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign janúar til júní 2025

Rekstrarreikningur

	2025 1.1.-30.6.	2024 1.1.-30.6.
Tekjur		
Vextir	3	5
Heildartekjur	3	5
Gjöld		
Umsýslupóknun rekstrarfélags	1	1
Heildargjöld	1	1
Hreinar tekjur (gjöld)	2	4
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	1	(14)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	7	24
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	10	14

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	503	433
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	10	14
Seld hlutdeildarskírteini	7	5
Innleyst hlutdeildarskírteini	(39)	(6)
Hrein eign í lok tímabils	481	446

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

Eignir	30.6.2025	31.12.2024
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	128	200
Peningamarkaðsgerningar	42	0
Hlutdeildarskírteini	286	283
Fjárfestingar samtals	456	483
Aðrar eignir		
Reiðufé	24	20
Aðrar eignir	1	0
Aðrar eignir samtals	25	20
Eignir samtals	481	503
Skuldir		
Skuld við vörslufyrirtæki	0	0
Skuldir samtals	0	0
Hrein eign	481	503
 Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	 261.079	 278.627
Gengi hlutdeildarskírteina	1.842,37	1.805,69

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í 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 var 3,9 ár í lok tímabils og verðtryggingarhlutfall 55%.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 30.6.2025

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands	121	25,2%	42	8,8%	163	34,0%
	121	25,2%	42	8,8%	163	34,0%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar						
<i>Skráð skuldabréf</i>						
Reykjavíkurborg	7	1,5%	0	0,0%	7	1,5%
	7	1,5%	0	0,0%	7	1,5%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða						
IS Ríkissafn	0	0,0%	6	1,3%	6	1,3%
IS Ríkisskuldabréf löng	0	0,0%	71	14,7%	71	14,7%
IS Ríkisskuldabréf meðallöng	0	0,0%	70	14,5%	70	14,5%
IS Veltusafn	0	0,0%	5	1,1%	5	1,1%
	0	0,0%	152	31,6%	152	31,6%
Önnur hlutdeildarskírteini						
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð	0	0,0%	52	10,9%	52	10,9%
IS Sértryggð skuldabréf VTR	0	0,0%	82	17,0%	82	17,0%
	0	0,0%	134	27,9%	134	27,9%
Reiðufé	0	0,0%	24	4,9%	24	4,9%
Aðrar eignir	0	0,0%	1	0,1%	1	0,1%
Heildareignir	128	26,7%	353	73,3%	481	100,0%

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Virði 30.6.2025	Hlutf. af fjárf. %	Virði 31.12.2024	Hlutf. af fjárf. %	Fjárfestingarstefna, %	
					Lágmark	Hámark
Hlutdeildarskirt. verðbréfasjóða (UCITS) ...	152	31,6%	156	30,9%	10%	70%
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs eða sveitafélaga	170	35,5%	200	39,7%	0%	60%
Innlán lánastofnana	0	0,0%	0	0,0%	0%	40%
Hlutdeildarskírteini annarra sjóða um						
sameiginlega fjárfestingu	134	27,9%	127	25,3%	0%	30%
Aðrar eignir	1	0,1%	0	0,1%		
Laust fé	24	4,9%	20	4,0%		
Heildareignir	481	100,0%	503	100,0%		

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

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

	Eignir 30.6.2025		Eignir 31.12.2024		Hlutfall breytinga af heildar- eignum	
		%		%	Breyting	
IS Sértryggð skuldabréf VTR	82	17,0%	72	14,3%	10	2,1%
IS Ríkisskuldabréf löng	71	14,7%	80	15,8%	(9)	(1,9%)
IS Ríkisskuldabréf meðallöng	70	14,5%	62	12,4%	8	1,6%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð	52	10,9%	55	11,0%	(3)	(0,6%)
RIKB 31 0124	46	9,6%	12	2,5%	34	7,1%
RIKS 26 0216	42	8,8%	2	0,3%	40	8,4%
Reiðufé Íslandsbanki hf.	24	4,9%	20	4,0%	4	0,8%
RIKB 28 1115	23	4,9%	41	8,0%	(18)	(3,7%)
RIKB 35 0917	20	4,1%	2	0,3%	18	3,7%
RIKB 42 0217	8	1,7%	0	0,0%	8	1,7%
Stærstu eignir (10)	438	91,1%	345	68,6%	93	19,3%
Aðrar eignir	43	8,9%	158	31,4%	(115)	(24,0%)
Heildareignir	481	100,0%	503	100,0%	(22)	(4,7%)

5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 30.6.2025

	Skuldabréf	%	Annað	%	Alls	%
Verðtryggð ríkisskuldabréf	55	11,5%	0	0,0%	55	11,5%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf	108	22,5%	0	0,0%	108	22,5%
Skuldabréf sveitarfélaga	7	1,5%	0	0,0%	7	1,5%
Innlendir skbr. sjóðir	0	0,0%	286	59,5%	286	59,5%
Reiðufé Íslandsbanki. hf.	0	0,0%	24	4,9%	24	4,9%
Aðrar eignir	0	0,0%	1	0,1%	1	0,1%
Heildareignir	170	35,4%	311	64,6%	481	100,0%

6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir janúar til júní 2025.

	Kaupverð	Söluverð	Nettó
Flokkur:	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025
CBI-SJODUR	16	(8)	8
CB-SJODUR	0	(1)	(1)
LONG-RIKI	0	(10)	(10)
MEDAL-RIKI	8	(2)	6
OVTRSJ	0	(4)	(4)
RIKB 26 1015	0	(2)	(2)
RIKB 27 0415	0	(13)	(13)
RIKB 28 1115	2	(20)	(18)
RIKB 31 0124	39	(4)	35
RIKB 35 0917	20	(2)	18
RIKB 38 0215	7	0	7
RIKB 42 0217	9	0	9
RIKI	1	0	1
RIKS 26 0216	0	(26)	(26)
RIKS 30 0701	5	(25)	(20)
RIKS 33 0321	0	(19)	(19)
VELTUS	0	(4)	(4)
Heildarkaup og heildarsölur	107	(140)	(33)

7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023
Bókfært verðmæti	481	503	433
Kaupgengi	1.842,37	1.805,69	1.692,52

Ávöxtun:

	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2024	1.1.-30.6.2023
Nafnávöxtun	2,0%	3,3%	3,8%
Raunávöxtun	(0,5%)	(0,2%)	(1,4%)



Íslandssjóðir

Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta

Árshlutareikningur 30. júní 2025

Íslandssjóðir hf.

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 690694-2719

Samandreginn árshlutareikningur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi			Nafnávöxtun		
	1.1.-30.6. 2025	1.1.-30.6. 2024	30.6. 2025	31.12. 2024	30.6. 2025	31.12. 2024	30.6. 2025	31.12. 2024	Breyting	30.6. 2025	31.12. 2024	31.12. 2023	1.1.-30.6. 2025	1.1.-30.6. 2024	1.1.-30.6. 2023
IS Lausafjarsafn	1.410	1.394	40.561	35.074	1.242	195	39.319	34.879	12,7%	1.675,61	1.613,23	1.476,84	3,9%	4,5%	3,2%
IS Skuldabréfasafn	207	241	5.813	5.803	16	15	5.797	5.788	0,2%	2.190,17	2.113,35	1.948,17	3,6%	4,4%	3,0%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð	159	168	9.188	9.184	202	14	8.986	9.170	(2,0%)	1.617,78	1.589,89	1.494,24	1,8%	1,9%	1,5%
IS Sértryggð skuldabréf	328	377	11.275	11.125	58	9	11.217	11.116	0,9%	1.652,10	1.604,66	1.489,52	3,0%	3,9%	3,0%
IS Sértryggð skuldabréf VTR	536	750	17.229	16.805	25	14	17.204	16.791	2,5%	1.685,97	1.634,26	1.520,99	3,2%	4,8%	4,2%
IS Græn skuldabréf	92	144	3.152	3.234	3	3	3.149	3.231	(2,5%)	2.269,47	2.204,64	2.030,52	2,9%	4,3%	1,7%
IS Vaxtastefna	59	3	2.448	2.254	150	2	2.298	2.252	-	1.078,73	1.051,38	-	2,6%	-	-
IS Hlutabréfasjóðurinn	(1.179)	(577)	6.541	8.020	366	311	6.175	7.709	(19,9%)	3.751,91	4.439,42	3.831,21	(15,5%)	(8,4%)	(7,6%)
IS EQUUS Hlutabréf	(1.988)	(1.063)	8.061	9.904	690	240	7.371	9.664	(23,7%)	1.735,59	2.193,93	1.946,90	(20,9%)	(12,7%)	(10,6%)
IS Einkasafn A	105	96	3.917	3.734	4	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn A - A flokkur	-	-	-	-	-	-	479	397	20,7%	1.577,82	1.537,71	1.430,45	2,6%	3,8%	3,6%
IS Einkasafn A - B flokkur	-	-	-	-	-	-	3.434	3.336	2,9%	1.647,03	1.602,36	1.485,36	2,8%	4,0%	3,9%
IS Einkasafn B	18	183	7.054	7.103	12	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn B - A flokkur	-	-	-	-	-	-	565	618	(8,6%)	1.580,31	1.580,82	1.473,35	(0,0%)	2,7%	2,3%
IS Einkasafn B - B flokkur	-	-	-	-	-	-	6.477	6.477	(0,0%)	1.691,36	1.686,43	1.561,54	0,3%	3,0%	2,9%
IS Einkasafn C	(305)	206	14.245	16.394	44	22	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn C - A flokkur	-	-	-	-	-	-	1.145	1.178	(2,8%)	1.666,66	1.709,11	1.588,99	(2,5%)	1,2%	1,1%
IS Einkasafn C - B flokkur	-	-	-	-	-	-	13.056	15.194	(14,1%)	1.788,31	1.827,92	1.688,38	(2,2%)	1,5%	1,6%
IS Einkasafn D	(607)	(27)	9.350	7.441	26	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn D - A flokkur	-	-	-	-	-	-	556	615	(9,5%)	1.805,85	1.915,29	1.768,65	(5,7%)	(0,7%)	0,2%
IS Einkasafn D - B flokkur	-	-	-	-	-	-	8.768	6.822	28,5%	1.936,87	2.047,60	1.878,52	(5,4%)	(0,4%)	0,7%
IS Einkasafn E	(111)	(19)	1.053	1.114	4	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn E - A flokkur	-	-	-	-	-	-	528	601	(12,1%)	2.221,23	2.441,94	2.204,64	(9,0%)	(2,5%)	(1,1%)
IS Einkasafn E - B flokkur	-	-	-	-	-	-	521	511	1,8%	2.381,93	2.610,13	2.341,14	(8,7%)	(2,2%)	(0,5%)
IS Einkasafn Erlent	(133)	255	2.853	3.206	45	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn Erl. - A fl. ISK	-	-	-	-	-	-	341	359	(5,0%)	2.069,87	2.171,87	1.996,20	(4,7%)	7,9%	6,2%
IS Einkasafn Erl. - B fl. ISK	-	-	-	-	-	-	236	248	(4,9%)	2.187,11	2.287,44	2.088,74	(4,4%)	8,3%	6,5%
IS Einkasafn Erl. - A fl. USD	-	-	-	-	-	-	92	97	(5,6%)	17,06	15,76	14,66	8,3%	5,7%	10,2%
IS Einkasafn Erl. - B fl. USD	-	-	-	-	-	-	2.139	2.498	(14,4%)	18,03	16,60	15,34	8,6%	6,0%	10,6%
Samtals	(1.409)	2.131	142.740	140.395	2.887	844	139.853	139.551							

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

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta janúar til júní 2025

	IS Lausafjár- safn	IS Skulda- bréfasafn	IS Ríkisskulda- bréf óverðtryggð	IS Sértryggð skuldabréf	IS Sértryggð skuldabréf VTR	IS Græn skuldabréf	IS Vaxtastefna	IS Hlutabréfa- sjóðurinn	IS EQUUS Hlutabréf
Tekjur:									
Arður	0	0	0	0	0	0	0	187	311
Vextir	966	103	258	200	225	38	40	3	8
Verðbætur	0	29	0	40	101	14	3	0	0
Heildartekjur	966	132	258	240	326	52	43	190	319
Gjöld:									
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	65	29	41	50	77	16	12	60	80
Vörsluþóknun	3	1	1	2	3	1	0	1	1
Viðskiptakostnaður	1	0	2	1	1	0	2	71	109
Önnur gjöld og kostnaður	7	1	2	2	3	1	0	2	2
Heildargjöld	76	31	46	55	84	18	14	134	192
Hreinar tekjur (gjöld)	890	101	212	185	242	34	29	56	127
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	178	(8)	(5)	6	(39)	(2)	7	(653)	(991)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	342	114	(48)	137	333	60	23	(582)	(1.124)
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	1.410	207	159	328	536	92	59	(1.179)	(1.988)

Yfirlit um breytingu á hreinni eign

Hrein eign í byrjun árs	34.879	5.789	9.170	11.116	16.791	3.231	2.252	7.709	9.664
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	1.410	207	159	328	536	92	59	(1.179)	(1.988)
Seld hlutdeildarskírteini	39.338	81	285	383	1.021	37	110	312	510
Innleyst hlutdeildarskírteini	(36.308)	(280)	(628)	(610)	(1.144)	(211)	(123)	(667)	(815)
Hrein eign í lok tímabils	39.319	5.797	8.986	11.217	17.204	3.149	2.298	6.175	7.371

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta janúar til júní 2025 (framhald)

	IS Einkasafn A	IS Einkasafn B	IS Einkasafn C	IS Einkasafn D	IS Einkasafn E	IS Einkasafn Erlent	Samtals 1.1.2025- 30.6.2025	Samtals 1.1.2024- 30.6.2024
Tekjur:								
Arður	0	9	37	42	8	1	595	344
Vextir	50	86	150	80	7	(1)	2.213	2.179
Verðbætur	4	7	11	5	0	0	214	197
Heildartekjur	54	102	198	127	15	0	3.022	2.720
Gjöld:								
Umsýslubóknun rekstrarfélags	6	23	48	31	5	10	553	513
Vörslubóknun	0	1	2	1	0	1	18	16
Viðskiptakostnaður	1	3	9	10	3	1	214	174
Önnur gjöld og kostnaður	1	1	3	2	0	1	28	31
Heildargjöld	8	28	62	44	8	13	813	734
Hreinar tekjur (gjöld)	46	74	136	83	7	(13)	2.209	1.986
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	7	(5)	(22)	(76)	(46)	(22)	(1.671)	(107)
Önnur leystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	52	(51)	(419)	(614)	(72)	(98)	(1.947)	252
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	105	18	(305)	(607)	(111)	(133)	(1.409)	2.131
Yfirlit um breytingu á hreinni eign								
Hrein eign í byrjun árs	3.733	7.095	16.372	7.437	1.112	3.202	139.551	125.862
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	105	18	(305)	(607)	(111)	(133)	(1.409)	2.131
Seld hlutdeildarskírteini	433	240	1.130	3.284	205	53	47.422	41.303
Innleyst hlutdeildarskírteini	(358)	(311)	(2.996)	(790)	(157)	(314)	(45.712)	(44.344)
Hrein eign í lok tímabils	3.913	7.042	14.201	9.324	1.049	2.808	139.853	124.952

Efnahagsreikningur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta 30. júní 2025

	IS Lausa- fjársafn	IS Skulda- bréfasafn	IS Ríkisskulda- bréf óverðtryggð	IS Sértryggð skuldabréf	IS Sértryggð skuldabréf VTR	IS Græn skuldabréf	IS Vaxtastefna	IS Hlutabréfa- sjóðurinn	IS EQUUS Hlutabréf
Eignir:									
Fjárfestingar:									
Framseljanleg verðbréf	5.429	5.554	8.765	9.969	13.662	2.865	2.216	5.583	6.656
Peningamarkaðsgæðingar	13.429	93	0	916	3.102	210	76	0	0
Hlutdeildarskírteini	0	0	0	0	0	0	0	508	570
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	20.484	0	0	0	0	0	0	0	0
Afleiður	0	0	0	0	0	0	0	0	104
Aðrar eignir:									
Reiðufé	1.137	62	215	333	455	76	103	140	121
Aðrar eignir	82	104	208	57	10	1	53	310	610
Eignir samtals	40.561	5.813	9.188	11.275	17.229	3.152	2.448	6.541	8.061
Skuldir:									
Skuld við rekstrarfélag	12	5	7	8	13	3	2	9	12
Skuld við vörslufyrirtæki	1.230	11	195	50	12	0	148	357	538
Aðrar skuldir	0	0	0	0	0	0	0	0	140
Skuldir samtals	1.242	16	202	58	25	3	150	366	690
Hrein eign	39.319	5.797	8.986	11.217	17.204	3.149	2.298	6.175	7.371
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	23.465.734	2.647.039	5.554.525	6.789.543	10.204.060	1.387.684	2.129.960	1.645.783	4.246.944
Gengi hlutdeildarskírteina	1.675,61	2.190,17	1.617,78	1.652,10	1.685,97	2.269,47	1.078,73	3.751,91	1.735,59

Efnahagsreikningur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta 30. júní 2025 (framhald)

	IS Einkasafn A	IS Einkasafn B	IS Einkasafn C	IS Einkasafn D	IS Einkasafn E	IS Einkasafn Erlent	Samtals 30.6.2025	Samtals 31.12.2024
Eignir:								
Fjárfestingar:								
Framseljanleg verðbréf	1.888	3.637	7.527	5.073	577	265	79.666	80.077
Peningamarkaðsgæðingar	298	445	761	356	17	0	19.703	16.873
Hlutdeildarskírteini	1.521	2.720	5.517	3.675	426	2.497	17.434	18.807
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0	0	0	20.484	15.663
Aðleiður	0	0	0	0	0	0	104	401
Aðrar eignir:								
Reiðufé	191	239	386	185	20	90	3.753	8.091
Aðrar eignir	19	13	54	61	13	1	1.596	483
Eignir samtals	3.917	7.054	14.245	9.350	1.053	2.853	142.740	140.395
Skuldir:								
Skuld við rekstrarfélag	1	4	8	5	1	1	91	93
Skuld við vörslufyrirtæki	3	8	36	21	3	44	2.656	712
Aðrar skuldir	0	0	0	0	0	0	140	39
Skuldir samtals	4	12	44	26	4	45	2.887	844
Hrein eign	3.913	7.042	14.201	9.324	1.049	2.808	139.853	139.551
Flokkur A:								
Hrein eign	479	565	1.145	556	528	433	105.222	104.465
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina ISK	303.683	357.625	686.782	308.041	237.920	164.882		
Gengi hlutdeildarskírteina ISK	1.577,82	1.580,31	1.666,66	1.805,85	2.221,23	2.069,87		
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina USD	-	-	-	-	-	44.183		
Gengi hlutdeildarskírteina USD	-	-	-	-	-	17,06		
Flokkur B:								
Hrein eign	3.434	6.477	13.056	8.768	521	2.375	34.631	35.086
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina ISK	2.084.911	3.829.081	7.300.949	4.526.939	218.552	108.104		
Gengi hlutdeildarskírteina ISK	1.647,03	1.691,36	1.788,31	1.936,87	2.381,93	2.187,11		
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina USD	-	-	-	-	-	977.752		
Gengi hlutdeildarskírteina USD	-	-	-	-	-	18,03		

IS Lausafjársafn
Árshlutareikningur 30. júní 2025

IS Lausafjársafn

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 490914-9860

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign janúar til júní 2025

Rekstrarreikningur

	2025 1.1.-30.6.	2024 1.1.-30.6.
Tekjur		
Vextir	966	1.203
Heildartekjur	966	1.203
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	65	55
Vörsluþóknun	3	2
Viðskiptakostnaður	1	1
Önnur gjöld og kostnaður	7	8
Heildargjöld	76	66
Hreinar tekjur (gjöld)	890	1.137
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	178	165
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	342	92
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	1.410	1.394

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	34.879	32.204
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	1.410	1.394
Seld hlutdeildarskírteini	39.338	34.696
Innleyst hlutdeildarskírteini	(36.308)	(37.418)
Hrein eign í lok tímabils	39.319	30.876

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

Eignir	30.6.2025	31.12.2024
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	5.429	1.488
Peningamarkaðsgerningar	13.429	14.117
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	20.484	15.663
Fjárfestingar samtals	39.342	31.268
Aðrar eignir		
Reiðufé	1.137	3.786
Aðrar eignir	82	20
Aðrar eignir samtals	1.219	3.806
Eignir samtals	40.561	35.074
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	12	10
Skuld við vörslufyrirtæki	1.230	185
Skuldir samtals	1.242	195
Hrein eign	39.319	34.879
 Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	 23.465.734	 21.620.483
Gengi hlutdeildarskírteina	1.675,61	1.613,23

Skýringar

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

2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Lausafjár safn

Markmið sjóðsins er að skila jafnri og stöðugri ávöxtun með fjárfestingum á Íslandi í bundnum innlánum lánastofnana, skuldabréfum, vixlum og öðrum stuttum fjármálagerningum s.s. peningamarkaðsgerningum, útgefnum af fjármálafyrirtækjum og íslenska ríkinu eða með ábyrgð þess. Meðaltími eignasafns var 0,30 ár í lok tímabils.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 30.6.2025:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands	4.785	11,8%	9.344	23,0%	14.129	34,8%
	4.785	11,8%	9.344	23,0%	14.129	34,8%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>						
Íslandsbanki hf.	644	1,6%	1.922	4,7%	2.566	6,3%
Kvika banki hf.	0	0,0%	800	2,0%	800	2,0%
Landsbankinn hf.	0	0,0%	1.363	3,4%	1.363	3,4%
	644	1,6%	4.085	10,1%	4.729	11,7%
Samtals	5.429	13,4%	13.429	33,1%	18.858	46,5%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum						
Arion banki hf.	0	0,0%	1.509	3,7%	1.509	3,7%
Íslandsbanki hf.	0	0,0%	9.490	23,4%	9.490	23,4%
Kvika banki hf.	0	0,0%	2.413	6,0%	2.413	6,0%
Landsbankinn hf.	0	0,0%	7.072	17,4%	7.072	17,4%
	0	0,0%	20.484	50,5%	20.484	50,5%
Reiðufé	0	0,0%	1.137	2,8%	1.137	2,8%
Aðrar eignir	0	0,0%	82	0,2%	82	0,2%
Heildareignir	5.429	13,4%	35.132	86,6%	40.561	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Virði 30.6.2025	Hlutf. af fjárf. %	Virði 31.12.2024	Hlutf. af fjárf. %	Fjárfestingarstefna, %	
					Lágmark	Hámark
Innlán lánastofnana	20.484	50,5%	15.663	44,7%	40%	100%
Skuldabréf og vixlar fjármálafyrirtækja	4.729	11,7%	3.350	9,5%	0%	50%
Skuldabréf og vixlar með ríkisábyrgð	14.129	34,8%	12.255	34,9%	0%	60%
Aðrar eignir	82	0,2%	20	0,1%		
Laust fé	1.137	2,8%	3.786	10,8%		
Heildareignir	40.561	100,0%	35.074	100,0%		

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

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

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	30.6.2025	%	31.12.2024	%		
Innlán Íslandsbanki hf.	9.490	23,4%	3.437	9,8%	6.053	14,9%
Innlán Landsbankinn hf.	7.072	17,4%	7.166	20,4%	(94)	(0,2%)
RIKV 25 0820	3.563	8,8%	0	0,0%	3.563	8,8%
Innlán Kvika banki hf.	2.413	6,0%	1.524	4,3%	889	2,2%
RIKB 27 415	2.402	5,9%	530	1,5%	1.872	4,6%
RIKB 26 1015	2.383	5,9%	597	1,7%	1.786	4,4%
RIKV 25 0917	1.820	4,5%	0	0,0%	1.820	4,5%
RIKV 25 0716	1.583	3,9%	0	0,0%	1.583	3,9%
ISB CBF 27	1.511	3,7%	1.308	3,7%	203	0,5%
Innlán Arion banki hf.	1.509	3,7%	3.536	10,1%	(2.027)	(5,0%)
Stærstu eignir (10)	33.746	83,2%	18.098	51,6%	15.648	38,6%
Aðrar eignir	6.815	16,8%	16.976	48,4%	(10.160)	(25,0%)
Heildareignir	40.561	100,0%	35.074	100,0%	5.487	13,5%

5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir janúar til júní 2025.

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025
ISB CB 27	497	(201)	296
ISB CBF 27	201	0	201
ISB GB 25 1126	97	0	97
KVIKA 28 0703	800	0	800
LBANK CB 25	199	(196)	3
RIKB 25 0612	0	(591)	(591)
RIKB 26 1015	2.338	(611)	1.727
RIKB 27 0415	1.914	0	1.914
RIKV 25 0319	0	(811)	(811)
RIKV 25 0521	642	(2.494)	(1.852)
RIKV 25 0716	0	(503)	(503)
RIKV 25 0820	3.442	0	3.442
RIKV 25 0917	1.922	(145)	1.777
RIKV 25 1015	865	0	865
RIKV 25 1119	192	0	192
RIKV 25 1217	1.298	0	1.298
Heildarkaup og heildarsölur	14.407	(5.552)	8.855

6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	<u>30.6.2025</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Bókfært verðmæti	39.319	34.879	32.204
Kaupgengi	1.675,61	1.613,23	1.476,84

Ávöxtun:

	<u>1.1.-30.6.2025</u>	<u>1.1.-30.6.2024</u>	<u>1.1.-30.6.2023</u>
Nafnávöxtun	3,9%	4,5%	3,2%
Raunávöxtun	1,3%	0,9%	(2,0%)

IS Skuldabréfasafn
Árshlutareikningur 30. júní 2025

IS Skuldabréfasafn

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540711-9920

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign janúar til júní 2025

Rekstrarreikningur

	2025 1.1.-30.6.	2024 1.1.-30.6.
Tekjur		
Vextir	103	84
Verðbætur	29	28
Heildartekjur	132	112
Gjöld		
Umsýslupóknun rekstrarfélags	29	28
Vörslupóknun	1	1
Önnur gjöld og kostnaður	1	2
Heildargjöld	31	31
Hreinar tekjur (gjöld)	101	81
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(8)	(3)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	114	163
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	207	241

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	5.789	5.553
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	207	241
Seld hlutdeildarskírteini	81	120
Innleyst hlutdeildarskírteini	(280)	(243)
Hrein eign í lok tímabils	5.797	5.671

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

Eignir	30.6.2025	31.12.2024
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	5.554	5.101
Peningamarkaðsgerningar	93	97
Fjárfestingar samtals	5.647	5.198
Aðrar eignir		
Reiðufé	62	603
Aðrar eignir	104	2
Aðrar eignir samtals	166	605
Eignir samtals	5.813	5.803
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	5	5
Skuld við vörslufyrirtæki	11	10
Skuldir samtals	16	15
Hrein eign	5.797	5.788
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	2.647.039	2.739.118
Gengi hlutdeildarskírteina	2.190,17	2.113,35

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

2. Markmið IS Skuldabréfasafn

Markmið sjóðsins er langtímaávöxtun með því að fjárfesta í skuldabréfum og víxlum (peningamarkaðsgerningum) útgefnum af eða með ábyrgð íslenska ríkisins, innlendum sveitarfélögum eða með ábyrgð þeirra, Lánasjóði sveitarfélaga, fyrirtækjum, þ.m.t. fjármálafyrirtækjum og innlánnum innlendra fjármálafyrirtækja. Áætlaður meðallíftími eignasafns sjóðsins er 0-14 ár. Það er mat sjóðsstjóra hverju sinni hvort hagkvæmt er að fjárfesta í skuldabréfum með langan eða stuttan líftíma. Jafnframt metur sjóðsstjóri hverju sinni hvort sé hagkvæmara að fjárfesta í verðtryggðum eða óverðtryggðum bréfum. Stýring sjóðsins byggir á markvissri eignaráðstöfun (e. tactical asset allocation) með tíðri aðlögun eignasamsetningar. Meðallíftími eignasafnsins var 3,71 ár í lok tímabils og verðtryggingarhlutfall 61,10%.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 30.6.2025:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Byggðastofnun	47	0,8%	0	0,0%	47	0,8%
Ríkissjóður Íslands	634	10,9%	0	0,0%	634	10,9%
	681	11,7%	0	0,0%	681	11,7%
<i>Sveitarfélög eða Lánasj. Sveitarfélaga</i>						
Garðabær	54	0,9%	0	0,0%	54	0,9%
Kópavogur	122	2,1%	0	0,0%	122	2,1%
Lánasjóður sveitarfélaga	90	1,6%	0	0,0%	90	1,6%
Reykjavík	233	4,0%	0	0,0%	233	4,0%
	499	8,6%	0	0,0%	499	8,6%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>						
Arion banki hf.	933	16,1%	0	0,0%	933	16,1%
Íslandsbanki hf.	886	15,2%	0	0,0%	886	15,2%
Kvika banki hf.	194	3,3%	0	0,0%	194	3,3%
Landsbankinn hf.	391	6,7%	0	0,0%	391	6,7%
	2.404	41,3%	0	0,0%	2.404	41,3%
<i>Aðrir útgefendur</i>						
Brim hf.	232	4,0%	0	0,0%	232	4,0%
Ljósleiðarinn ehf.	156	2,7%	0	0,0%	156	2,7%
Greiðslumiðlunin Hringur ehf.	116	2,0%	0	0,0%	116	2,0%
Gróska ehf.	78	1,3%	0	0,0%	78	1,3%
Hagar hf.	95	1,6%	0	0,0%	95	1,6%
A/F HEIM slhf.	332	5,7%	0	0,0%	332	5,7%
Heimar hf.	105	1,8%	0	0,0%	105	1,8%
Orkuveita Reykjavíkur hf.	415	7,2%	0	0,0%	415	7,2%
Rarik ohf.	166	2,9%	93	1,6%	259	4,5%
Reitir fasteignafélag hf.	275	4,7%	0	0,0%	275	4,7%
	1.970	33,9%	93	1,6%	2.063	35,5%
Samtals	5.554	95,5%	93	1,6%	5.647	97,2%
Samtals	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Reiðufé						
	0	0,0%	62	1,1%	62	1,1%
Aðrar eignir						
	0	0,0%	104	1,8%	104	1,8%
Heildareignir	5.554	95,5%	259	4,5%	5.813	100,0%

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði 30.6.2025	fjárf. %	Virði 31.12.2024	fjárf. %	Lágmark	Hámark
Skuldabréf og víxlar með ríkisábyrgð	681	11,7%	683	11,8%	0%	80%
Skuldabréf og víxlar fyrirtækja	2.063	35,5%	1.927	33,2%	0%	80%
Sértryggð skuldabréf	353	6,1%	308	5,3%	0%	40%
Önnur skuldabréf og víxlar fjármálafyrirt.	2.051	35,3%	1.776	30,6%	0%	40%
Skuldabréf og víxlar sveitarfélaga	499	8,6%	504	8,7%	0%	40%
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0%	60%
Aðrar eignir	104	1,8%	2	0,0%		
Laust fé	62	1,1%	603	10,4%		
Heildareignir	5.813	100,0%	5.803	100,0%		

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

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

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildar- eignum
	30.6.2025	%	31.12.2024	%		
ARION 28 1215	537	9,2%	460	7,9%	77	1,3%
HEIM070826	333	5,7%	325	5,6%	8	0,1%
ISB GB 27 1122	309	5,3%	296	5,1%	13	0,2%
RIKB 28 1115	268	4,6%	261	4,5%	7	0,1%
BRIM 221026 GB	232	4,0%	225	3,9%	7	0,1%
ISB 28 1221	220	3,8%	0	0,0%	220	3,8%
OR180242 GB	202	3,5%	71	1,2%	131	2,3%
KVB 21 02	193	3,3%	186	3,2%	7	0,1%
LBANK CB 27	175	3,0%	206	3,5%	(31)	(0,5%)
REITIR150527	171	3,0%	167	2,9%	4	0,1%
Stærstu eignir (10)	2.640	45,4%	2.196	37,8%	443	7,6%
Aðrar eignir	3.173	54,6%	3.607	62,2%	(434)	(7,5%)
Heildareignir	5.813	100,0%	5.803	100,0%	9	0,2%

5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir janúar til júní 2025.

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025
ARION 26 1222 GB	0	(174)	(174)
ARION 28 1215	63	0	63
ARION T2I 36	139	0	139
ISB 28 1221	211	0	211
LBANK CB 27	0	(38)	(38)
LBANK CBI 30	65	0	65
OR180242 GB	135	0	135
RIKB 27 0415	107	(102)	5
Heildarkaup og heildarsölur	720	(314)	406

6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023
Bókfært verðmæti	5.797	5.788	5.553
Kaupgengi	2.190,17	2.113,35	1.948,17

Ávöxtun:

	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2024	1.1.-30.6.2023
Nafnávöxtun	3,6%	4,4%	3,0%
Raunávöxtun	1,0%	0,8%	(2,2%)

IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð
Árshlutareikningur 30. júní 2025

IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 421014-9810

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign janúar til júní 2025

Rekstrarreikningur

	2025 1.1.-30.6.	2024 1.1.-30.6.
Tekjur		
Vextir	258	226
Heildartekjur	258	226
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	41	41
Vörsluþóknun	1	2
Viðskiptakostnaður	2	2
Önnur gjöld og kostnaður	2	2
Heildargjöld	46	47
Hreinar tekjur (gjöld)	212	179
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(5)	(6)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(48)	(5)
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	159	168

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	9.170	9.094
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	159	168
Seld hlutdeildarskírteini	285	474
Innleyst hlutdeildarskírteini	(628)	(670)
Hrein eign í lok tímabils	8.986	9.066

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

Eignir	30.6.2025	31.12.2024
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	8.765	8.552
Peningamarkaðsgerningar	0	8
Fjárfestingar samtals	8.765	8.560
Aðrar eignir		
Reiðufé	215	619
Aðrar eignir	208	5
Aðrar eignir samtals	423	624
Eignir samtals	9.188	9.184
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	7	7
Skuld við vörslufyrirtæki	195	7
Skuldir samtals	202	14
Hrein eign	8.986	9.170
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	5.554.525	5.767.862
Gengi hlutdeildarskírteina	1.617,78	1.589,89

Skýringar

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

2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð

Markmið sjóðsins er langtímaávöxtun með því að fjárfesta í óverðtryggðum skuldabréfum og víxlum útgefnunum af eða með ábyrgð íslenska ríkisins og innlánnum innlendra fjármálafyrirtækja. Áætlaður meðallíftími eignasafns sjóðsins er ótakmarkaður. Það er mat sjóðsstjóra hverju sinni hvort hagkvæmt er að fjárfesta í skuldabréfum með langan eða stuttan líftíma. Stýring sjóðsins byggir á markvissri eignaráðstöfun (e. tactical asset allocation) með tíðri aðlögun eignasamsetningar. Meðallíftími skuldabréfaeignar var 4,20 ár í lok tímabils.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 30.6.2025:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgæmingar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands	8.765	95,4%	0	0,0%	8.765	95,4%
	8.765	95,4%	0	0,0%	8.765	95,4%
Reiðufé	0	0,0%	215	2,3%	215	2,3%
Aðrar eignir	0	0,0%	208	2,3%	208	2,3%
Heildareignir	8.765	95,4%	423	4,6%	9.188	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	30.6.2025	%	31.12.2024	%		
Óverðtryggð skuldabréf og víxlar						
með ríkisábyrgð	8.765	95,4%	8.560	93,2%	80%	100%
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir	208	2,3%	5	0,0%		
Laust fé	215	2,3%	619	6,8%		
Heildareignir	9.188	100,0%	9.184	100,0%		

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

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

	Eignir		Eignir		Hlutfall breytinga af heildareignum	
	30.6.2025	%	31.12.2024	%	Breyting	
RIKB 28 1115	2.202	24,0%	2.148	23,4%	54	0,6%
RIKB 35 0917	1.628	17,7%	1.059	11,5%	569	6,2%
RIKB 27 0415	1.420	15,5%	2.153	23,5%	(733)	(8,0%)
RIKB 31 0124	1.279	13,9%	2.053	22,4%	(775)	(8,4%)
RIKB 38 0215	1.034	11,2%	0	0,0%	1.034	11,3%
RIKB 26 1015	897	9,8%	962	10,5%	(65)	(0,7%)
RIKB 42 0217	305	3,3%	177	1,9%	128	1,4%
Reiðufé Íslandsbanki hf.	215	2,3%	619	6,7%	(404)	(4,4%)
Stærstu eignir	8.980	97,7%	9.172	99,9%	(192)	(2,1%)
Aðrar eignir	208	2,3%	12	0,1%	196	2,1%
Heildareignir	9.188	100,0%	9.184	100,0%	4	0,0%

5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir janúar til júní 2025.

	Kaupverð	Söluverð	Nettó
Flokkur:	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025
RIKB 26 1015	0	(102)	(102)
RIKB 27 0415	362	(1.052)	(690)
RIKB 28 1115	799	(808)	(9)
RIKB 31 0124	231	(912)	(681)
RIKB 35 0917	1.000	(434)	566
RIKB 38 0215	1.338	(298)	1.040
RIKB 42 0217	141	0	141
Heildarkaup og heildarsölur	3.871	(3.606)	265

6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023
Bókfært verðmæti	8.986	9.170	9.094
Kaupgengi	1.617,78	1.589,89	1.494,24

Ávöxtun:

	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2024	1.1.-30.6.2023
Nafnávöxtun	1,8%	1,9%	1,5%
Raunávöxtun	(0,8%)	(1,6%)	(3,6%)

IS Sértryggð skuldabréf
Árshlutareikningur 30. júní 2025

IS Sértryggð skuldabréf

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 661015-9690

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign janúar til júní 2025

Rekstrarreikningur

	2025 1.1.-30.6.	2024 1.1.-30.6.
Tekjur		
Vextir	200	139
Verðbætur	40	29
Heildartekjur	240	168
Gjöld		
Umsýslupóknun rekstrarfélags	50	45
Vörslupóknun	2	2
Viðskiptakostnaður	1	1
Önnur gjöld og kostnaður	2	2
Heildargjöld	55	50
Hreinar tekjur (gjöld)	185	118
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	6	0
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	137	259
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	328	377

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	11.116	9.795
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	328	377
Seld hlutdeildarskírteini	383	587
Innleyst hlutdeildarskírteini	(610)	(571)
Hrein eign í lok tímabils	11.217	10.188

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

Eignir	30.6.2025	31.12.2024
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	9.969	10.613
Peningamarkaðsgerningar	916	5
Fjárfestingar samtals	10.885	10.618
Aðrar eignir		
Reiðufé	333	502
Aðrar eignir	57	5
Aðrar eignir samtals	390	507
Eignir samtals	11.275	11.125
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	8	8
Skuld við vörslufyrirtæki	50	1
Skuldir samtals	58	9
Hrein eign	11.217	11.116
 Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	 6.789.543	 6.927.510
Gengi hlutdeildarskírteina	1.652,10	1.604,66

Skýringar

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

2. Markmið IS Sértryggð skuldabréf

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna fyrir hönd hlutdeildarskréteinishafa með fjárfestingum á Íslandi í sértryggðum skuldabréfum sem gefin eru út samkvæmt lögum nr. 11/2008, um sértryggð skuldabréf, ásamt skuldabréfum útgefnunum af eða með ábyrgð ríkissjóðs Íslands og innlánnum fjármálafyrirtækja. Meðallíftími eignasafnsins var 3,35 ár í lok tímabils og verðtryggingarhlutfall 62,2%.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 30.6.2025:

	Skuldabréf		Annað		Samtals	
		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands	2.211	19,6%	582	5,2%	2.793	24,8%
	2.211	19,6%	582	5,2%	2.793	24,8%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>						
Arion banki hf.	2.124	18,8%	0	0,0%	2.124	18,8%
Íslandsbanki hf.	3.497	31,0%	334	2,9%	3.831	34,0%
Landsbankinn hf.	2.137	19,0%	0	0,0%	2.137	19,0%
	7.758	68,8%	334	2,9%	8.092	71,7%
Samtals	9.969	88,4%	916	8,1%	10.885	96,5%
Reiðufé	0	0,0%	333	3,0%	333	3,0%
Aðrar eignir	0	0,0%	57	0,5%	57	0,5%
Heildareignir	9.969	88,4%	1.306	11,6%	11.275	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	30.6.2025	%	31.12.2024	%		
Sértryggð skuldabréf	8.092	71,7%	8.001	71,9%	50%	100%
Skuldabréf með ríkisábyrgð	2.793	24,8%	2.617	23,5%	0%	50%
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir	57	0,5%	5	0,1%		
Laust fé	333	3,0%	502	4,5%		
Heildareignir	11.275	100,0%	11.125	100,0%		

Skýringar

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

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

	Eignir		Eignir		Hlutfall breytinga af heildareignum	
	30.6.2025	%	31.12.2024	%	Breyting	
ISB CBI 29	1.211	10,7%	1.197	10,8%	14	0,1%
LBANK CBI 30	835	7,4%	646	5,8%	189	1,7%
ISB CBI 30	629	5,6%	624	5,6%	5	0,0%
ARION CB 27	599	5,3%	632	5,7%	(33)	(0,3%)
ISB CB 27	583	5,2%	887	8,0%	(304)	(2,7%)
RIKS 26 0216	582	5,2%	209	1,9%	373	3,3%
ARION CBI 30	444	3,9%	481	4,3%	(37)	(0,3%)
ISB CBI 28	425	3,8%	579	5,2%	(154)	(1,4%)
LBANK CB 27	407	3,6%	617	5,5%	(210)	(1,9%)
ARION CBI 29	397	3,5%	391	3,5%	6	0,0%
Stærstu eignir (10)	6.112	54,2%	6.263	56,3%	(151)	(1,3%)
Aðrar eignir	5.163	45,8%	4.862	43,7%	301	2,7%
Heildareignir	11.275	100,0%	11.125	100,0%	150	1,3%

5. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir janúar til júní 2025.

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025
ARION CB 27	0	(38)	(38)
ARION CBI 28	41	0	41
ARION CBI 30	0	(42)	(42)
ISB CB 27	132	(303)	(171)
ISB CB 31	360	0	360
ISB CBI 28	0	(100)	(100)
ISB CBI 32	122	0	122
LBANK CB 27	38	(268)	(230)
LBANK CB 29	0	(149)	(149)
LBANK CBI 28	115	0	115
LBANK CBI 30	192	0	192
LBANK CBI 31	61	0	61
RIKB 26 1015	0	(66)	(66)
RIKB 27 0415	155	(170)	(15)
RIKB 28 1115	134	(285)	(151)
RIKB 31 0124	0	(88)	(88)
RIKB 35 0917	53	(52)	1
RIKB 38 0215	148	0	148
RIKS 26 0216	494	(140)	354
RIKS 30 0701	87	(89)	(2)
Heildar kaup og heildarsölur	2.132	(1.790)	342

6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023
Bókfært verðmæti	11.217	11.116	9.795
Kaupgengi	1.652,10	1.604,66	1.489,52

Ávöxtun:

	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2024	1.1.-30.6.2023
Nafnávöxtun	3,0%	3,9%	3,0%
Raunávöxtun	0,4%	0,3%	(2,2%)

IS Sértryggð skuldabréf VTR
Árshlutareikningur 30. júní 2025

IS Sértryggð skuldabréf VTR

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 661015-9500

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign janúar til júní 2025

Rekstrarreikningur

	2025 1.1.-30.6.	2024 1.1.-30.6.
Tekjur		
Vextir	225	162
Verðbætur	101	81
Heildartekjur	326	243
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	77	72
Vörsluþóknun	3	2
Viðskiptakostnaður	1	1
Önnur gjöld og kostnaður	3	4
Heildargjöld	84	79
Hreinar tekjur (gjöld)	242	164
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(39)	(17)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	333	603
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	536	750

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	16.791	15.571
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	536	750
Seld hlutdeildarskírteini	1.021	812
Innleyst hlutdeildarskírteini	(1.144)	(963)
Hrein eign í lok tímabils	17.204	16.170

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

Eignir	30.6.2025	31.12.2024
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	13.662	16.132
Peningamarkaðsgerningar	3.102	0
Fjárfestingar samtals	16.765	16.132
Aðrar eignir		
Reiðufé	455	664
Aðrar eignir	10	9
Aðrar eignir samtals	465	673
Eignir samtals	17.229	16.805
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	13	13
Skuld við vörslufyrirtæki	12	1
Skuldir samtals	25	14
Hrein eign	17.204	16.791
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	10.204.060	10.274.122
Gengi hlutdeildarskírteina	1.685,97	1.634,26

Skýringar

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

2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Sértryggð skuldabréf VTR

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna fyrir hönd hlutdeildarskréinshafa með fjárfestingum í verðtryggðum sértryggðum skuldabréfum sem gefin eru út samkvæmt lögum nr. 11/2008, um sértryggð skuldabréf, ásamt verðtryggðum skuldabréfum útgefnunum af eða með ábyrgð ríkissjóðs Íslands og innlánnum fjármálafyrirtækja. Meðallíftími eignasafnsins var 3,29 ár í lok tímabils og verðtryggingarhlutfall 97,40%.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 30.6.2025:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgæringar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands	2.662	15,5%	1.586	9,2%	4.248	24,7%
	2.662	15,5%	1.586	9,2%	4.248	24,7%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>						
Arion banki hf.	3.267	19,0%	0	0,0%	3.267	19,0%
Íslandsbanki hf.	4.418	25,6%	1.516	8,8%	5.935	34,4%
Landsbankinn hf.	3.315	19,2%	0	0,0%	3.315	19,2%
	11.000	63,8%	1.516	8,8%	12.516	72,6%
Samtals	13.662	79,3%	3.102	18,0%	16.764	97,3%
Reiðufé	0	0,0%	455	2,6%	455	2,6%
Aðrar eignir	0	0,0%	10	0,1%	10	0,1%
Heildareignir	13.662	79,3%	3.567	20,7%	17.229	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	30.6.2025	%	31.12.2024	%		
Verðtryggð sértryggð skuldabréf	12.516	72,6%	12.031	71,6%	50%	100%
Verðtryggð skuldabréf með ríkisábyrgð	4.248	24,7%	4.101	24,4%	0%	50%
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir	10	0,1%	9	0,1%		
Laust fé	455	2,6%	664	3,9%		
Heildareignir	17.229	100,0%	16.805	100,0%		

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

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

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	30.6.2025	%	31.12.2024	%		
RIKS 26 0216	1.586	9,2%	1.001	6,0%	585	3,4%
LBANK CBI 30	1.541	8,9%	1.443	8,6%	98	0,6%
ISB CBI 26	1.516	8,8%	1.409	8,4%	107	0,6%
RIKS 30 0701	1.432	8,3%	1.690	10,0%	(258)	(1,5%)
ISB CBI 29	1.427	8,3%	1.411	8,4%	16	0,1%
ISB CBI 30	1.373	8,0%	1.360	8,1%	13	0,1%
LBANK CBI 28	1.269	7,4%	1.219	7,2%	50	0,3%
ARION CBI 29	1.190	6,9%	1.174	7,0%	16	0,1%
ISB CBI 28	1.142	6,6%	1.314	7,8%	(172)	(1,0%)
RIKS 33 0321	981	5,7%	941	5,6%	40	0,2%
Stærstu eignir (10)	13.457	78,1%	12.962	77,1%	495	2,9%
Aðrar eignir	3.772	21,9%	3.843	22,9%	(71)	(0,4%)
Heildareignir	17.229	100,0%	16.805	100,0%	424	2,5%

5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir janúar til júní 2025.

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025
ARION CB 27	97	(97)	(0)
ARION CBI 28	41	0	41
ARION CBI 30	0	(42)	(42)
ISB CBI 26	59	0	59
ISB CBI 28	0	(50)	(50)
ISB CBI 32	326	0	326
LBANK CBI 26	0	(52)	(52)
LBANK CBI 30	107	0	107
RIKS 26 0216	605	(70)	535
RIKS 30 0701	70	(368)	(298)
RIKS 33 0321	51	0	51
RIKS 37 0115	0	(212)	(212)
Heildarkaup og heildarsölur	1.356	(891)	465

6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023
Bókfært verðmæti	17.204	16.791	15.571
Kaupgengi	1.685,97	1.634,26	1.520,99

Ávöxtun:

	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2024	1.1.-30.6.2023
Nafnávöxtun	3,2%	4,8%	4,2%
Raunávöxtun	0,6%	1,2%	(1,0%)

IS Græn skuldabréf
Árshlutareikningur 30. júní 2025

IS Græn skuldabréf

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 541009-9810

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign janúar til júní 2025

Rekstrarreikningur

	2025 1.1.-30.6.	2024 1.1.-30.6.
Tekjur		
Vextir	38	41
Verðbætur	14	13
Heildartekjur	52	54
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	16	17
Vörsluþóknun	1	1
Önnur gjöld og kostnaður	1	1
Heildargjöld	18	19
Hreinar tekjur (gjöld)	34	35
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(2)	(10)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	60	119
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	92	144

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	3.231	3.417
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	92	144
Seld hlutdeildarskírteini	37	58
Innleyst hlutdeildarskírteini	(211)	(461)
Hrein eign í lok tímabils	3.149	3.158

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

Eignir	30.6.2025	31.12.2024
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	2.865	2.738
Peningamarkaðsgerningar	210	338
Fjárfestingar samtals	3.075	3.076
Aðrar eignir		
Reiðufé	76	156
Aðrar eignir	1	2
Aðrar eignir samtals	77	158
Eignir samtals	3.152	3.234
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	3	3
Skuldir samtals	3	3
Hrein eign	3.149	3.231
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	1.387.684	1.465.491
Gengi hlutdeildarskírteina	2.269,47	2.204,64

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

2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Græn skuldabréf

Markmið sjóðsins er langtímaávöxtun með því að fjárfesta í skuldabréfum á Íslandi sem hafa verið gefin út með það að markmiði að stuðla að sjálfbærni og/eða jákvæðri þróun í umhverfis- og félagslegum þáttum og sem tekin hafa verið til viðskipta (skráð) á skipulögðum markaði (kauphöll) á Íslandi (Nasdaq Iceland og Nasdaq First North). Áhersla er lögð á skuldabréf sem eru flokkuð hjá Nasdaq sem sjálfbær, græn eða félagsleg skuldabréf (e. Sustainability, Green or Social Bond) eða flokkuð sem sjálfbærnitengd skuldabréf (e. Sustainability Linked Bond). Sjóðnum er einnig heimilt að fjárfesta í skuldabréfum og víxlum sem gefin eru út af eða með ábyrgð íslenska ríkisins sem uppfylla ekki framangreind markmið eða flokkanir. Meðallíftími skuldabréfaeignar var 4,08 ár í lok tímabils og verðtryggingarhlutfall 56,90%.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 30.6.2025:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands	295	9,4%	180	5,7%	475	15,1%
	295	9,4%	180	5,7%	475	15,1%
<i>Sveitarfélög eða Lánasj. sveitarfélaga</i>						
Lánasjóður sveitarfélaga	265	8,4%	0	0,0%	265	8,4%
Reykjavíkurborg	256	8,1%	0	0,0%	256	8,1%
	521	16,5%	0	0,0%	521	16,5%
<i>Aðrir útgefendur</i>						
Arion banki hf.	215	6,8%	0	0,0%	215	6,8%
Brim hf.	193	6,1%	0	0,0%	193	6,1%
Gróska ehf.	78	2,5%	0	0,0%	78	2,5%
Heimar hf.	270	8,6%	20	0,7%	290	9,2%
Ljósleiðarinn ehf.	139	4,4%	0	0,0%	139	4,4%
Norræni fjárfestingarbankinn	246	7,8%	0	0,0%	246	7,8%
Íslandsbanki hf.	309	9,8%	10	0,3%	319	10,1%
Orkuveita Reykjavíkur hf.	599	19,0%	0	0,0%	599	19,0%
	2.049	65,0%	30	1,0%	2.079	66,0%
Samtals	2.865	90,9%	210	6,7%	3.075	97,6%
Reiðufé	0	0,0%	76	2,4%	76	2,4%
Aðrar eignir	0	0,0%	1	0,0%	1	0,0%
Heildareignir	2.865	90,9%	287	9,1%	3.152	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Virði 30.6.2025	Hlutf. af fjárf. %	Virði 31.12.2024	Hlutf. af fjárf. %	Fjárfestingarstefna, %	
					Lágmark	Hámark
Skuldabréf skráð á listann ICE	2.600	82,5%	2.647	81,8%	80%	100%
Sustainable Bonds og First North ICE Sustainable Bonds						
Skuldabréf og víxlir með ríkisábyrgð	475	15,1%	429	13,3%	0%	20%
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Afleiður	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir	1	0,0%	2	0,1%		
Laust fé	76	2,4%	156	4,8%		
Heildareignir	3.152	100,0%	3.234	100,0%		

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

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

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	30.6.2025	%	31.12.2024	%		
OR020934 GB	384	12,2%	399	12,4%	(15)	(0,5%)
ISB GB 27 1122	309	9,8%	296	9,2%	13	0,4%
NIB040332 GB	246	7,8%	0	0,0%	246	7,8%
ARION 26 1222 GB	214	6,8%	204	6,3%	10	0,3%
LSS040440 GB	212	6,7%	214	6,6%	(2)	(0,1%)
BRIM 221026 GB	193	6,2%	188	5,8%	5	0,2%
RIKS 26 0216	180	5,7%	84	2,6%	96	3,0%
HEIMAR27 GB	168	5,3%	164	5,1%	4	0,1%
LL 010641 GB	139	4,4%	141	4,4%	(2)	(0,1%)
RVKNG 40 1	135	4,3%	132	4,1%	3	0,1%
Stærstu eignir (10)	2.180	69,2%	1.822	56,4%	358	11,4%
Aðrar eignir	972	30,8%	1.412	43,6%	(440)	(14,0%)
Heildareignir	3.152	100,0%	3.234	100,0%	(82)	(2,6%)

5. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir janúar til júní 2025.

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025
HEIMAR25 GB	0	(122)	(122)
ISB GB 25 1126	0	(175)	(175)
NIB040332 GB	240	0	240
RIKB 26 1015	0	(36)	(36)
RIKB 28 1115	48	0	48
RIKS 26 0216	90	0	90
RIKS 30 0701	0	(52)	(52)
Heildarkaup og heildarsölur	378	(385)	(7)

6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023
Bókfært verðmæti	3.149	3.231	3.417
Kaupgengi	2.269,47	2.204,64	2.030,52

Ávöxtun:

	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2024	1.1.-30.6.2023
Nafnávöxtun	2,9%	4,3%	1,7%
Raunávöxtun	0,4%	0,7%	(3,4%)

IS Vaxtastefna

Árshlutareikningur 30. júní 2025

IS Vaxtastefna

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 420224-9580

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign janúar til júní 2025

Rekstrarreikningur

	2025 1.1.-30.6.	2024 1.1.-30.6.
Tekjur		
Vextir	40	1
Verðbætur	3	1
Heildartekjur	43	2
Gjöld		
Umsýslupóknun rekstrarfélags	12	2
Viðskiptakostnaður	2	0
Heildargjöld	14	2
Hreinar tekjur (gjöld)	29	0
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	7	(2)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	23	5
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	59	3

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	2.252	0
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	59	3
Seld hlutdeildarskírteini	110	1.223
Innleyst hlutdeildarskírteini	(123)	(0)
Hrein eign í lok tímabils	2.298	1.226

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

Eignir	30.6.2025	31.12.2024
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	2.216	2.110
Peningamarkaðsgerningar	76	0
Fjárfestingar samtals	2.292	2.110
Aðrar eignir		
Reiðufé	103	143
Aðrar eignir	53	1
Aðrar eignir samtals	156	144
Eignir samtals	2.448	2.254
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	2	2
Skuld við vörslufyrirtæki	148	0
Skuldir samtals	150	2
Hrein eign	2.298	2.252
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	2.129.960	2.141.988
Gengi hlutdeildarskírteina	1.078,73	1.051,38

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

2. Markmið og fjárfestingaráherslur IS Vaxtastefna

Markmið sjóðsins er langtímaávöxtun með því að fjárfesta í skuldabréfum og víxlum sem eru útgefin af aðilum þar sem seljanleiki verðbréfa er almennt talinn mikill, þ.e. íslenska ríkinu eða með ábyrgð þess, sveitarfélögum eða með ábyrgð þeirra, Lánasjóði sveitarfélaga og fjármálafyrirtækjum. Einnig er heimilt að fjárfesta í skráðum skuldabréfum útgefnu af öðrum innlendum útgefendum. Sjóðurinn nýtir afleiður til að grípa tækifæri á skuldabréfamarkaði og geta því sveiflur í ávöxtun verið nokkrar. Meðallíftími skuldabréfaeignar var 4,36 ár í lok tímabils og verðtryggingarhlutfall 57,60%.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 30.6.2025:

	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Ríkissjóður Íslands	1.020	41,7%	76	3,1%	1.096	44,8%
	1.020	41,7%	76	3,1%	1.096	44,8%
<i>Aðrir útgefendur</i>						
Arion banki hf.	377	15,4%	0	0,0%	377	15,4%
Íslandsbanki hf.	444	18,1%	0	0,0%	444	18,1%
Kvika banki hf.	100	4,1%	0	0,0%	100	4,1%
Landsbankinn hf.	275	11,2%	0	0,0%	275	11,2%
	1.196	48,8%	0	0,0%	1.196	48,8%
Samtals	2.216	90,5%	76	3,1%	2.292	93,6%
Reiðufé	0	0,0%	103	4,2%	103	4,2%
Aðrar eignir	0	0,0%	53	2,2%	53	2,2%
Heildareignir	2.216	90,5%	232	9,5%	2.448	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Virði 30.6.2025	Hlutf. af fjárf. %	Virði 31.12.2024	Hlutf. af fjárf. %	Fjárfestingarstefna, %	
					Lágmark	Hámark
Skuldabréf og víxlar útgefnir af eða með ábyrgð íslenska ríkisins	1.096	44,8%	1.550	68,8%	0%	100%
Skuldabréf og víxlar útgefnir af eða með ábyrgð sveitafélaga eða Lánasj. Sveitarf.	0		0	0,0%	0%	100%
Skuldabréf og víxlar útgefnir af fjármálaft. ...	1.196	48,9%	560	24,8%	0%	100%
Hlutdeildarskírt. í verðbr.sj. eða sérh. sj. ... fyrir almenna fjárfesta sem fjárfesta í skuldabréfum	0	0,0%	0	0,0%	0%	40%
Skbr. og víxlar útg. af öðrum innl. aðilum ...	0	0,0%	0	0,0%	0%	15%
Heildaráhætta vegna afleiðna	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Aðrar eignir	53	2,2%	1	0,0%		
Laust fé	103	4,2%	143	6,4%		
Heildareignir	2.448	100,0%	2.254	100,0%		

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

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

	Eignir		Eignir		Hlutfall breytinga af heildareignum	
	30.6.2025	%	31.12.2024	%	Breyting	
RIKB 28 1115	272	11,1%	153	6,8%	119	4,9%
ISB 28 1221	219	9,0%	0	0,0%	219	8,9%
ARION 28 1215	215	8,8%	0	0,0%	215	8,8%
LBANK CBI 30	214	8,7%	151	6,7%	63	2,6%
ARION T21 36	162	6,6%	0	0,0%	162	6,6%
RIKB 31 0124	149	6,1%	114	5,1%	35	1,4%
RIKS 33 0321	136	5,6%	189	8,4%	(53)	(2,2%)
RIKS 30 0701	136	5,6%	383	17,0%	(247)	(10,1%)
ISB T2 33 0417	121	4,9%	119	5,2%	2	0,1%
RIKB 35 0917	116	4,7%	158	7,0%	(42)	(1,7%)
Stærstu eignir (10)	1.740	71,1%	1.267	56,2%	473	19,3%
Aðrar eignir	707	28,9%	987	43,8%	(280)	(11,4%)
Heildareignir	2.448	100,0%	2.254	100,0%	194	7,9%

5. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir janúar til júní 2025.

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025
ARION 28 1215	209	0	209
ARION CBI 28	0	(83)	(83)
ARION T21 36	160	0	160
ISB 28 1221	211	0	211
ISB CBI 29	0	(107)	(107)
KVIKA 28 0703	100	0	100
LBANK CBI 30	65	0	65
LBANK CBI 31	61	0	61
RIKB 27 0415	572	(642)	(70)
RIKB 28 1115	352	(237)	115
RIKB 31 0124	430	(385)	45
RIKB 35 0917	212	(256)	(44)
RIKB 38 0215	297	(198)	99
RIKS 26 0216	600	(907)	(307)
RIKS 30 0701	177	(429)	(252)
RIKS 33 0321	0	(50)	(50)
Heildar kaup og heildarsölur	3.446	(3.294)	152

6. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023
Bókfært verðmæti	2.298	2.252	-
Kaupgengi	1.078,73	1.051,38	-

Ávöxtun:

	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2024	1.1.-30.6.2023
Nafnávöxtun	2,6%	-	-
Raunávöxtun	0,0%	-	-

7. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum heimilt að fjárfesta í skráðum og óskráðum afleiðum vegna stöðutöku og í þeim tilgangi að ná fram skilvirkri stýringu sjóðsins. Slíkar fjárfestingaraðferðir skulu uppfylla 92. gr. og 1. mgr. 95. gr. laganna. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga hæfilegar og nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Heildaráhætta (e. exposure) sjóðsins vegna afleiðna skal að hámarki vera 50% af hreinni eign sjóðsins. Þar af leiðandi getur áhættuskuldbinding (vogun) sjóðsins, ef afleiðunotkun er fullnýtt, verið allt að 150% af hreinni eign sjóðsins. Við útreikning á heildaráhættu (e. exposure) vegna afleiðna er notað bæði verg aðferð ásamt staðfestuaðferð þar sem afleiðugerningum er umbreytt í jafngilda stöðu í undirliggjandi eignum þeirra, notast er við delta-aðferð í tilviki valréttar. Vogunarhlutfall sjóðsins var 100% skv. vergri aðferð og 105% skv. staðfestuaðferð í lok júní 2025.

IS Hlutabréfasjóðurinn
Árshlutareikningur 30. júní 2025

IS Hlutabréfasjóðurinn

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 540489-6299

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign janúar til júní 2025

Rekstrarreikningur

	2025 1.1.-30.6.	2024 1.1.-30.6.
Tekjur		
Arður	187	104
Vextir	3	4
Heildartekjur	190	108
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	60	59
Vörsluþóknun	1	1
Viðskiptakostnaður	71	58
Önnur gjöld og kostnaður	2	2
Heildargjöld	134	120
Hreinar tekjur (gjöld)	56	(12)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(653)	(105)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(582)	(460)
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	(1.179)	(577)

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	7.709	7.034
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	(1.179)	(577)
Seld hlutdeildarskírteini	312	131
Innleyst hlutdeildarskírteini	(667)	(340)
Hrein eign í lok tímabils	6.175	6.248

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

Eignir	30.6.2025	31.12.2024
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	5.583	6.898
Hlutdeildarskírteini	508	706
Fjárfestingar samtals	6.091	7.604
Aðrar eignir		
Reiðufé	140	247
Aðrar eignir	310	169
Aðrar eignir samtals	450	416
Eignir samtals	6.541	8.020
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	9	10
Skuld við vörslufyrirtæki	357	281
Aðrar skuldir	0	20
Skuldir samtals	366	311
Hrein eign	6.175	7.709
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	1.645.783	1.736.378
Gengi hlutdeildarskírteina	3.751,91	4.439,42

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

2. Markmið IS Hlutabréfasjóðurinn

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

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 30.6.2025:

	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Hlutabréf skráð</i>						
Alvotek	554	8,5%	0	0,0%	554	8,5%
Arion banki hf.	298	4,6%	0	0,0%	298	4,6%
Artic Fish Holding AS	86	1,3%	0	0,0%	86	1,3%
Amaroq Minerals Ltd.	296	4,5%	0	0,0%	296	4,5%
Brim hf.	14	0,2%	0	0,0%	14	0,2%
Eimskipafélag Íslands hf.	144	2,2%	0	0,0%	144	2,2%
Festi hf.	197	3,0%	0	0,0%	197	3,0%
Fly Play hf.	46	0,7%	0	0,0%	46	0,7%
Hagar hf.	284	4,3%	0	0,0%	284	4,3%
Hampiðjan hf.	12	0,2%	0	0,0%	12	0,2%
Heimar hf.	3	0,0%	0	0,0%	3	0,0%
Iceland Seafood International hf.	112	1,7%	0	0,0%	112	1,7%
Icelandic Salmon AS	110	1,7%	0	0,0%	110	1,7%
Icelandair Group hf.	20	0,3%	0	0,0%	20	0,3%
Íslandsbanki hf.	187	2,9%	0	0,0%	187	2,9%
JBT Marel Corp	63	1,0%	0	0,0%	63	1,0%
Kaldalón hf.	257	3,9%	0	0,0%	257	3,9%
Kaldvík AS	41	0,6%	0	0,0%	41	0,6%
Kvika banki hf.	28	0,4%	0	0,0%	28	0,4%
Nova klúbburinn hf.	229	3,5%	0	0,0%	229	3,5%
Oculus Holding AG	1.456	22,2%	0	0,0%	1.456	22,2%
Reitir fasteignafélag hf.	164	2,5%	0	0,0%	164	2,5%
Síminn hf.	194	3,0%	0	0,0%	194	3,0%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	131	2,0%	0	0,0%	131	2,0%
Skagi hf.	495	7,6%	0	0,0%	495	7,6%
Skel fjárfestingarfélag hf.	162	2,5%	0	0,0%	162	2,5%
	5.583	85,3%	0	0,0%	5.583	85,3%
Önnur hlutdeildarskírteini						
Alpha hlutabréf	0	0,0%	508	7,8%	508	7,8%
Reiðufé						
	0	0,0%	140	2,1%	140	2,1%
Aðrar eignir						
	0	0,0%	310	4,8%	310	4,8%
Heildareignir	5.583	85,3%	958	14,7%	6.541	100,0%

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Virði 30.6.2025	Hlutf. af fjárf. %	Virði 31.12.2024	Hlutf. af fjárf. %	Fjárfestingarstefna, %	
					Lágmark	Hámark
Skráð hlutabréf	4.421	67,6%	5.300	66,1%	40%	100%
Íslensk hlutabréf skráð erlendis	1.162	17,7%	1.598	19,9%	0%	50%
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	508	7,8%	706	8,8%	0%	10%
Afleiður vegna stöðutöku	0	0,0%	0	0,0%	0%	10%
Aðrar eignir	310	4,8%	169	2,1%		
Laust fé	140	2,1%	247	3,1%		
Heildareignir	6.541	100,0%	8.020	100,0%		

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

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

	Eignir 30.6.2025		Eignir 31.12.2024		Breyting	Hlutfall breytinga af heildar- eignum
		%		%		
Oculus Holding AG	1.456	22,3%	1.134	14,1%	322	4,9%
Alvotech	554	8,5%	1.070	13,3%	(516)	(7,9%)
Alpha hlutabréf	508	7,8%	706	8,8%	(198)	(3,0%)
Skagi hf.	495	7,6%	573	7,1%	(78)	(1,2%)
Arion banki hf.	298	4,6%	441	5,5%	(143)	(2,2%)
Amaroq Minerals Ltd.	296	4,5%	310	3,9%	(14)	(0,2%)
Hagar hf.	284	4,3%	358	4,4%	(74)	(1,1%)
Kaldalón hf.	257	3,9%	348	4,3%	(91)	(1,4%)
Nova klúbburinn hf.	229	3,5%	318	4,0%	(89)	(1,4%)
Festi hf.	197	3,0%	303	3,8%	(106)	(1,6%)
Stærstu eignir (10)	4.574	69,9%	5.561	69,3%	(987)	(15,1%)
Aðrar eignir	1.967	30,1%	2.459	30,7%	(492)	(7,5%)
Heildareignir	6.541	100,0%	8.020	100,0%	(1.479)	(22,6%)

5. Flokkun eftir atvinnugreinum 30.6.2025.

	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Iðnaður	515	7,9%	0	0,0%	515	7,9%
Fasteignafélög	424	6,5%	0	0,0%	424	6,5%
Smásala	643	9,8%	0	0,0%	643	9,8%
Fjarskipti	423	6,5%	0	0,0%	423	6,5%
Ferðaiðnaður	66	1,0%	0	0,0%	66	1,0%
Sjóðir	0	0,0%	508	7,8%	508	7,8%
Fjármálastarfssemi	513	7,8%	0	0,0%	513	7,8%
Tryggingar	627	9,6%	0	0,0%	627	9,6%
Heilsa	2.009	30,7%	0	0,0%	2.009	30,7%
Sjávarútvegur	363	5,5%	0	0,0%	363	5,5%
Aðrar eignir	0	0,0%	450	6,9%	450	6,9%
Eignir samtals	5.583	85,3%	958	14,7%	6.541	100,0%

6. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölur sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir janúar til júní 2025.

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025
AFISH NO	11	0	11
ALVO	1.205	(1.241)	(36)
ALVO SDB	233	(31)	202
ALVO US	728	(1.093)	(365)
AMRQ	996	(798)	198
AMRQ CN	279	(298)	(19)
AMRQ LN	239	(327)	(88)
ARION	2.955	(3.120)	(165)
ARION SDB	61	(24)	37
BRIM	60	(39)	21
EIK	116	(163)	(47)
EIM	493	(332)	161
FESTI	1.085	(1.199)	(114)
HAGA	776	(861)	(85)
HAMP	230	(241)	(11)
HEIMAR	553	(575)	(22)
ICEAIR	429	(437)	(8)
ICESEA	116	(34)	82
ISB	3.112	(3.069)	43
ISF	39	(36)	3
ISLAX	2	(1)	1
ISLAX NO	8	0	8
JBTM	882	(866)	16
JBTM US	1.140	(1.119)	21
KALD	134	(163)	(29)
KLDVK	2	0	2
KLDVK NO	6	0	6
KVIKA	1.529	(1.569)	(40)
MAREL	30	(27)	3
NOVA	172	(284)	(112)
OCS	3.380	(2.924)	456
OCS US	1.986	(1.965)	21
OLGERD	98	(208)	(110)
REITIR	839	(1.040)	(201)
SIMINN	617	(629)	(12)
SJOVA	356	(363)	(7)
SKAGI	550	(534)	17
SKEL	229	(112)	117
SVN	12	(12)	0
SYN	17	(22,78)	(6)
Heildar kaup og heildarsölur	25.705	(25.756)	(51)

7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023
Bókfært verðmæti	6.175	7.709	7.034
Kaupgengi	3.751,91	4.439,42	3.831,21

Ávöxtun:

	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2024	1.1.-30.6.2023
Nafnávöxtun	(15,5%)	(8,4%)	(7,6%)
Raunávöxtun	(17,6%)	(11,6%)	(12,2%)

8. Afleiðuviðskipti

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

Við útreikning á heildaráhættu (e. exposure) vegna afleiðna er notað bæði verg aðferð ásamt staðfestuaðferð þar sem afleiðugerningum er umbreytt í jafngilda stöðu í undirliggjandi eignum þeirra, notast er við delta-aðferð í tilvikum valréttu. Vogunarlutfall sjóðsins var 99% skv. vergri aðferð og 100% skv. staðfestuaðferð í lok júní 2025.

IS EQUUS Hlutabréf
Árshlutareikningur 30. júní 2025

IS EQUUS Hlutabréf

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 690517-9570

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign janúar til júní 2025

Rekstrarreikningur

	2025 1.1.-30.6.	2024 1.1.-30.6.
Tekjur		
Arður	311	162
Vextir	8	9
Heildartekjur	319	171
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	80	78
Vörsluþóknun	1	1
Viðskiptakostnaður	109	89
Önnur gjöld og kostnaður	2	2
Heildargjöld	192	170
Hreinar tekjur (gjöld)	127	1
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(991)	(257)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(1.124)	(807)
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	(1.988)	(1.063)

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	9.664	8.657
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	(1.988)	(1.063)
Seld hlutdeildarskírteini	510	251
Innleyst hlutdeildarskírteini	(815)	(717)
Hrein eign í lok tímabils	7.371	7.128

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

Eignir	30.6.2025	31.12.2024
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	6.656	8.151
Hlutdeildarskírteini	570	792
Afleiður	104	401
Fjárfestingar samtals	7.330	9.344
Aðrar eignir		
Reiðufé	121	305
Aðrar eignir	610	255
Aðrar eignir samtals	731	560
Eignir samtals	8.061	9.904
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	12	14
Skuld við vörslufyrirtæki	538	207
Afleiður	140	19
Skuldir samtals	690	240
Hrein eign	7.371	9.664
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	4.246.944	4.404.937
Gengi hlutdeildarskírteina	1.735,59	2.193,93

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

2. Markmið IS EQUUS Hlutabréf

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

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 30.6.2025:

	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>						
Alvotek	760	9,4%	0	0,0%	760	9,4%
Amaroq Mineals Ltd.	295	3,7%	0	0,0%	295	3,7%
Arion banki hf.	457	5,7%	0	0,0%	457	5,7%
Artic Fish Holding A/S	64	0,8%	0	0,0%	64	0,8%
Brim hf.	35	0,4%	0	0,0%	35	0,4%
Eimskipafélag Íslands hf.	144	1,8%	0	0,0%	144	1,8%
Festi hf.	437	5,4%	0	0,0%	437	5,4%
Fly Play hf.	60	0,8%	0	0,0%	60	0,8%
Hagar hf.	412	5,1%	0	0,0%	412	5,1%
Hampiðjan hf.	13	0,2%	0	0,0%	13	0,2%
Heimar hf.	16	0,2%	0	0,0%	16	0,2%
ICE Fish Farm AS	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Iceland Seafood International hf.	74	0,9%	0	0,0%	74	0,9%
Icelandair Group hf.	29	0,4%	0	0,0%	29	0,4%
Icelandic Salmon A/S	124	1,5%	0	0,0%	124	1,5%
Íslandsbanki hf.	168	2,1%	0	0,0%	168	2,1%
JBT Marel Corp	104	1,3%	0	0,0%	104	1,3%
Kaldalón hf.	421	5,2%	0	0,0%	421	5,2%
Kaldvík AS	39	0,5%	0	0,0%	39	0,5%
Kvika banki hf.	215	2,7%	0	0,0%	215	2,7%
Nova klúbburinn hf.	220	2,7%	0	0,0%	220	2,7%
Oculus Holding AG	1.145	14,2%	0	0,0%	1.145	14,2%
Reitir fasteignafélag hf.	212	2,6%	0	0,0%	212	2,6%
Síminn hf.	221	2,7%	0	0,0%	221	2,7%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	244	3,0%	0	0,0%	244	3,0%
Skagi hf.	185	2,3%	0	0,0%	185	2,3%
Skel fjárfestingarfélag hf.	129	1,6%	0	0,0%	129	1,6%
Styrkás hf.	227	2,8%	0	0,0%	227	2,8%
	6.450	80,0%	0	0,0%	6.450	80,0%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar						
<i>Óskráð hlutabréf</i>						
Controlant hf.	206	2,6%	0	0,0%	206	2,6%
Önnur hlutdeildarskírteini						
Alpha hlutabréf	0	0,0%	570	7,1%	570	7,1%
Reiðufé						
	0	0,0%	121	1,5%	121	1,5%
Aðrar eignir						
	0	0,0%	714	8,8%	714	8,8%
Heildareignir	6.656	82,6%	1.405	17,4%	8.061	100,0%

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði 30.6.2025	fjárf. %	Virði 31.12.2024	fjárf. %	Lágmark	Hámark
Skráð hlutabréf	4.983	61,8%	6.529	65,9%	25%	100%
Íslensk hlutabréf skráð erlendis	1.468	18,2%	1.416	14,3%	0%	50%
Óskráð hlutabréf	206	2,6%	206	2,1%	0%	40%
Önnur verðbréf	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Afleiður vegna stöðutöku	104	1,3%	401	4,0%	0%	50%
Verðbréfasjóðir	0	0,0%	0	0,0%	0%	25%
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta	0	0,0%	0	0,0%	0%	25%
Aðrir sjóðir um sérhæfða fjárfestingu	570	7,1%	792	8,0%	0%	20%
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0%	60%
Aðrar eignir	610	7,5%	255	2,6%		
Laust fé	121	1,5%	305	3,1%		
Heildareignir	8.061	100,0%	9.904	100,0%		

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

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

	Eignir		Eignir		Hlutfall breytinga af heildar- eignum	
	30.6.2025	%	31.12.2024	%	Breyting	
Oculus Holding AG	1.145	14,2%	942	9,5%	203	2,5%
Alvotech	760	9,4%	903	9,1%	(143)	(1,8%)
Alpha hlutabréf	570	7,1%	792	8,0%	(222)	(2,8%)
Arion banki hf.	457	5,7%	688	6,9%	(231)	(2,9%)
Festi hf.	437	5,4%	296	3,0%	141	1,7%
Kaldalón hf.	421	5,2%	561	5,7%	(140)	(1,7%)
Hagar hf.	412	5,1%	329	3,3%	83	1,0%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	244	3,0%	303	3,1%	(59)	(0,7%)
Styrkás hf.	227	2,8%	0	0,0%	227	2,8%
Siminn hf.	221	2,7%	436	4,4%	(215)	(2,7%)
Stærstu eignir (10)	4.895	60,7%	5.250	53,0%	(356)	(4,4%)
Aðrar eignir	3.166	39,3%	4.654	47,0%	(1.488)	(18,5%)
Heildareignir	8.061	100,0%	9.904	100,0%	(1.844)	(22,9%)

5. Flokkun eftir atvinnugreinum 30.6.2025.

	Hlutabréf		Annað		Samtals	
		%		%		%
Iðnaður	784	9,7%	0	0,0%	784	9,7%
Ferðaiðnaður	89	1,1%	0	0,0%	89	1,1%
Fasteignafélög	649	8,1%	0	0,0%	649	8,1%
Smásala	977	12,1%	0	0,0%	977	12,1%
Fjarskipti	442	5,5%	0	0,0%	442	5,5%
Sjóðir	0	0,0%	570	7,1%	570	7,1%
Tryggingar	430	5,3%	0	0,0%	430	5,3%
Heilsa	2.111	26,2%	0	0,0%	2.111	26,2%
Fjármálastarfsemi	840	10,4%	0	0,0%	840	10,4%
Sjávarútvegur	335	4,2%	0	0,0%	335	4,2%
Aðrar eignir	0	0,0%	834	10,3%	834	10,3%
Eignir samtals	6.657	82,6%	1.405	17,4%	8.061	100,0%

6. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir janúar til júní 2025.

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025
AFISH NO	20	0	20
ALVO	2.133	(2.437)	(304)
ALVO SDB	342	(50)	292
ALVO US	1.380	(1.414)	(34)
AMRQ	1.524	(1.482)	42
AMRQ CN	436	(445)	(9)
AMRQ LN	389	(529)	(140)
ARION	4.488	(4.751)	(263)
ARION SDB	90	(37)	53
BRIM	109	(62)	47
EIK	181	(263)	(82)
EIM	707	(546)	161
FESTI	1.496	(1.798)	(302)
HAGA	1.162	(1.350)	(188)
HAMP	378	(415)	(37)
HEIMAR	890	(1.064)	(174)
ICEAIR	630	(678)	(48)
ICESEA	203	(222)	(19)
ISB	4.764	(4.766)	(2)
ISF	75	(68)	7
ISLAX	1	(1)	(0)
ISLAX NO	13	0	13
JBTM	1.565	(1.628)	(63)
JBTM US	2.032	(1.969)	63
KALD	233	(269)	(36)
KLDVK	0	(1)	(1)
KLDVK NO	8	0	8
KVIKA	2.604	(2.439)	165
MAREL	168	(149)	19
NOVA	307	(363)	(56)
OCS	5.413	(4.368)	1.045
OCS US	3.069	(2.955)	114
OLGERD	142	(337)	(195)
REITIR	1.205	(1.507)	(302)
SIMINN	923	(920)	2,5
SJOVA	558	(591)	(33)
SKAGI	810	(865)	(55)
SKEL	561	(293)	268
STYRK	228	0	228
SVN	20	(18)	2
SYN	26	(34)	(8)
Heildar kaup og heildarsölur	41.275	(41.084)	191

7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023
Bókfært verðmæti	7.371	9.664	8.657
Kaupgengi	1.735,59	2.193,93	1.946,90

Ávöxtun:

	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2024	1.1.-30.6.2023
Nafnávöxtun	(20,9%)	(12,7%)	(10,6%)
Raunávöxtun	(22,9%)	(15,7%)	(15,1%)

8. Afleiðuviðskipti

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

Við útreikning á heildaráhættu (e. exposure) vegna afleiðna er notað bæði verg aðferð ásamt staðfestuaðferð þar sem afleiðugerningum er umbreytt í jafngilda stöðu í undirliggjandi eignum þeirra, notast er við delta-aðferð í tilvik valrétt. Vogunarhlutfall sjóðsins var 139% skv. vergri aðferð og 140% skv. staðfestuaðferð í lok júní 2025.

IS Einkasafn A
Árshlutareikningur 30. júní 2025

IS Einkasafn A

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 600115-9790

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign janúar til júní 2025

Rekstrarreikningur

	2025 1.1.-30.6.	2024 1.1.-30.6.
Tekjur		
Vextir	50	34
Verðbætur	4	5
Heildartekjur	54	39
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	6	4
Viðskiptakostnaður	1	1
Önnur gjöld og kostnaður	1	1
Heildargjöld	8	6
Hreinar tekjur (gjöld)	46	33
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	7	1
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	52	62
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	105	96

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	3.733	2.428
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	105	96
Seld hlutdeildarskírteini	433	324
Innleyst hlutdeildarskírteini	(358)	(196)
Hrein eign í lok tímabils	3.913	2.652

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

Eignir	30.6.2025	31.12.2024
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	1.888	1.789
Peningamarkaðsgerningar	298	337
Hlutdeildarskírteini	1.521	1.432
Fjárfestingar samtals	3.707	3.558
Aðrar eignir		
Reiðufé	191	175
Aðrar eignir	19	1
Aðrar eignir samtals	210	176
Eignir samtals	3.917	3.734
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	1	1
Skuld við vörslufyrirtæki	3	0
Skuldir samtals	4	1
Hrein eign	3.913	3.733
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-A-ALM	303.683	258.115
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-A-ALM	1.577,82	1.537,71
Verðmæti EINKA-A-ALM	479	397
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-A-EB	2.084.911	2.082.093
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-A-EB	1.647,03	1.602,36
Verðmæti EINKA-A-EB	3.434	3.336

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í 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, sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og annarra sérhæfðra sjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagerningum og innlánnum í samræmi við fjárfestingarstefnu. Meðaltími skuldabréfæignar eignasafnsins var 4,31 ár í lok tímabils og verðtryggingarhlutfall skuldabréfa 57,40%.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 30.6.2025:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Ríkissjóður Íslands	737	18,8%	0	0,0%	208	5,3%	945	24,1%
	737	18,8%	0	0,0%	208	5,3%	945	24,1%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>								
Arion banki hf.	365	9,3%	0	0,0%	0	0,0%	365	9,3%
Íslandsbanki hf.	398	10,2%	0	0,0%	91	2,3%	489	12,5%
Kvika banki hf.	45	1,1%	0	0,0%	0	0,0%	45	1,1%
Landsbankinn hf.	297	7,6%	0	0,0%	0	0,0%	297	7,6%
	1.105	28,2%	0	0,0%	91	2,3%	1.196	30,5%
Samtals	1.842	47,0%	0	0,0%	298	7,6%	2.141	54,6%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
<i>Skráð skuldabréf</i>								
Reykjavíkurborg	46	1,2%	0	0,0%	0	0,0%	46	1,2%
	46	1,2%	0	0,0%	0	0,0%	46	1,2%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða								
IS Ríkissafn	0	0,0%	0	0,0%	53	1,4%	53	1,4%
IS Ríkisskuldabréf löng	0	0,0%	0	0,0%	157	4,0%	157	4,0%
	0	0,0%	0	0,0%	210	5,4%	210	5,4%
Önnur hlutdeildarskírteini								
IS Lausafjársafn	0	0,0%	0	0,0%	41	1,0%	41	1,0%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð	0	0,0%	0	0,0%	429	11,0%	429	11,0%
IS Sértryggð skuldabréf	0	0,0%	0	0,0%	200	5,1%	200	5,1%
IS Sértryggð skuldabréf VTR	0	0,0%	0	0,0%	556	14,2%	556	14,2%
IS Vaxtastefna	0	0,0%	0	0,0%	84	2,1%	84	2,1%
	0	0,0%	0	0,0%	1.310	33,4%	1.310	33,4%
Reiðufé	0	0,0%	0	0,0%	191	4,9%	191	4,9%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%	19	0,5%	19	0,5%
Heildareignir	1.888	48,2%	0	0,0%	2.029	51,8%	3.917	100,0%

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágm.	Hám.
	30.6.2025	%	31.12.2024	%		
Verðbréfasjóðir, sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta						
og sambærilegir sjóðir	1.520	38,8%	1.432	38,4%	30%	90%
Skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissj.	945	24,1%	1.002	26,8%	0%	60%
Önnur skuldabréf og víxlar	1.242	31,7%	1.124	30,1%	0%	40%
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Sérhæfðir sjóðir	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Afleiður	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir	19	0,5%	1	0,0%		
Laust fé	191	4,9%	175	4,7%		
Heildareignir	3.917	100,0%	3.734	100,0%		

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

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

	Eignir		Eignir		Hlutfall	
	30.6.2025	%	31.12.2024	%	Breyting	breytinga af heildareignum
IS Sértryggð skuldabréf VTR	556	14,2%	530	14,2%	26	0,7%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð	429	10,9%	410	11,0%	19	0,5%
RIKB 31 0124	245	6,2%	97	2,6%	148	3,8%
RIKS 26 0216	208	5,3%	337	9,0%	(129)	(3,3%)
IS Sértryggð skuldabréf	200	5,1%	186	5,0%	14	0,4%
RIKB 28 1115	192	4,9%	306	8,2%	(114)	(2,9%)
Reiðufé Íslandsbanki hf.	191	4,9%	175	4,7%	16	0,4%
IS Ríkisskuldabréf löng	157	4,0%	159	4,3%	(2)	(0,1%)
ISB T21 33 0417	136	3,5%	135	3,6%	1	0,0%
ISB 28 1221	132	3,4%	42	1,1%	90	2,3%
Stærstu eignir (10)	2.446	62,4%	2.377	63,7%	69	1,8%
Aðrar eignir	1.471	37,6%	1.357	36,3%	114	2,9%
Heildareignir	3.917	100,0%	3.734	100,0%	183	4,7%

5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 30.6.2025.

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Alls	%
Verðtryggð ríkisskuldabréf	254	6,5%	0	0,0%	0	0,0%	254	6,5%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf	690	17,6%	0	0,0%	0	0,0%	690	17,6%
Önnur skuldabréf og víxlar	1.242	31,7%	0	0,0%	0	0,0%	1.242	31,7%
Innlendir skuldabréfasjóðir	0	0,0%	0	0,0%	1.521	38,8%	1.521	38,8%
Reiðufé	0	0,0%	0	0,0%	191	4,9%	191	4,9%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%	19	0,5%	19	0,5%
Heildareignir	2.186	55,8%	0	0,0%	1.731	44,2%	3.917	100,0%

6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir janúar til júní 2025.

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025
ARION T2I 36	80	0	80
CBI-SJODUR	18	(9)	9
CB-SJODUR	9	0	9
ISB 28 1221	84	0	84
ISB CBI 26	60	(59)	1
LAUSA	15	(14)	1
LBANK CBI 30	0	(42)	(42)
LONG-RIKI	0	(3)	(3)
OVTRSJ	13	(1)	12
RIKB 26 1015	0	(15)	(15)
RIKB 27 0415	0	(98)	(98)
RIKB 28 1115	22	(145)	(123)
RIKB 31 0124	191	(37)	154
RIKB 35 0917	101	(11)	90
RIKB 38 0215	56	0	56
RIKB 42 0217	68	0	68
RIKI	10	0	10
RIKS 26 0216	44	(184)	(140)
RIKS 30 0701	43	(24)	19
RIKS 33 0321	0	(80)	(80)
RVK 32 1	0	(16)	(16)
VAXTAST	15	0	15
Heildarkaup og heildarsölur	829	(738)	91

7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023
Bókfært verðmæti EINKA-A-ALM	479	397	398
Kaupgengi EINKA-A-ALM	1.577,82	1.537,71	1.430,45
Bókfært verðmæti EINKA-A-EB	3.434	3.336	2.030
Kaupgengi EINKA-A-EB	1.647,03	1.602,36	1.485,36

Ávöxtun:

	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2024	1.1.-30.6.2023
Nafnávöxtun EINKA-A-ALM	2,6%	3,8%	3,6%
Raunávöxtun EINKA-A-ALM	0,0%	0,3%	(1,7%)
Nafnávöxtun EINKA-A-EB	2,8%	4,0%	3,9%
Raunávöxtun EINKA-A-EB	0,2%	0,4%	(1,4%)

8. Afleiðuviðskipti

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

IS Einkasafn B
Árshlutareikningur 30. júní 2025

IS Einkasafn B

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 600115-9600

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign janúar til júní 2025

Rekstrarreikningur		
	2025 1.1.-30.6.	2024 1.1.-30.6.
Tekjur		
Arður	9	7
Vextir	86	63
Verðbætur	7	10
Heildartekjur	102	80
Gjöld		
Umsýslupóknun rekstrarfélags	23	21
Vörslupóknun	1	1
Viðskiptakostnaður	3	3
Önnur gjöld og kostnaður	1	1
Heildargjöld	28	26
Hreinar tekjur (gjöld)	74	54
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(5)	8
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(51)	121
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	18	183

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	7.095	6.178
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	18	183
Seld hlutdeildarskírteini	240	484
Innleyst hlutdeildarskírteini	(311)	(486)
Hrein eign í lok tímabils	7.042	6.359

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

Eignir	30.6.2025	31.12.2024
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	3.637	3.514
Peningamarkaðsgerningar	445	544
Hlutdeildarskírteini	2.720	2.788
Fjárfestingar samtals	6.802	6.846
Aðrar eignir		
Reiðufé	239	256
Aðrar eignir	13	1
Aðrar eignir samtals	252	257
Eignir samtals	7.054	7.103
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	4	4
Skuld við vörslufyrirtæki	8	4
Skuldir samtals	12	8
Hrein eign	7.042	7.095
 Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-B-ALM	 357.625	 390.989
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-B-ALM	1.580,31	1.580,82
Verðmæti EINKA-B-ALM	<u>565</u>	<u>618</u>
 Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-B-EB	 3.829.081	 3.840.330
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-B-EB	1.691,36	1.686,43
Verðmæti EINKA-B-EB	<u>6.477</u>	<u>6.476</u>

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í 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, sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og annarra sérhæfðra sjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagerningum og innlánnum í samræmi við fjárfestingarstefnu. Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta allt að 15% af eignum sínum í stökum hlutabréfum og hlutabréfasjóðum. Meðaltími skuldabréfaeignar eignasafnsins var 4,42 ár í lok tímabils og verðtryggingarhlutfall skuldabréfa 51,00%.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 30.6.2025:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Ríkissjóður Íslands	1.165	16,5%	0	0,0%	324	4,6%	1.489	21,1%
	1.165	16,5%	0	0,0%	324	4,6%	1.489	21,1%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>								
Arion banki hf.	579	8,2%	0	0,0%	0	0,0%	579	8,2%
Íslandsbanki hf.	599	8,5%	0	0,0%	121	1,7%	720	10,2%
Kvika banki hf.	91	1,3%	0	0,0%	0	0,0%	91	1,3%
Landsbankinn hf.	552	7,8%	0	0,0%	0	0,0%	552	7,8%
	1.821	25,8%	0	0,0%	121	1,7%	1.942	27,5%
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>								
Alvotek	0	0,0%	110	1,6%	0	0,0%	110	1,6%
Amaroq Mineals Ltd.	0	0,0%	3	0,0%	0	0,0%	3	0,0%
Arion banki hf.	0	0,0%	46	0,6%	0	0,0%	46	0,6%
Brim hf.	0	0,0%	6	0,1%	0	0,0%	6	0,1%
Eik fasteignafélag hf.	0	0,0%	6	0,1%	0	0,0%	6	0,1%
Eimskipafélag Íslands hf.	0	0,0%	10	0,1%	0	0,0%	10	0,1%
Festi hf.	0	0,0%	30	0,4%	0	0,0%	30	0,4%
Fly Play hf.	0	0,0%	6	0,1%	0	0,0%	6	0,1%
Hagar hf.	0	0,0%	15	0,2%	0	0,0%	15	0,2%
Hampiðjan hf.	0	0,0%	6	0,1%	0	0,0%	6	0,1%
Heimar hf.	0	0,0%	18	0,3%	0	0,0%	18	0,3%
Iceland Seafood International	0	0,0%	9	0,1%	0	0,0%	9	0,1%
Ísfélag hf.	0	0,0%	3	0,0%	0	0,0%	3	0,0%
Íslandsbanki hf.	0	0,0%	62	0,9%	0	0,0%	62	0,9%
Kaldalón hf.	0	0,0%	11	0,2%	0	0,0%	11	0,2%
Kvika banki hf.	0	0,0%	15	0,2%	0	0,0%	15	0,2%
Nova klúbburinn hf.	0	0,0%	10	0,1%	0	0,0%	10	0,1%
Oculus Holding AG	0	0,0%	58	0,8%	0	0,0%	58	0,8%
Reitir fasteignafélag hf.	0	0,0%	30	0,4%	0	0,0%	30	0,4%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	0	0,0%	31	0,4%	0	0,0%	31	0,4%
Síminn hf.	0	0,0%	14	0,2%	0	0,0%	14	0,2%
Skagi hf.	0	0,0%	26	0,4%	0	0,0%	26	0,4%
Skeljungur hf.	0	0,0%	25	0,4%	0	0,0%	25	0,4%
Solid Clouds hf.	0	0,0%	1	0,0%	0	0,0%	1	0,0%
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	0	0,0%	8	0,1%	0	0,0%	8	0,1%
	0	0,0%	559	7,9%	0	0,0%	559	7,9%
Samtals	2.986	42,3%	559	7,9%	445	6,3%	3.990	56,5%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
<i>Skráð skuldabréf</i>								
Reykjavíkurborg	92	1,3%	0	0,0%	0	0,0%	92	1,3%
	92	1,3%	0	0,0%	0	0,0%	92	1,3%

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
IS Ríkissafn	0	0,0%	0	0,0%	83	1,2%	83	1,2%
IS Ríkisskuldabréf löng	0	0,0%	0	0,0%	253	3,6%	253	3,6%
IS Veltusafn	0	0,0%	0	0,0%	5	0,1%	5	0,1%
Capital Group New Perspect.	0	0,0%	0	0,0%	22	0,3%	22	0,3%
FT Vest US Equity Buffer Feb	0	0,0%	0	0,0%	10	0,1%	10	0,1%
FT Vest U.S. Equity Buffer Jan	0	0,0%	0	0,0%	9	0,1%	9	0,1%
Seilern Stryx World Growth	0	0,0%	0	0,0%	21	0,3%	21	0,3%
Skagen Focus VPFO B	0	0,0%	0	0,0%	22	0,3%	22	0,3%
Skagen Global Fund EUR	0	0,0%	0	0,0%	21	0,3%	21	0,3%
Skagen Kon Tiki	0	0,0%	0	0,0%	16	0,2%	16	0,2%
Sparinvest Global Value Fund	0	0,0%	0	0,0%	12	0,2%	12	0,2%
Storebrand Global Indeks-N4	0	0,0%	0	0,0%	29	0,4%	29	0,4%
Vanguard ESG Developed World	0	0,0%	0	0,0%	20	0,3%	20	0,3%
	0	0,0%	0	0,0%	523	7,4%	523	7,4%
Önnur hlutdeildarskírteini								
Alpha hlutabréf	0	0,0%	0	0,0%	77	1,1%	77	1,1%
IS EQUUS hlutabréf	0	0,0%	0	0,0%	111	1,6%	111	1,6%
IS Lausafjár safn	0	0,0%	0	0,0%	41	0,6%	41	0,6%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð	0	0,0%	0	0,0%	656	9,3%	656	9,3%
IS Sértryggð skuldabréf	0	0,0%	0	0,0%	326	4,6%	326	4,6%
IS Sértryggð skuldabréf VTR	0	0,0%	0	0,0%	875	12,4%	875	12,4%
IS Vaxtastefna	0	0,0%	0	0,0%	111	1,6%	111	1,6%
	0	0,0%	0	0,0%	2.197	31,2%	2.197	31,2%
Reiðufé	0	0,0%	0	0,0%	239	3,4%	239	3,4%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%	13	0,2%	13	0,2%
Heildareignir	3.078	43,6%	559	7,9%	3.417	48,5%	7.054	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	%	Virði	%	Lágm.	Hám.
	30.6.2025		31.12.2024			
Verðbréfasjóðir, sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta og sambærilegir sjóðir	2.643	37,5%	2.676	37,7%	30%	90%
Skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissj.	1.489	21,1%	1.621	22,8%	0%	60%
Önnur skuldabréf og víxlar	2.034	28,8%	1.890	26,6%	0%	40%
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Sérhæfðir sjóðir	77	1,1%	112	1,6%	0%	20%
Hlutabréf	559	7,9%	547	7,7%	0%	15%
Afleiður	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir	13	0,2%	1	0,0%		
Laust fé	239	3,4%	256	3,6%		
Heildareignir	7.054	100,0%	7.103	100,0%		

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

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

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall breytinga af heildareignum
	30.6.2025	%	31.12.2024	%		
IS Sértryggð skuldabréf VTR	875	12,4%	854	12,0%	21	0,3%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð	656	9,3%	660	9,3%	(4)	(0,1%)
RIKB 31 0124	389	5,5%	155	2,2%	234	3,3%
IS Sértryggð skuldabréf	326	4,6%	312	4,4%	14	0,2%
RIKS 26 0216	323	4,6%	544	7,7%	(221)	(3,1%)
RIKB 28 1115	300	4,2%	494	7,0%	(194)	(2,8%)
IS Ríkisskuldabréf löng	253	3,6%	260	3,7%	(7)	(0,1%)
Reiðufé Íslandsbanki hf.	239	3,4%	256	3,6%	(17)	(0,2%)
ISB T21 33 0417	204	2,9%	203	2,8%	1	0,0%
ISB 28 1221	198	2,8%	84	1,2%	114	1,6%
Stærstu eignir (10)	3.763	53,3%	3.822	53,8%	(59)	(0,8%)
Aðrar eignir	3.291	46,7%	3.281	46,2%	9	0,1%
Heildareignir	7.054	100,0%	7.103	100,0%	(50)	(0,7%)

5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 30.6.2025.

	Skulda- bréf		Hlutabréf		Annað		Alls	
	bréf	%	bréf	%	Annað	%	Alls	%
Verðtryggð ríkisskuldabréf	397	5,6%	0	0,0%	0	0,0%	397	5,6%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf	1.092	15,5%	0	0,0%	0	0,0%	1.092	15,5%
Skuldabréf fjármálfyrirtækja	1.942	27,5%	0	0,0%	0	0,0%	1.942	27,5%
Skuldabréf sveitarfélaga	91	1,3%	0	0,0%	0	0,0%	91	1,3%
Skuldabréf fyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Innlend skráð hlutabréf	0	0,0%	559	7,9%	0	0,0%	559	7,9%
Erlend skráð hlutabréf	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Erlendir hlutabréfasjóðir	0	0,0%	0	0,0%	182	2,6%	182	2,6%
Innlendir skuldabréfasjóðir	0	0,0%	0	0,0%	2.350	33,3%	2.350	33,3%
Innlendir hlutabréfasjóðir	0	0,0%	0	0,0%	188	2,7%	188	2,7%
Reiðufé	0	0,0%	0	0,0%	239	3,4%	239	3,4%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%	13	0,2%	13	0,2%
Heildareignir	3.523	49,9%	559	7,9%	2.972	42,2%	7.054	100,0%

6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir janúar til júní 2025.

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025
ALPHA	0	(5)	(5)
ALVO	56	(28)	28
ALVO US	0	(3)	(3)
AMRQ	12	(25)	(13)
ARION	49	(60)	(11)
ARION 28 1215	21	0	21
ARION T2I 36	120	0	120
BRIM	6	(0)	6
CBI-SJODUR	40	(47)	(7)
CB-SJODUR	16	(12)	4
DIA US	3	(3)	0
EIK	7	0	7
EIM	13	(4)	9
EQUUS	10	0	10
FESTI	29	(44)	(15)
FFEB US	10	0	10
FJAN US	11	0	11
FOCT US	0	(1)	(1)
HAGA	36	(35)	1
HAMP	6	(6)	(0)
HEIMAR	30	(27)	3
ICEAIR	9	(10)	(1)
ICESEA	9	0	9
ISB	82	(30)	52
ISB 28 1221	105	0	105
ISB CBI 26	119	(119)	0
ISF	3	(1)	2
KALD	7	(2)	5
KVIKA	29	(33)	(4)
LAUSA	0	(40)	(40)
LBANK CBI 30	0	(64)	(64)
LBANK T2 35	0	(21)	(21)
LONG-RIKI	0	(10)	(10)
NOVA	3	(8)	(5)
OCS	26	(15)	11
OCS US	0	(12)	(12)
OLGERD	8	0	8
OVTRSJ	11	(27)	(16)
REITIR	22	(24)	(2)
RIKB 26 1015	0	(23)	(23)
RIKB 27 0415	0	(157)	(157)
RIKB 28 1115	53	(262)	(209)
RIKB 31 0124	307	(61)	246
RIKB 35 0917	157	(19)	138
RIKB 38 0215	90	0	90
RIKB 42 0217	109	0	109
RIKI	16	(1)	15
RIKS 26 0216	77	(313)	(236)
RIKS 30 0701	69	(39)	30
RIKS 33 0321	0	(137)	(137)
RVK 32 1	0	(31)	(31)
SIMINN	5	(9)	(4)
SJOVA	22	(25)	(3)
SKAGI	11	(11)	(0)
SKEL	22	(1)	21
SOLID	1	0	1
SPGL	3	0	3
SPY US	0	(11)	(11)

6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur (framhald)

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir janúar til júní 2025.

STFOCBN EU	6	(2)	4
STKONTI	1	(2)	(1)
STSGINU NO	0	(7)	(7)
STWDIUS ID	3	(2)	1
SVN	0	(1)	(1)
VGSGIUS 903	4	(22)	(18)
VONEMJA LX	0	(3)	(3)
Heildarkaup og heildarsölur	1.864	(1.855)	9

7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023
Bókfært verðmæti EINKA-B-ALM	565	618	664
Kaupgengi EINKA-B-ALM	1.580,31	1.580,82	1.473,35
Bókfært verðmæti EINKA-B-EB	6.477	6.476	5.514
Kaupgengi EINKA-B-EB	1.691,36	1.686,43	1.561,54

Ávöxtun:

	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2024	1.1.-30.6.2023
Nafnávöxtun EINKA-B-ALM	(0,0%)	2,7%	2,3%
Raunávöxtun EINKA-B-ALM	(2,5%)	(0,8%)	(2,8%)
Nafnávöxtun EINKA-B-EB	0,3%	3,0%	2,9%
Raunávöxtun EINKA-B-EB	(2,2%)	(0,5%)	(2,3%)

8. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í skráðum og óskráðum afleiðum vegna stöðutöku og í þeim tilgangi að ná fram skilvirkri stýringu sjóðsins. Slíkar fjárfestingaraðferðir skulu uppfylla 92. gr. og 1. mgr. 95. gr. laga nr. 45/2020. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga hæfilegar og nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Heildaráhætta (e. exposure) sjóðsins vegna afleiðna skal að hámarki vera 20% af hreinni eign sjóðsins. Þar af leiðandi getur áhættuskuldbinding (vogun) sjóðsins ef afleiðunotkun er fullnýtt verið allt að 120% af hreinni eign sjóðsins. Við útreikning á heildaráhættu (e. exposure) vegna afleiðna er notað bæði verg aðferð ásamt staðfestuaðferð þar sem afleiðugerningum er umbreytt í jafngilda stöðu í undirliggjandi eignum þeirra. Vogunarhlutfall sjóðsins var 95% skv. vergri aðferð og 100% skv. staðfestuaðferð í lok júní 2025.

IS Einkasafn C

Árshlutareikningur 30. júní 2025

IS Einkasafn C

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 600115-9520

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign janúar til júní 2025

Rekstrarreikningur

	2025 1.1.-30.6.	2024 1.1.-30.6.
Tekjur		
Arður	37	33
Vextir	150	140
Verðbætur	11	21
Heildartekjur	198	194
Gjöld		
Umsýslupóknun rekstrarfélags	48	51
Vörslupóknun	2	1
Viðskiptakostnaður	9	10
Önnur gjöld og kostnaður	3	3
Heildargjöld	62	65
Hreinar tekjur (gjöld)	136	129
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(22)	34
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(419)	43
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	(305)	206

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	16.372	14.436
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	(305)	206
Seld hlutdeildarskírteini	1.130	1.468
Innleyst hlutdeildarskírteini	(2.996)	(805)
Hrein eign í lok tímabils	14.201	15.305

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

Eignir	30.6.2025	31.12.2024
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	7.527	8.461
Peningamarkaðsgerningar	761	1.051
Hlutdeildarskírteini	5.517	6.619
Fjárfestingar samtals	13.805	16.131
Aðrar eignir		
Reiðufé	386	259
Aðrar eignir	54	4
Aðrar eignir samtals	440	263
Eignir samtals	14.245	16.394
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	8	9
Skuld við vörslufyrirtæki	36	13
Skuldir samtals	44	22
Hrein eign	14.201	16.372
 Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-C-ALM	 686.782	 689.084
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-C-ALM	1.666,66	1.709,11
Verðmæti EINKA-C-ALM	<u>1.145</u>	<u>1.178</u>
 Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-C-EB	 7.300.949	 8.312.110
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-C-EB	1.788,31	1.827,92
Verðmæti EINKA-C-EB	<u>13.056</u>	<u>15.194</u>

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í 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, sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og annarra sérhæfðra sjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagerningum og innlánum í samræmi við fjárfestingarstefnu. Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta allt að 30% af eignum sínum í stökum hlutabréfum og hlutabréfasjóðum. Meðaltími skuldabréfaeignar eignasafnsins var 4,42 ár í lok tímabils og verðtryggingarhlutfall skuldabréfa 43,30%.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 30.6.2025:

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Ríkissjóður Íslands	1.978	13,9%	0	0,0%	549	3,9%	2.527	17,8%
	1.978	13,9%	0	0,0%	549	3,9%	2.527	17,8%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>								
Arion banki hf.	943	6,6%	0	0,0%	0	0,0%	943	6,6%
Íslandsbanki hf.	1.062	7,5%	0	0,0%	212	1,5%	1.274	8,9%
Kvika banki hf.	159	1,1%	0	0,0%	0	0,0%	159	1,1%
Landsbankinn hf.	957	6,7%	0	0,0%	0	0,0%	957	6,7%
	3.121	21,9%	0	0,0%	212	1,5%	3.333	23,4%
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>								
Alvotech	0	0,0%	438	3,1%	0	0,0%	438	3,1%
Amaroq Mineals Ltd.	0	0,0%	11	0,1%	0	0,0%	11	0,1%
Arion banki hf.	0	0,0%	185	1,3%	0	0,0%	185	1,3%
Brim hf.	0	0,0%	22	0,1%	0	0,0%	22	0,1%
Eik fasteignafélag hf.	0	0,0%	26	0,2%	0	0,0%	26	0,2%
Eimskipafélag Íslands hf.	0	0,0%	42	0,3%	0	0,0%	42	0,3%
Festi hf.	0	0,0%	120	0,8%	0	0,0%	120	0,8%
Fly Play hf.	0	0,0%	22	0,1%	0	0,0%	22	0,1%
Hagar hf.	0	0,0%	63	0,4%	0	0,0%	63	0,4%
Hampiðjan hf.	0	0,0%	22	0,2%	0	0,0%	22	0,2%
Heimar hf.	0	0,0%	73	0,5%	0	0,0%	73	0,5%
Iceland Seafood International	0	0,0%	37	0,3%	0	0,0%	37	0,3%
Icelandair Group hf.	0	0,0%	1	0,0%	0	0,0%	1	0,0%
Ísfélag hf.	0	0,0%	14	0,1%	0	0,0%	14	0,1%
Íslandsbanki hf.	0	0,0%	251	1,8%	0	0,0%	251	1,8%
Kaldalón hf.	0	0,0%	44	0,3%	0	0,0%	44	0,3%
Kvika banki hf.	0	0,0%	58	0,4%	0	0,0%	58	0,4%
Nova klúbburinn hf.	0	0,0%	38	0,3%	0	0,0%	38	0,3%
Oculus Holding AG	0	0,0%	234	1,6%	0	0,0%	234	1,6%
Reitir fasteignafélag hf.	0	0,0%	122	0,9%	0	0,0%	122	0,9%
Siminn hf.	0	0,0%	57	0,4%	0	0,0%	57	0,4%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	0	0,0%	127	0,9%	0	0,0%	127	0,9%
Skagi hf.	0	0,0%	108	0,8%	0	0,0%	108	0,8%
Skeljungur hf.	0	0,0%	101	0,7%	0	0,0%	101	0,7%
Solid Clouds hf.	0	0,0%	3	0,0%	0	0,0%	3	0,0%
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	0	0,0%	34	0,2%	0	0,0%	34	0,2%
	0	0,0%	2.253	15,8%	0	0,0%	2.253	15,8%
Samtals	5.099	35,8%	2.253	15,8%	761	5,4%	8.113	57,0%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
<i>Skráð skuldabréf</i>								
Reykjavíkurborg	175	1,2%	0	0,0%	0	0,0%	175	1,2%
	175	1,2%	0	0,0%	0	0,0%	175	1,2%

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða								
IS Ríkissafn	0	0,0%	0	0,0%	139	1,0%	139	1,0%
IS Ríkisskuldabréf löng	0	0,0%	0	0,0%	425	3,0%	425	3,0%
IS Veltusafn	0	0,0%	0	0,0%	11	0,1%	11	0,1%
Capital Group New Perspect.	0	0,0%	0	0,0%	93	0,7%	93	0,7%
FT Vest US Equity Buffer Feb	0	0,0%	0	0,0%	39	0,3%	39	0,3%
FT Vest U.S. Equity Buffer Jan	0	0,0%	0	0,0%	38	0,3%	38	0,3%
Seilern Stryx World Growth	0	0,0%	0	0,0%	86	0,6%	86	0,6%
Skagen Focus VPFO B	0	0,0%	0	0,0%	89	0,6%	89	0,6%
Skagen Global Fund EUR	0	0,0%	0	0,0%	87	0,6%	87	0,6%
Skagen Kon Tiki	0	0,0%	0	0,0%	64	0,4%	64	0,4%
Sparinvest Global Value Fund	0	0,0%	0	0,0%	49	0,3%	49	0,3%
Storebrand Global Indeks-N4	0	0,0%	0	0,0%	120	0,8%	120	0,8%
Vanguard ESG Developed World	0	0,0%	0	0,0%	79	0,6%	79	0,6%
	0	0,0%	0	0,0%	1.319	9,3%	1.319	9,3%
Önnur hlutdeildarskírteini								
Alpha hlutabréf	0	0,0%	0	0,0%	351	2,5%	351	2,5%
IS EQUUS Hlutabréf	0	0,0%	0	0,0%	446	3,1%	446	3,1%
IS Lausafjár safn	0	0,0%	0	0,0%	70	0,5%	70	0,5%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð	0	0,0%	0	0,0%	1.128	7,9%	1.128	7,9%
IS Sértryggð skuldabréf	0	0,0%	0	0,0%	544	3,8%	544	3,8%
IS Sértryggð skuldabréf VTR	0	0,0%	0	0,0%	1.463	10,3%	1.463	10,3%
IS Vaxtastefna	0	0,0%	0	0,0%	196	1,4%	196	1,4%
	0	0,0%	0	0,0%	4.198	29,5%	4.198	29,5%
Reiðufé	0	0,0%	0	0,0%	386	2,7%	386	2,7%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%	54	0,4%	54	0,4%
Heildareignir	5.274	37,0%	2.253	15,8%	6.718	47,2%	14.245	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af		Hlutf. af		Fjárfestingarstefna, %	
	Virði	fjárf.	Virði	fjárf.	Lágmark	Hámark
	30.6.2025	%	31.12.2024	%		
Verðbréfasjóðir, sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta og sambærilegir sjóðir	5.167	36,3%	6.130	37,4%	30%	90%
Skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissjóðs	2.527	17,7%	3.132	19,1%	0%	60%
Önnur skuldabréf og víxlar	3.509	24,6%	3.820	23,3%	0%	40%
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Sérhæfðir sjóðir	351	2,5%	540	3,3%	0%	20%
Hlutabréf	2.253	15,8%	2.509	15,3%	0%	30%
Afleiður	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir	54	0,4%	5	0,0%		
Laust fé	386	2,7%	259	1,6%		
Heildareignir	14.245	100,0%	16.394	100,0%		

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

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

	Eignir 30.6.2025		Eignir 31.12.2024		Breyting	Hlutfall breyting a af heildar- eignum
		%		%		
IS Sértryggð skuldabréf VTR	1.463	10,3%	1.655	10,1%	(192)	(1,3%)
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð	1.128	7,9%	1.290	7,9%	(162)	(1,1%)
RIKB 31 0216	659	4,6%	290	1,8%	369	2,6%
RIKS 26 0216	549	3,9%	1.051	6,4%	(502)	(3,5%)
IS Sértryggð skuldabréf	544	3,8%	610	3,7%	(66)	(0,5%)
RIKB 28 1115	502	3,5%	960	5,8%	(458)	(3,2%)
EQUUS hlutabréf	446	3,1%	602	3,7%	(156)	(1,1%)
Alvotek	438	3,1%	635	3,9%	(197)	(1,4%)
IS Ríkisskuldabréf löng	425	3,0%	499	3,0%	(74)	(0,5%)
Reiðufé Íslandsbanki hf.	386	2,7%	259	1,6%	127	0,9%
Stærstu eignir (10)	6.540	45,9%	7.850	47,9%	(1.311)	(9,2%)
Aðrar eignir	7.705	54,1%	8.544	52,1%	(839)	(5,9%)
Heildareignir	14.245	100,0%	16.394	100,0%	(2.150)	(15,1%)

5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 30.6.2025.

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Alls	%
Verðtryggð ríkisskuldabréf	675	4,8%	0	0,0%	0	0,0%	675	4,8%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf	1.851	13,0%	0	0,0%	0	0,0%	1.851	13,0%
Skuldabréf fjármálafyrirtækja	3.333	23,4%	0	0,00%	0	0,0%	3.333	23,4%
Skuldabréf sveitarfélaga	175	1,2%	0	0,00%	0	0,0%	175	1,2%
Skuldabréf fyrirtækja	0	0,0%	0	0,00%	0	0,0%	0	0,0%
Innlend skráð hlutabréf	0	0,0%	2.253	15,8%	0	0,0%	2.253	15,8%
Erlend skráð hlutabréf	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Erlendir hlutabréfasjóðir	0	0,0%	0	0,0%	744	5,2%	744	5,2%
Innlendir skuldabréfasjóðir	0	0,0%	0	0,0%	3.977	27,9%	3.977	27,9%
Innlendir hlutabréfasjóðir	0	0,0%	0	0,0%	796	5,6%	796	5,6%
Reiðufé	0	0,0%	0	0,0%	386	2,7%	386	2,7%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%	54	0,4%	54	0,4%
Heildareignir	6.035	42,4%	2.253	15,8%	5.957	41,8%	14.245	100,0%

6. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölur sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir janúar til júní 2025.

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025
ALPHA	25	(90)	(65)
ALVO	190	(152)	38
ALVO US	0	(6)	(6)
AMRQ	49	(115)	(66)
ARION	203	(280)	(77)
ARION 28 1215	0	(42)	(42)
ARION CBI 30	0	(42)	(42)
ARION T2I 33	0	(115)	(115)
ARION T2I 36	200	0	200
BRIM	26	(1)	25
CBI-SJODUR	117	(357)	(240)
CB-SJODUR	41	(123)	(82)
CGNPBUS LX	0	(10)	(10)
DIA US	13	(12)	1
EIK	25	0	25
EIM	53	(16)	37
EQUUS	25	(70)	(45)
FESTI	125	(209)	(84)
FFEB US	42	0	42
FJAN US	43	0	43
FOCT US	0	(4)	(4)
HAGA	136	(137)	(1)
HAMP	22	(27)	(5)
HEIMAR	118	(111)	7
HFF150434	0	(1)	(1)
ICEAIR	34	(44)	(10)
ICESEA	38	0	38
ISB	332	(135)	197
ISB 28 1221	211	(21)	190
ISB CBI 26	179	(208)	(29)
ISB CBI 32	0	(20)	(20)
ISB T2I 33 0417	0	(45)	(45)
ISB T2I 34 0912	0	(44)	(44)
ISF	15	(3)	12
KALD	31	(18)	13
KVIKA	113	(138)	(25)
KVIKA 34 1211 T2I	0	(22)	(22)
LAUSA	0	(83)	(83)
LBANK CBI 30	0	(149)	(149)
LBANK T2 35	0	(85)	(85)
LBANK T2I 33	0	(22)	(22)
LBANK T2I 36	0	(41)	(41)
LONG-RIKI	4	(83)	(79)
NOVA	14	(44)	(30)
OCS	89	(79)	10
OCS US	0	(43)	(43)
OLGERD	33	0	33
OVTRSJ	30	(213)	(183)
PLAY	0	(6)	(6)
REITIR	86	(110)	(24)
RIKB 26 1015	0	(44)	(44)
RIKB 27 0415	0	(311)	(311)
RIKB 28 1115	100	(585)	(485)
RIKB 31 0124	540	(150)	390
RIKB 35 0917	270	(43)	227
RIKB 38 0215	153	0	153
RIKB 42 0217	184	0	184
RIKI	30	(31)	(1)
RIKS 26 0216	158	(687)	(529)
RIKS 30 0701	116	(75)	41
RIKS 33 0321	0	(260)	(260)
RIKS 34 1016	1	0	1

6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur (framhald)

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir janúar til júní 2025.

RVK 32 1	0	(70)	(70)
SIMINN	25	(48)	(23)
SJOVA	88	(123)	(35)
SKAGI	48	(62)	(14)
SKEL	89	(12)	77
SOLID	3	0	3
SPGL	6	(6)	(0)
SPY US	0	(50)	(50)
STFOCBN EU	10	(9)	1
STGLOBS	0	(16)	(16)
STKONTI	3	(18)	(15)
STSGINU NO	0	(54)	(54)
STWDIUS ID	9	(22)	(13)
SVN	0	(2)	(2)
VAXTAST	0	(27)	(27)
VGSGIUS 903	15	(116)	(101)
VONEMJA LX	0	(16)	(16)
Heildarkaup og heildarsölur	4.510	(6.413)	(1.903)

7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023
Bókfært verðmæti EINKA-C-ALM	1.145	1.178	1.294
Kaupgengi EINKA-C-ALM	1.666,66	1.709,11	1.588,99
Bókfært verðmæti EINKA-C-EB	13.056	15.194	13.143
Kaupgengi EINKA-C-EB	1.788,31	1.827,92	1.688,38

Ávöxtun:

	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2024	1.1.-30.6.2023
Nafnávöxtun EINKA-C-ALM	(2,5%)	1,2%	1,1%
Raunávöxtun EINKA-C-ALM	(4,9%)	(2,3%)	(4,0%)
Nafnávöxtun EINKA-C-EB	(2,2%)	1,5%	1,6%
Raunávöxtun EINKA-C-EB	(4,6%)	(2,0%)	(3,5%)

8. Afleiðuviðskipti

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

Við útreikning á heildaráhættu (e. exposure) vegna afleiðna er notað bæði verg aðferð ásamt staðfestuaðferð þar sem afleiðugerningum er umbreytt í jafngilda stöðu í undirliggjandi eignum þeirra. Vogunarhlutfall sjóðsins var 96% skv. vergri aðferð og 100% skv. staðfestuaðferð í lok júní 2025.

IS Einkasafn D
Árshlutareikningur 30. júní 2025

IS Einkasafn D

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 600115-9440

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign janúar til júní 2025

Rekstrarreikningur

	2025 1.1.-30.6.	2024 1.1.-30.6.
Tekjur		
Arður	42	26
Vextir	80	52
Verðbætur	5	8
Heildartekjur	127	86
Gjöld		
Umsýslupóknun rekstrarfélags	31	23
Vörslupóknun	1	1
Viðskiptakostnaður	10	6
Önnur gjöld og kostnaður	2	2
Heildargjöld	44	32
Hreinar tekjur (gjöld)	83	54
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(76)	20
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(614)	(101)
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	(607)	(27)

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	7.437	6.904
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	(607)	(27)
Seld hlutdeildarskírteini	3.284	491
Innleyst hlutdeildarskírteini	(790)	(678)
Hrein eign í lok tímabils	9.324	6.690

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

Eignir	30.6.2025	31.12.2024
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	5.073	3.796
Peningamarkaðsgerningar	356	348
Hlutdeildarskírteini	3.675	3.054
Fjárfestingar samtals	9.104	7.198
Aðrar eignir		
Reiðufé	185	242
Aðrar eignir	61	1
Aðrar eignir samtals	246	243
Eignir samtals	9.350	7.441
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	5	4
Skuld við vörslufyrirtæki	21	0
Skuldir samtals	26	4
Hrein eign	9.324	7.437
 Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-D-ALM	 308.041	 321.057
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-D-ALM	1.805,85	1.915,29
Verðmæti EINKA-D-ALM	<u>556</u>	<u>615</u>
 Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-D-EB	 4.526.939	 3.331.641
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-D-EB	1.936,87	2.047,60
Verðmæti EINKA-D-EB	<u>8.768</u>	<u>6.822</u>

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í 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, sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og annarra sérhæfðra sjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagerðingum og innlánum í samræmi við fjárfestingarstefnu. Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta allt að 50% af eignum sínum í stökum hlutabréfum og hlutabréfasjóðum. Meðaltími skuldabréfaeignar eignasafnsins var 4,44 ár í lok tímabils og verðtryggingarhlutfall skuldabréfa 32,20%.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 30.6.2025:

	Skuldabréf		Hlutabréf		Annað		Samtals	
		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgærnir skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Ríkissjóður Íslands	967	10,3%	0	0,0%	265	2,8%	1.232	13,2%
	967	10,3%	0	0,0%	265	2,8%	1.232	13,2%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>								
Arion banki hf.	493	5,3%	0	0,0%	0	0,0%	493	5,3%
Íslandsbanki hf.	554	5,9%	0	0,0%	91	1,0%	645	6,9%
Kvika banki hf.	91	1,0%	0	0,0%	0	0,0%	91	1,0%
Landsbankinn hf.	445	4,7%	0	0,0%	0	0,0%	445	4,7%
	1.583	16,9%	0	0,0%	91	1,0%	1.674	17,9%
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>								
Alvotek	0	0,0%	471	5,0%	0	0,0%	471	5,0%
Amaroq Mineals Ltd.	0	0,0%	9	0,1%	0	0,0%	9	0,1%
Arion banki hf.	0	0,0%	201	2,1%	0	0,0%	201	2,1%
Brim hf.	0	0,0%	24	0,3%	0	0,0%	24	0,3%
Eik fasteignafélag hf.	0	0,0%	30	0,3%	0	0,0%	30	0,3%
Eimskipafélag Íslands hf.	0	0,0%	45	0,5%	0	0,0%	45	0,5%
Festi hf.	0	0,0%	133	1,4%	0	0,0%	133	1,4%
Fly Play hf.	0	0,0%	25	0,3%	0	0,0%	25	0,3%
Hagar hf.	0	0,0%	67	0,7%	0	0,0%	67	0,7%
Hampiðjan hf.	0	0,0%	24	0,3%	0	0,0%	24	0,3%
Heimar hf.	0	0,0%	82	0,9%	0	0,0%	82	0,9%
Iceland Seafood International	0	0,0%	41	0,4%	0	0,0%	41	0,4%
Icelandair Group hf.	0	0,0%	5	0,1%	0	0,0%	5	0,1%
Ísfélag hf.	0	0,0%	15	0,2%	0	0,0%	15	0,2%
Íslandsbanki hf.	0	0,0%	274	2,9%	0	0,0%	274	2,9%
Kaldalón hf.	0	0,0%	48	0,5%	0	0,0%	48	0,5%
Kvika banki hf.	0	0,0%	65	0,7%	0	0,0%	65	0,7%
Nova klúbburinn hf.	0	0,0%	41	0,4%	0	0,0%	41	0,4%
Oculus Holding AG	0	0,0%	262	2,8%	0	0,0%	262	2,8%
Reitir fasteignafélag hf.	0	0,0%	136	1,5%	0	0,0%	136	1,5%
Síminn hf.	0	0,0%	63	0,7%	0	0,0%	63	0,7%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	0	0,0%	142	1,5%	0	0,0%	142	1,5%
Skagi hf.	0	0,0%	119	1,3%	0	0,0%	119	1,3%
Skeljungur hf.	0	0,0%	111	1,2%	0	0,0%	111	1,2%
Solid Clouds hf.	0	0,0%	3	0,0%	0	0,0%	3	0,0%
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	0	0,0%	37	0,4%	0	0,0%	37	0,4%
	0	0,0%	2.473	26,5%	0	0,0%	2.473	26,5%
Samtals	2.550	27,2%	2.473	26,5%	356	3,8%	5.379	57,5%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgærnir								
<i>Skráð skuldabréf</i>								
Reykjavíkurborg	50	0,5%	0	0,0%	0	0,0%	50	0,5%
	50	0,5%	0	0,0%	0	0,0%	50	0,5%

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða								
IS Ríkissafn	0	0,0%	0	0,0%	68	0,7%	68	0,7%
IS Ríkisskuldabréf löng	0	0,0%	0	0,0%	207	2,2%	207	2,2%
IS Veltusafn	0	0,0%	0	0,0%	3	0,0%	3	0,0%
Capital Group New Perspect.	0	0,0%	0	0,0%	107	1,1%	107	1,1%
FT Vest US Equity Buffer Feb	0	0,0%	0	0,0%	43	0,5%	43	0,5%
FT Vest U.S. Equity Buffer Jan	0	0,0%	0	0,0%	45	0,5%	45	0,5%
Skagen Focus VPFO B	0	0,0%	0	0,0%	99	1,1%	99	1,1%
Seilern Stryx World Growth	0	0,0%	0	0,0%	94	1,0%	94	1,0%
Skagen Global Fund EUR	0	0,0%	0	0,0%	97	1,0%	97	1,0%
Skagen Kon Tiki	0	0,0%	0	0,0%	71	0,8%	71	0,8%
Sparinvest Global Value Fund	0	0,0%	0	0,0%	53	0,6%	53	0,6%
Storebrand Global Indeks-N4	0	0,0%	0	0,0%	134	1,4%	134	1,4%
Vanguard ESG Developed World ...	0	0,0%	0	0,0%	87	0,9%	87	0,9%
	0	0,0%	0	0,0%	1.108	11,9%	1.108	11,9%
Önnur hlutdeildarskírteini								
Alpha hlutabréf	0	0,0%	0	0,0%	391	4,2%	391	4,2%
IS EQUUS Hlutabréf	0	0,0%	0	0,0%	512	5,5%	512	5,5%
IS Lausafjár safn	0	0,0%	0	0,0%	35	0,4%	35	0,4%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð	0	0,0%	0	0,0%	550	5,9%	550	5,9%
IS Sértryggð skuldabréf	0	0,0%	0	0,0%	265	2,8%	265	2,8%
IS Sértryggð skuldabréf VTR	0	0,0%	0	0,0%	714	7,6%	714	7,6%
IS Vaxtastefna	0	0,0%	0	0,0%	100	1,1%	100	1,1%
	0	0,0%	0	0,0%	2.567	27,5%	2.567	27,5%
Reiðufé	0	0,0%	0	0,0%	185	2,0%	185	2,0%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%	61	0,7%	61	0,7%
Heildareignir	2.600	27,8%	2.473	26,5%	4.277	45,7%	9.350	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Virði 30.6.2025	Hlutf. af fjárf. %	Virði 31.12.2024	Hlutf. af fjárf. %	Fjárfestingarstefna, %	
					Lágmark	Hámark
Verðbréfasjóðir, sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta og sambærilegir sjóðir	3.284	35,1%	2.671	35,9%	30%	90%
Skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissj.	1.232	13,2%	1.024	13,8%	0%	60%
Önnur skuldabréf og víxlar	1.724	18,4%	1.228	16,5%	0%	30%
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Sérhæfðir sjóðir	391	4,2%	418	5,6%	0%	20%
Hlutabréf	2.473	26,5%	1.857	25,0%	0%	50%
Afleiður	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir	61	0,7%	1	0,0%		
Laust fé	185	2,0%	242	3,2%		
Heildareignir	9.350	100,0%	7.441	100,0%		

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

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

	Eignir 30.6.2025		Eignir 31.12.2024		Breyting	Hlutfall breytinga af heildar- eignum
IS Sértryggð skuldabréf VTR	714	7,6%	545	7,3%	169	1,8%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð	550	5,9%	417	5,6%	134	1,4%
IS EQUUS Hlutabréf	512	5,5%	471	6,3%	41	0,4%
Alvotek	471	5,0%	482	6,5%	(11)	(0,1%)
Alpha hlutabréf	391	4,2%	418	5,6%	(27)	(0,3%)
RIKB 31 0124	321	3,4%	94	1,3%	227	2,4%
Íslandsbanki hf. hlutabréf	274	2,9%	45	0,6%	229	2,5%
IS Sértryggð skuldabréf	265	2,8%	197	2,7%	68	0,7%
RIKS 26 0216	265	2,9%	348	4,7%	(83)	(0,9%)
Oculus Holding AG	262	2,8%	182	2,5%	80	0,9%
Stærstu eignir (10)	4.025	43,0%	3.199	43,0%	826	8,8%
Aðrar eignir	5.325	57,0%	4.242	57,0%	1.083	11,6%
Heildareignir	9.350	100,0%	7.441	100,0%	1.909	20,4%

5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 30.6.2025.

	Skuldabréf	%	Hlutabréf	%	Annað	%	Alls	%
Verðtryggð ríkisskuldabréf	329	3,5%	0	0,0%	0	0,0%	329	3,5%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf	903	9,7%	0	0,0%	0	0,0%	903	9,7%
Skuldabréf fjármálafyrirtækja	1.674	17,9%	0	0,0%	0	0,0%	1.674	17,9%
Skuldabréf sveitarfélaga	50	0,5%	0	0,0%	0	0,0%	50	0,5%
Skuldabréf fyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Innlend skráð hlutabréf	0	0,0%	2.473	26,5%	0	0,0%	2.473	26,5%
Erlend skráð hlutabréf	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Erlendir hlutabréfasjóðir	0	0,0%	0	0,0%	830	8,8%	830	8,8%
Innlendir skuldabréfasjóðir	0	0,0%	0	0,0%	1.943	20,8%	1.943	20,8%
Innlendir hlutabréfasjóðir	0	0,0%	0	0,0%	902	9,6%	902	9,6%
Reiðufé	0	0,0%	0	0,0%	185	2,0%	185	2,0%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%	61	0,7%	61	0,7%
Heildareignir	2.956	31,6%	2.473	26,5%	3.921	41,9%	9.350	100,0%

6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir janúar til júní 2025.

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025
ALPHA	125	0	125
ALVO	345	(70)	275
ALVO US	0	(9)	(9)
AMRQ	71	(112)	(41)
ARION	259	(255)	4
ARION 28 1215	42	0	42
ARION CBI 30	42	0	42
ARION T2I 33	45	(47)	(2)
ARION T2I 36	100	0	100
BRIM	28	(1)	27
CBI-SJODUR	271	(126)	145
CB-SJODUR	94	(34)	60
CGNPBUS LX	37	(1)	36
DIA US	15	(14)	1
EIK	32	0	32
EIM	62	(18)	44
EQUUS	180	0	180
FESTI	178	(198)	(20)
FFEB US	46	0	46
FJAN US	51	0	51
FOCT US	0	(3)	(3)
HAGA	188	(163)	25
HAMP	24	(19)	5
HEIMAR	145	(110)	35
ICEAIR	49	(47)	2
ICESEA	41	0	41
ISB	366	(131)	235
ISB 28 1221	126	0	126
ISB CBI 26	148	(120)	29
ISB CBI 32	20	0	20
ISB T2I 33 0417	44	0	44
ISB T2I 34 0912	44	0	44
ISF	16	(2)	14
KALD	39	(10)	29
KVIKA	151	(144)	7
KVIKA 34 1211 T2I	22	0	22
LAUSA	13	(33)	(20)
LBANK CBI 30	22	(64)	(42)
LBANK T2 35	43	(21)	22
LBANK T2I 33	22	0	22
LBANK T2I 36	41	0	41
LONG-RIKI	61	(18)	43
NOVA	30	(41)	(11)
OCS	219	(98)	121
OCS US	0	(19)	(19)
OLGERD	37	0	37
OVTRSJ	180	(56)	124
PLAY	6	0	6
REITIR	148	(119)	28
RIKB 26 1015	0	(14)	(14)
RIKB 27 0415	53	(136)	(83)
RIKB 28 1115	175	(257)	(82)
RIKB 31 0124	297	(59)	238
RIKB 35 0917	143	(27)	116
RIKB 38 0215	75	0	75
RIKB 42 0217	91	0	91
RIKI	26	(4)	22
RIKS 26 0216	219	(315)	(96)
RIKS 30 0701	59	(25)	34
RIKS 33 0321	0	(82)	(82)
RVK 32 1	0	(24)	(24)
RVKN 35 1	0	(10)	(10)
SIMINN	44	(38)	6

6. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur (framhald)

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir janúar til júní 2025.

SJOVA	135	(114)	21
SKAGI	97	(63)	34
SKEL	106	(7)	99
SOLID	3	0	3
SPGL	16	0	16
SPY US	33	(67)	(34)
STFOCBN EU	40	(6)	34
STGLOBS	36	(13)	23
STKONTI	28	(15)	13
STSGINU NO	65	(49)	16
STWDIUS ID	49	(21)	28
SVN	0	(2)	(2)
VAXTAST	26	0	26
VGSGIUS 903	74	(111)	(37)
VONEMJA LX	0	(12)	(12)
Heildar kaup og heildarsölur	6.158	(3.574)	2.584

7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023
Bókfært verðmæti EINKA-D-ALM	556	615	642
Kaupgengi EINKA-D-ALM	1.805,85	1.915,29	1.768,65
Bókfært verðmæti EINKA-D-EB	8.768	6.822	6.262
Kaupgengi EINKA-D-EB	1.936,87	2.047,60	1.878,52

Ávöxtun:

	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2024	1.1.-30.6.2023
Nafnávöxtun EINKA-D-ALM	(5,7%)	(0,7%)	0,2%
Raunávöxtun EINKA-D-ALM	(8,1%)	(4,1%)	(4,9%)
Nafnávöxtun EINKA-D-EB	(5,4%)	(0,4%)	0,7%
Raunávöxtun EINKA-D-EB	(7,8%)	(3,8%)	(4,4%)

8. Afleiðuviðskipti

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

Við útreikning á heildaráhættu (e. exposure) vegna afleiðna er notað bæði verg aðferð ásamt staðfestuaðferð þar sem afleiðugerningum er umbreytt í jafngilda stöðu í undirliggjandi eignum þeirra. Vogunarhlutfall sjóðsins var 97% skv. vergri aðferð og 100% skv. staðfestuaðferð í lok júní 2025.

IS Einkasafn E
Árshlutareikningur 30. júní 2025

IS Einkasafn E

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 600115-9360

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign janúar til júní 2025

Rekstrarreikningur

	2025 1.1.-30.6.	2024 1.1.-30.6.
Tekjur		
Arður	8	8
Vextir	7	7
Verðbætur	0	1
Heildartekjur	15	16
Gjöld		
Umsýslupóknun rekstrarfélags	5	6
Viðskiptakostnaður	3	2
Heildargjöld	8	8
Hreinar tekjur (gjöld)	7	8
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(46)	40
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(72)	(67)
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	(111)	(19)

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	1.112	1.408
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	(111)	(19)
Seld hlutdeildarskírteini	205	45
Innleyst hlutdeildarskírteini	(157)	(383)
Hrein eign í lok tímabils	1.049	1.051

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

Eignir	30.6.2025	31.12.2024
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	577	575
Peningamarkaðsgerningar	17	28
Hlutdeildarskírteini	426	476
Fjárfestingar samtals	1.020	1.079
Aðrar eignir		
Reiðufé	20	33
Aðrar eignir	13	2
Aðrar eignir samtals	33	35
Eignir samtals	1.053	1.114
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	1	1
Skuld við vörslufyrirtæki	3	1
Skuldir samtals	4	2
Hrein eign	1.049	1.112
 Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-E-ALM	 237.920	 246.125
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-E-ALM	2.221,23	2.441,94
Verðmæti EINKA-E-ALM	<u>528</u>	<u>601</u>
 Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-E-EB	 218.552	 195.949
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-E-EB	2.381,93	2.610,13
Verðmæti EINKA-E-EB	<u>521</u>	<u>511</u>

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í 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, sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og annarra sérhæfðra sjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagerningum og innlánnum í samræmi við fjárfestingarstefnu. Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta að lágmarki 15% og að hámarki 75% af eignum sínum í stökum hlutabréfum og hlutabréfasjóðum. Meðaltími skuldabréfaeignar eignasafnsins var 4,07 ár í lok tímabils og verðtryggingarhlutfall skuldabréfa 14,90%.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 30.6.2025:

	Skuldabréf		Hlutabréf		Annað		Samtals	
		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Ríkissjóður Íslands	62	5,9%	0	0,0%	17	1,6%	79	7,5%
	62	5,9%	0	0,0%	17	1,6%	79	7,5%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>								
Íslandsbanki hf.	45	4,2%	0	0,0%	0	0,0%	45	4,2%
Landsbankinn hf.	20	2,0%	0	0,0%	0	0,0%	20	2,0%
	65	6,2%	0	0,0%	0	0,0%	65	6,2%
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>								
Alvotech	0	0,0%	86	8,2%	0	0,0%	86	8,2%
Amaroq Mineals Ltd.	0	0,0%	2	0,1%	0	0,0%	2	0,1%
Arion banki hf.	0	0,0%	34	3,3%	0	0,0%	34	3,3%
Brim hf.	0	0,0%	4	0,3%	0	0,0%	4	0,3%
Fly Play hf.	0	0,0%	6	0,6%	0	0,0%	6	0,6%
Eik fasteignafélag hf.	0	0,0%	5	0,5%	0	0,0%	5	0,5%
Eimskipafélag Íslands hf.	0	0,0%	8	0,8%	0	0,0%	8	0,8%
Festi hf.	0	0,0%	24	2,3%	0	0,0%	24	2,3%
Hagar hf.	0	0,0%	13	1,2%	0	0,0%	13	1,2%
Hampiðjan hf.	0	0,0%	4	0,4%	0	0,0%	4	0,4%
Heimar hf.	0	0,0%	15	1,4%	0	0,0%	15	1,4%
Iceland Seafood International	0	0,0%	8	0,7%	0	0,0%	8	0,7%
Icelandair Group hf.	0	0,0%	1	0,1%	0	0,0%	1	0,1%
Ísfélag hf.	0	0,0%	3	0,3%	0	0,0%	3	0,3%
Íslandsbanki hf.	0	0,0%	51	4,8%	0	0,0%	51	4,8%
Kaldalón hf.	0	0,0%	8	0,8%	0	0,0%	8	0,8%
Kvika banki hf.	0	0,0%	11	1,1%	0	0,0%	11	1,1%
Nova klúbburinn hf.	0	0,0%	7	0,7%	0	0,0%	7	0,7%
Oculus Holding AG	0	0,0%	46	4,3%	0	0,0%	46	4,3%
Reitir fasteignafélag hf.	0	0,0%	24	2,3%	0	0,0%	24	2,3%
Síminn hf.	0	0,0%	11	1,0%	0	0,0%	11	1,0%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	0	0,0%	26	2,5%	0	0,0%	26	2,5%
Skagi hf.	0	0,0%	21	2,0%	0	0,0%	21	2,0%
Skeljungur hf.	0	0,0%	20	1,9%	0	0,0%	20	1,9%
Solid Clouds hf.	0	0,0%	1	0,1%	0	0,0%	1	0,1%
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	0	0,0%	7	0,6%	0	0,0%	7	0,6%
	0	0,0%	445	42,3%	0	0,0%	445	42,3%
Samtals	127	12,1%	445	42,3%	17	1,6%	589	56,0%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
<i>Skráð skuldabréf</i>								
Reykjavíkurborg	5	0,5%	0	0,0%	0	0,0%	5	0,5%
	5	0,5%	0	0,0%	0	0,0%	5	0,5%

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu (framhald):

	Skuldabréf		Hlutabréf		Annað		Samtals	
		%		%		%		%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða								
IS Ríkissafn	0	0,0%	0	0,0%	4	0,4%	4	0,4%
IS Ríkisskuldabréf löng	0	0,0%	0	0,0%	13	1,2%	13	1,2%
Capital Group New Perspect.	0	0,0%	0	0,0%	18	1,7%	18	1,7%
FT Vest US Equity Buffer Feb	0	0,0%	0	0,0%	8	0,8%	8	0,8%
FT Vest U.S. Equity Buffer Jan	0	0,0%	0	0,0%	8	0,8%	8	0,8%
Skagen Focus VPFO B	0	0,0%	0	0,0%	18	1,7%	18	1,7%
Seilern Stryx World Growth	0	0,0%	0	0,0%	17	1,6%	17	1,6%
Skagen Global Fund EUR	0	0,0%	0	0,0%	17	1,6%	17	1,6%
Skagen Kon Tiki	0	0,0%	0	0,0%	13	1,2%	13	1,2%
Sparinvest Global Value Fund	0	0,0%	0	0,0%	10	0,9%	10	0,9%
Storebrand Global Indeks-N4	0	0,0%	0	0,0%	24	2,3%	24	2,3%
Vanguard ESG Developed World	0	0,0%	0	0,0%	15	1,5%	15	1,5%
	0	0,0%	0	0,0%	165	15,7%	165	15,7%
Önnur hlutdeildarskírteini								
Alpha hlutabréf	0	0,0%	0	0,0%	69	6,5%	69	6,5%
IS EQUUS Hlutabréf	0	0,0%	0	0,0%	88	8,3%	88	8,3%
IS Lausafjár safn	0	0,0%	0	0,0%	2	0,2%	2	0,2%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð	0	0,0%	0	0,0%	34	3,3%	34	3,3%
IS Sértryggð skuldabréf	0	0,0%	0	0,0%	17	1,6%	17	1,6%
IS Sértryggð skuldabréf VTR	0	0,0%	0	0,0%	45	4,2%	45	4,2%
IS Vaxtastefna	0	0,0%	0	0,0%	6	0,6%	6	0,6%
	0	0,0%	0	0,0%	261	24,7%	261	24,7%
Reiðufé	0	0,0%	0	0,0%	20	1,9%	20	1,9%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%	13	1,2%	13	1,2%
Heildareignir	132	12,6%	445	42,3%	476	45,1%	1.053	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Hlutf. af Virði		Hlutf. af Virði		Fjárfestingarstefna, %	
	30.6.2025	%	31.12.2024	%	Lágmark	Hámark
Verðbréfasjóðir, sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta og sambærilegir sjóðir	356	33,9%	393	35,2%	30%	90%
Skuldabréf og vixlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissj.	79	7,5%	85	7,6%	0%	60%
Önnur skuldabréf og vixlar	70	6,6%	70	6,3%	0%	30%
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0%	50%
Sérhæfðir sjóðir	69	6,6%	92	8,2%	0%	20%
Hlutabréf	445	42,3%	440	39,5%	15%	75%
Afleiður	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir	13	1,2%	2	0,2%		
Laust fé	20	1,9%	33	3,0%		
Heildareignir	1.053	100,0%	1.114	100,0%		

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

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

	Eignir 30.6.2025		Eignir 31.12.2024		Breyting		Hlutfall breytinga af heildar- eignum
		%		%			
IS EQUUS Hlutabréf	88	8,3%	99	8,9%	(11)		(1,1%)
Alvotek hlutabréf	86	8,2%	115	10,3%	(29)		(2,7%)
Alpha hlutabréf	69	6,6%	92	8,2%	(23)		(2,2%)
Íslandsbanki hf. hlutabréf	51	4,8%	10	0,9%	41		3,8%
Oculus Holding AG	46	4,4%	40	3,6%	6		0,6%
IS Sértryggð skuldabréf VTR	45	4,2%	43	3,8%	2		0,2%
IS Ríkisskuldabréf óverðtryggð	34	3,3%	33	2,9%	1		0,1%
Arion banki hf. hlutabréf	34	3,3%	44	3,9%	(10)		(0,9%)
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	26	2,5%	27	2,4%	(1)		(0,1%)
Reitir fasteignafélag hf.	24	2,3%	28	2,5%	(4)		(0,4%)
Stærstu eignir (10)	503	47,8%	530	47,5%	(27)		(2,6%)
Aðrar eignir	550	52,2%	584	52,5%	(35)		(3,3%)
Heildareignir	1.053	100,0%	1.114	100,0%	(62)		(5,9%)

5. Flokkun eftir fjárfestingaráherslum 30.6.2025.

	Skuldabréf		Hlutabréf		Annað		Alls	
		%		%		%		%
Verðtryggð ríkisskuldabréf	21	2,0%	0	0,0%	0	0,0%	21	2,0%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf	58	5,5%	0	0,0%	0	0,0%	58	5,5%
Skuldabréf fjármálafyrirtækja	65	6,2%	0	0,0%	0	0,0%	65	6,2%
Skuldabréf sveitarfélaga	5	0,5%	0	0,0%	0	0,0%	5	0,5%
Skuldabréf fyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Innlend skráð hlutabréf	0	0,0%	445	42,3%	0	0,0%	445	42,3%
Erlend skráð hlutabréf	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Erlendir hlutabréfasjóðir	0	0,0%	0	0,0%	148	14,0%	148	14,0%
Innlendir skuldabréfasjóðir	0	0,0%	0	0,0%	121	11,5%	121	11,5%
Innlendir hlutabréfasjóðir	0	0,0%	0	0,0%	157	14,9%	157	14,9%
Reiðufé	0	0,0%	0	0,0%	20	1,9%	20	1,9%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%	13	1,2%	13	1,2%
Heildareignir	149	14,2%	445	42,3%	459	43,5%	1.053	100,0%

6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir janúar til júní 2025.

Flokkur:	Kaupverð	Söluverð	Nettó
	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2025
ALPHA	15	(10)	5
ALVO	136	(125)	11
ALVO US	0	(2)	(2)
AMRQ	11	(23)	(12)
ARION	40	(52)	(12)
BRIM	4	(0)	4
CBI-SJODUR	14	(14)	0
CB-SJODUR	5	(3)	2
DIA US	2	(2)	0
EIK	6	0	6
EIM	11	(4)	7
EQUUS	35	(20)	15
FESTI	31	(43)	(12)
FFEB US	8	0	8
FJAN US	9	0	9
FOCT US	0	(1)	(1)
HAGA	31	(29)	2
HAMP	4	(5)	(1)
HEIMAR	25	(22)	3
ICEAIR	6	(9)	(3)
ICESEA	8	0	8
ISB	66	(25)	41
ISB 28 1221	21	0	21
ISF	3	(0)	3
KALD	5	(2)	3
KVIKA	24	(26)	(2)
LAUSA	0	(2)	(2)
LBANK T2 35	0	(22)	(22)
LONG-RIKI	0	(0)	(0)
NOVA	3	(7)	(4)
OCS	66	(58)	8
OCS US	0	(0)	(0)
OLGERD	7	0	7
OVTRSJ	13	(12)	1
REITIR	21	(22)	(1)
RIKB 26 1015	0	(1)	(1)
RIKB 27 0415	0	(8)	(8)
RIKB 28 1115	8	(20)	(12)
RIKB 31 0124	19	(5)	14
RIKB 35 0917	9	(2)	7
RIKB 38 0215	5	0	5
RIKB 42 0217	6	0	6
RIKI	2	(1)	1
RIKS 26 0216	11	(23)	(12)
RIKS 30 0701	4	(2)	2
RIKS 33 0321	0	(7)	(7)
SIMINN	4	(7)	(3)
SJOVA	17	(19)	(2)
SKAGI	11	(10)	1
SKEL	17	(1)	16
SOLID	1	0	1
SPGL	0	(2)	(2)
SPY US	1	(9)	(8)
STFOCBN EU	2	(2)	0
STGLOBS	0	(1)	(1)
STKONTI	0	(1)	(1)
STSGINU NO	0	(6)	(6)
STWDIUS ID	1	(1)	(0)

6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur (framhald)

Tölurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir janúar til júní 2025.

SVN	0	(0)	(0)
VAXTAST	0	(5)	(5)
VGSGIUS 903	3	(18)	(15)
VONEMJA LX	0	(3)	(3)
Heildarkaup og heildarsölur	751	(694)	57

7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskírteina

Hrein eign og gengi:

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023
Bókfært verðmæti EINKA-E-ALM	528	601	656
Kaupgengi EINKA-E-ALM	2.221,23	2.441,94	2.204,64
Bókfært verðmæti EINKA-E-EB	521	511	752
Kaupgengi EINKA-E-EB	2.381,93	2.610,13	2.341,14

Ávöxtun:

	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2024	1.1.-30.6.2023
Nafnávöxtun EINKA-E-ALM	(9,0%)	(2,5%)	(1,1%)
Raunávöxtun EINKA-E-ALM	(11,3%)	(5,8%)	(6,1%)
Nafnávöxtun EINKA-E-EB	(8,7%)	(2,2%)	(0,5%)
Raunávöxtun EINKA-E-EB	(11,0%)	(5,5%)	(5,5%)

8. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í skráðum og óskráðum afleiðum vegna stöðutöku og í þeim tilgangi að ná fram skilvirkri stýringu sjóðsins. Slíkar fjárfestingaraðferðir skulu uppfylla 92. gr. og 1. mgr. 95. gr. laga nr. 45/2020. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga hæfilegar og nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Heildaráhætta (e. exposure) sjóðsins vegna afleiðna skal að hámarki vera 20% af hreinni eign sjóðsins. Þar af leiðandi getur áhættuskuldbinding (vogun) sjóðsins ef afleiðunotkun er fullnýtt verið allt að 120% af hreinni eign sjóðsins. Við útreikning á heildaráhættu (e. exposure) vegna afleiðna er notað bæði verg aðferð ásamt staðfestuaðferð þar sem afleiðugerningum er umbreytt í jafngilda stöðu í undirliggjandi eignum þeirra. Vogunarhlutfall sjóðsins var 97% skv. vergri aðferð og 100% skv. staðfestuaðferð í lok júní 2025.

IS Einkasafn Erlent
Árshlutareikningur 30. júní 2025

IS Einkasafn Erlent

Hagasmára 3

201 Kópavogur

kt. 551116-9990

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign janúar til júní 2025

Rekstrarreikningur

	2025 1.1.-30.6.	2024 1.1.-30.6.
Tekjur		
Arður	1	4
Vextir	(1)	14
Heildartekjur	0	18
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	10	11
Vörsluþóknun	1	1
Viðskiptakostnaður	1	0
Önnur gjöld og kostnaður	1	1
Heildargjöld	13	13
Hreinar tekjur (gjöld)	(13)	5
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(22)	25
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(98)	225
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	(133)	255

Yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóðsins

Hrein eign í byrjun árs	3.202	3.183
Hagnaður (tap) af rekstri sjóðsins	(133)	255
Seld hlutdeildarskírteini	53	139
Innleyst hlutdeildarskírteini	(314)	(413)
Hrein eign í lok tímabils	2.808	3.164

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

	30.6.2025	31.12.2024
Eignir		
Fjárfestingar		
Framseljanleg verðbréf	265	159
Hlutdeildarskírteini	2.497	2.940
Fjárfestingar samtals	2.762	3.099
Aðrar eignir		
Reiðufé	90	101
Aðrar eignir	1	6
Aðrar eignir samtals	91	107
Eignir samtals	2.853	3.206
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag	1	2
Skuld við vörslufyrirtæki	44	2
Skuldir samtals	45	4
Hrein eign	2.808	3.202
 Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-ER-ALIS	164.882	165.397
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-ER-ALIS	2.069,87	2.171,87
Verðmæti EINKA-ER-ALIS	341	359
 Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-ER-EBIS	108.104	108.647
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-ER-EBIS	2.187,11	2.287,44
Verðmæti EINKA-ER-EBIS	236	248
 Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-ER-ALUS	44.183	44.634
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-ER-ALUS	17,06	15,76
Verðmæti EINKA-ER-ALUS	92	97
 Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina EINKA-ER-EBUS	977.752	1.091.962
Gengi hlutdeildarskírteina EINKA-ER-EBUS	18,03	16,60
Verðmæti EINKA-ER-EBUS	2.139	2.498

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættupættir, sjá skýringar í 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, sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og annarra sérhæfðra sjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagerningum og innlánum í samræmi við fjárfestingarstefnu. Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta í afleiðum bæði sem hluta af áhættustýringu sinni og sem hluta af fjárfestingarstefnu, en að hámarki 20% af heildareignum. Viðmið sjóðsdeildarinnar er heimsvísitala Morgan Stanley Capital International.

3. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu 30.6.2025:

	Hlutdeildar- skírteini	%	Annað	%	Samtals	%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða						
Capital Group New Perspective	318	11,1%	0	0,0%	318	11,1%
FT Vest US Equity Buffer Feb	132	4,6%	0	0,0%	132	4,6%
FT Vest U.S. Equity Buffer Jan	133	4,7%	0	0,0%	133	4,7%
Seiern Styx World Growth	323	11,3%	0	0,0%	323	11,3%
Skagen Focus VPFO B	345	12,1%	0	0,0%	345	12,1%
Skagen Global Fund EUR	317	11,1%	0	0,0%	317	11,1%
Skagen Kon Tiki	248	8,7%	0	0,0%	248	8,7%
Sparinvest Global Value I EUR	179	6,3%	0	0,0%	179	6,3%
Storebrand Global Indeks-N4	467	16,4%	0	0,0%	467	16,4%
Vanguard ESG Developed World	300	10,5%	0	0,0%	300	10,5%
	2.762	96,8%	0	0,0%	2.762	96,8%
Reiðufé	0	0,0%	90	3,2%	90	3,2%
Aðrar eignir	0	0,0%	1	0,0%	1	0,0%
Heildareignir	2.762	96,8%	91	3,2%	2.853	100,0%

Samanburður við fjárfestingarstefnu:

	Virði 30.6.2025	Hlutf. af fjárf. %	Virði 31.12.2024	Hlutf. af fjárf. %	Fjárfestingarstefna, %	
					Lágmark	Hámark
Verðbréfasjóðir, sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta og sambærilegir sjóðir	2.762	96,8%	3.094	96,5%	40%	100%
Skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissj.	0	0,0%	0	0,0%	0%	30%
Önnur skuldabréf og víxlar	0	0,0%	0	0,0%	0%	30%
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Sérhæfðir sjóðir	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Stök hlutabréf	0	0,0%	5	0,2%	0%	60%
Afleiður	0	0,0%	0	0,0%	0%	20%
Aðrar eignir	1	0,0%	6	0,2%		
Laust fé	90	3,2%	101	3,1%		
Heildareignir	2.853	100,0%	3.206	100,0%		

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

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

	Eignir 30.6.2025		Eignir 31.12.2024		Hlutfall breytinga af heildar- eignum	
		%		%	Breyting	
Storebrand Global Indeks-N4	467	16,4%	570	17,8%	(103)	(3,6%)
Skagen Focus VPFO B	345	12,1%	284	8,8%	61	2,1%
Seilern Stryx World Growth	323	11,3%	354	11,0%	(31)	(1,1%)
Capital Group New Perspective	318	11,1%	332	10,4%	(14)	(0,5%)
Skagen Global Fund EUR	317	11,1%	340	10,6%	(23)	(0,8%)
Vanguard ESG Developed World	300	10,5%	595	18,6%	(295)	(10,3%)
Skagen Kon Tiki	248	8,7%	248	7,7%	0	0,0%
Sparinvest - Global Value I	179	6,3%	166	5,2%	13	0,5%
FT Vest U.S. Equity Buffer Jan	133	4,7%	0	0,0%	133	4,7%
FT Vest US Equity Buffer Feb	132	4,6%	0	0,0%	132	4,6%
Stærstu eignir (10)	2.762	96,8%	2.889	90,1%	(127)	(4,5%)
Aðrar eignir	91	3,2%	317	9,9%	(226)	(7,9%)
Heildareignir	2.853	100,0%	3.206	100,0%	(353)	(12,4%)

5. Flokkun eftir landsvæðum og myntum

		Eignir 30.6.2025		Eignir 31.12.2024	
			%		%
Bandaríkin	USD	1.646	57,7%	1.850	57,7%
Kanada	CAD	133	4,7%	149	4,7%
Frakkland	EUR	131	4,6%	147	4,6%
Japan	JPY	124	4,3%	139	4,3%
Suður Kórea	KRW	104	3,7%	117	3,7%
Þýskaland	EUR	86	3,0%	97	3,0%
Bretland	GBP	84	2,9%	94	2,9%
Sviss	CHF	67	2,4%	76	2,4%
Kína	RMB	64	2,2%	72	2,2%
Danmörk	DKK	55	1,9%	62	1,9%
Annað		359	12,6%	403	12,6%
Heildareignir		2.853	100,0%	3.206	100,0%

6. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir janúar til júní 2025.

Flokkur:	Kaupverð 1.1.-30.6.2025	Söluverð 1.1.-30.6.2025	Nettó 1.1.-30.6.2025
ALVO US (Alvotech US)	0	(6)	(6)
CGNPBUS LX (Capital Group New Perspective Fund)	0	(9)	(9)
DIA US (SPDR Dow Jones Industrial ETF)	44	(42)	2
FFEB US (FT Vest US Equity Buffer Feb)	142	0	142
FJAN US (FT Vest U.S. Equity Buffer Jan)	151	0	151
FOCT US (FT Vest U.S. Equity Buffer ETF)	0	(12)	(12)
SPGL (Sparinvest - Global Value I)	31	(14)	17
SPY US (S&P 500 ETF TRS)	0	(150)	(150)
STFOCBN EU (Skagen Focus VPFO B)	65	(11)	53
STGLOBS (Skagen Global Fund EUR)	0	(20)	(20)
STKONTI (Skagen Kon Tiki)	14	(29)	(15)
STSGINU NO (Storebrand Global Indeks-N4)	10	(89)	(79)
STWDIUS ID (Seilern Stryx World Growth)	49	(46)	3
VSGSIUS 903 (Vanguard ESG Developed World)	46	(307)	(261)
VONEMJA LX (Vontobel Emerging Markets)	0	(53)	(53)
Heildarkaup og heildarsölur	551	(788)	(237)

7. Bókfært verðmæti og ávöxtun hlutdeildarskrteina

Hrein eign og gengi:

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023
Bókfært verðmæti EINKA-ER-ALIS	341	359	334
Kaupgengi EINKA-ER-ALIS	2.069,87	2.171,87	1.996,20
Bókfært verðmæti EINKA-ER-EBIS	236	248	231
Kaupgengi EINKA-ER-EBIS	2.187,11	2.287,44	2.088,74
Bókfært verðmæti EINKA-ER-ALUS	92	97	99
Kaupgengi EINKA-ER-ALUS	17,06	15,76	14,66
Bókfært verðmæti EINKA-ER-EBUS	2.139	2.498	2.519
Kaupgengi EINKA-ER-EBUS	18,03	16,60	15,34

Ávöxtun:

	1.1.-30.6.2025	1.1.-30.6.2024	1.1.-30.6.2023
Nafnávöxtun EINKA-ER-ALIS	(4,7%)	7,9%	6,2%
Raunávöxtun EINKA-ER-ALIS	(7,1%)	4,2%	0,8%
Nafnávöxtun EINKA-ER-EBIS	(4,4%)	8,3%	6,5%
Raunávöxtun EINKA-ER-EBIS	(6,8%)	4,6%	1,2%
Nafnávöxtun EINKA-ER-ALUS *)	8,3%	5,7%	10,2%
Raunávöxtun EINKA-ER-ALUS *)	5,5%	2,0%	4,6%
Nafnávöxtun EINKA-ER-EBUS *)	8,6%	6,0%	10,6%
Raunávöxtun EINKA-ER-EBUS *)	5,9%	2,4%	5,0%

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

8. Afleiðuviðskipti

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