RAFRÆNT UNDIRRITAÐ
Arnór Gunnarsson
Kt. 1507783369
Dags. 12.3.2026 13:18:31
Ástæða: Undirritun

RAFRÆNT UNDIRRITAÐ
Matthías Þór Óskarsson
Kt. 0705755079
Dags. 12.3.2026 15:10:18
Ástæða: Undirritun

RAFRÆNT UNDIRRITAÐ
Kolbeinn Friðriksson
Kt. 2111815839
Dags. 12.3.2026 15:40:58
Ástæða: Undirritun

RAFRÆNT UNDIRRITAÐ
Ragnheiður Þorkelsdóttir
Kt. 3112785419
Dags. 12.3.2026 16:10:56
Ástæða: Undirritun

RAFRÆNT UNDIRRITAÐ
Andri Guðmundsson
Kt. 1607823669
Dags. 12.3.2026 20:14:10
Ástæða: Undirritun

ÍSLENSK VERÐBRÉF

iv.is

Ársreikningur 2025



ÍSLENSK VERÐBRÉF

Íslensk verðbréf hf.

Ársreikningur 2025

Efnisyfirlit

A-hluti

Íslensk verðbréf hf.

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra 2
Áritun óháðs endurskoðanda 4
Rekstrarreikningur 6
Efnahagsreikningur 7
Sjóðstreymisyfirlit 8
Skýringar 9
Viðauki (óendurskoðaður) 18

B-hluti

Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 20
Efnahagsreikningur 21
Yfirlit fjárfestinga 22
Skýringar 43

Verðbréfasjóðir

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 49
Efnahagsreikningur 50
Yfirlit fjárfestinga 51
Skýringar 69

Verðbréfasjóðir ÍV Erlent skuldabréfasafn

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 75
Efnahagsreikningur 76
Yfirlit fjárfestinga 77
Skýringar 79

Viðauki

Stjórnarháttayfirlýsing (óendurskoðuð) 82

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Íslensk verðbréf hf. („ÍV“) er eignastýringarfyrirtæki sem starfrækir eignastýringu og sjóðastýringu. Félagið starfar á grundvelli starfsleyfis frá fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands (hér eftir „fjármálaeftirlitið“) sem rekstrarfélag verðbréfasjóða skv. lögum nr. 116/2021 og rekstraraðili sérhæfðra sjóða skv. lögum nr. 45/2020 með viðbótarheimild til eignastýringar og móttöku og miðlun fyrirmæla varðandi fjármálagerninga.

Félagið er dótturfélag Skaga og er ársreikningurinn hluti af samstæðureikningi Skaga og dótturfélaga þess. Vörslufyrirtæki sjóða Íslenskra verðbréfa er T Plús hf. sem hefur því tekið að sér sjóðaumsýslu og vörslu fyrir hönd sjóða í rekstri félagsins.

Ársreikningi félagsins er skipt í tvo hluta, A-hluta sem inniheldur ársreikning rekstrarfélagsins sjálfs og B-hluta sem inniheldur ársreikninga sérhæfðra sjóða fyrir almenning sem voru í rekstri félagsins. Þessi framsetning á reikningnum er í samræmi við reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og rekstraraðila sérhæfðra sjóða sem settar eru af fjármálaeftirlitinu.

Starfsemin

Þann 31. mars 2025 sameinuðust SIV eignastýring hf., ÍV sjóðir hf. og Íslensk verðbréf hf., með leyfi frá 1.janúar 2025, undir heitinu Íslensk verðbréf hf. Sameinað félag býður upp á eignastýringu í formi sérgreindra eignasafna og rekur auk þess opna sjóði fyrir almenna fjárfesta og fagfjárfesta, auk lokaðra afurða fyrir fagfjárfesta. Eftir sameininguna er vöruframboð félagsins með því fjölbreyttara sem þekkist hjá sambærilegum félögum og geta viðskiptavinir valið úr afurðum í öllum helstu eignaflokkum, jafnt innanlands sem erlendis.

Eignir í stýringu sameinaðs félags voru 228,5 ma.kr. í lok ársins og jukust um 32 ma.kr. frá áramótum. Félagið var með samtals 26 sjóði í rekstri, þar af voru 16 sjóðir fyrir almenna fjárfesta annað hvort í formi verðbréfasjóða eða sérhæfðra sjóða. Hrein eign sjóða í rekstri var 88 ma.kr. Félagið stofnaði tvo sjóði um lánsfjármögnun á árinu, SIV Credit Fund II slhf. og SIV Alternative Credit Fund hs.

Ávöxtun afurða félagsins gekk vel á árinu og annað árið í röð var félagið með hæstu ávöxtun innlendra rekstrarfélaga. Árið 2025 hækkaði ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður mest allra sjóða innlendra rekstrarfélaga en ávöxtun sjóðsins var 19,9% á árinu. Sjóðir félagsins í flokkum innlendra hlutabréfa og skammtímasjóða voru einnig ofarlega á lista yfir árangur liðins árs.

Nokkrar sveiflur voru á eignamörkuðum á árinu. Vaxtalækkanir létu á sér standa á árinu, þrátt fyrir væntingar í upphafi árs um að meginvextir Seðlabanka Íslands myndu lækka. Verðbólga reyndist þrálát og tólf mánaða taktur breyttist lítið yfir árið og nam 4,5% í lok árs. Meginvextir lækkuðu í 7,25% á árinu eftir að hafa staðið í 8,50% í upphafi þess. Skuldabréfamarkaður skilaði ágætri ávöxtun á árinu en hlutabréfamarkaður reyndist þyngri. Árið hófst með talsverðum lækkunum á hlutabréfaverði, en undir lok árs tóku markaðir við sér, þó að innlendar hlutabréfavísitölur hafi endað lægra en í upphafi árs.

Hreinar rekstrartekjur félagsins á árinu 2025 námu 886,8 m.kr. en árið 2024 samtals 807,5 m.kr. fyrir samanlagðan rekstur SIV eignastýringar og ÍV sjóða. Hagnaður varð af rekstri félagsins á árinu að fjárhæð 12,8 m.kr. samkvæmt rekstrarreikningi. Eigið fé félagsins í lok árs 2025 nam 652,5 m.kr. samkvæmt efnahagsreikningi en var í lok ársins 2024 samtals 639,7 m.kr. Eiginfjárhlutfall, reiknað skv. lögum um fjármálafyrirtæki, var 13%, en lágmarkseiginfjárhlutfall er 8,0%. Hjá félaginu störfuðu 15 starfsmenn að meðaltali á árinu 2025.

Stjórn félagsins leggur til að ekki verði greiddur arður til hluthafa á árinu 2026 vegna rekstrarársins 2025 og vísar að öðru leiti til ársreiknings varðandi ráðstöfun hagnaðar og aðrar breytingar á eiginfjárreikningum.

Stjórn félagsins er skipuð Andra Guðmundssyni, stjórnarformanni, Kolbeini Friðrikssyni og Ragnheiði Þorkelsdóttur. Meirihluti stjórnar félagsins telst óháður og í stjórn sitja tveir karlar og ein kona og uppfyllir félagið því ákvæði laga um hlutafélög er varðar kynjahlutföll stjórnarmanna. Framkvæmdastjóri Íslenskra verðbréfa hf. er Arnór Gunnarsson.

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Hluthöfum fjölgaði um fimm á árinu og nam hlutafé félagsins 22,7 m.kr. í lok árs 2025 og hluthafar félagsins voru eftirfarandi:

Hluthafi	Nafnverð	%	Endanlegur eigandi
Skagi hf.	19.489.481	85,9%	Skagi hf.
YNWA ehf.	1.065.180	4,7%	Arnór Gunnarsson
Salka2 ehf.	1.065.180	4,7%	Þorkell Magnússon
Maldini ehf.	319.874	1,4%	Guðmundur Oddur Eiríksson
RHA ehf.	319.874	1,4%	Sævar Ingi Haraldsson
Szabo ehf.	213.249	0,9%	Guðrún Una Valsdóttir
Jin ehf.	213.249	0,9%	Jón Rúnar Ingimarsson

Í upphafi árs 2026 tók stjórn Skaga hf. ákvörðun um að nýta kauprétt á alls 14,1% hlut í Íslenskum verðbréfum hf. af minnihlutaeigendum félagsins, samanber tilkynningu Skaga þann 16. desember 2024. Heldur Skagi hf. þá á öllum hlutum í Íslenskum verðbréfum eftir nýtingu kaupréttarins.

Stjórnarháttayfirlýsing

Stjórn félagsins hefur samþykkt yfirlýsingu um stjórnarhætti félagsins.

Yfirlýsingin byggir á leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar eru út af Viðskiptaráði Íslands, Samtökum atvinnulífsins og NASDAQ Iceland, 6. útgáfa frá febrúar 2021, og eru aðgengilegar á www.leidbeiningar.is, en tekur tillit til þeirra sérstöku laga og reglna sem gilda um rekstraraðila sérhæfða sjóða og rekstrarfélög verðbréfasjóða. Stjórnarháttayfirlýsingin er fylgiskjal með ársreikningi félagsins.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Ársreikningur félagsins er gerður og settur fram í samræmi við lög um ársreikninga. Það er álit stjórnar og framkvæmdastjóra að ársreikningurinn gefi glögga mynd af rekstrarafkomu og sjóðstreymi félagsins á árinu 2025 og fjárhagsstöðu þess þann 31.desember 2025. Jafnframt er það álit okkar að skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra gefa einnig glöggt yfirlit yfir þróun og árangur í rekstri ÍV.

Stjórn og framkvæmdastjóri hafa rætt reikning félagsins og sjóðanna fyrir tímabilið 1. janúar til 31. desember 2025 og staðfest hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 12. mars 2026

Í stjórn félagsins

Andri Guðmundsson, stjórnarformaður

Kolbeinn Friðriksson

Ragnheiður Þorkelsdóttir

Framkvæmdastjóri

Arnór Gunnarsson

Áritun óháðs endurskoðanda

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

Áritun um endurskoðun ársreikningsins

Álit

Við höfum endurskoðað ársreikning Íslenskra verðbréfa hf. („félagið“) fyrir árið 2025. Ársreikningurinn er í tveimur hlutum; A-hluti sem er rekstrarfélagið og B-hluti, sem inniheldur verðbréfasjóði og sérhæfða sjóði fyrir almenna fjárfesta. Ársreikningurinn er í tveimur hlutum og hefur að geyma:

Ársreikning A hluta, rekstrarfélagið, sem innifelur:

- Skýrslu stjórnar
- Rekstrarreikning
- Efnahagsreikning
- Sjóðstreymisyfirlit
- Skýringar við ársreikning A-hluta

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

- Skýrslu stjórnar
- Rekstrarreikning
- Efnahagsreikning
- Sjóðstreymisyfirlit
- Skýringar fyrir verðbréfasjóði og sérhæfða sjóði fyrir almenna fjárfesta rekstrarfélagsins

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af fjárhagsstöðu rekstrarfélags Íslenskra verðbréfa hf. og sjóðanna 31. desember 2025 og afkomu þess og breytingu á handbæru fé á árinu 2025, í samræmi við lög nr., 3/2006 um ársreikninga, lög nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki og reglur Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og sérhæfða sjóða fyrir almenna fjárfesta.

Grundvöllur álits

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

Samanburðarfjárhæðir

Ársreikningur félagsins 31. desember 2024 var endurskoðaður af öðrum endurskoðanda. Áritunin er dagsett 25.febrúar 2025 og er án fyrirvara.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

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

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

Stjórn og framkvæmdastjóri bera ábyrgð á eftirliti með gerð ársreikningsins.

Áritun óháðs endurskoðanda

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

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

- Greinum við og metum hættu á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka, skipuleggjum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeirri hættu og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, fölsun, að einhverju sé viljandi sleppt, villandi framsetningu eða að farið sé framhjá innra eftirliti.

- Öflum við skilnings á innra eftirliti sem varðar endurskoðunina, til að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til að veita álit á virkni innra eftirlits félagsins.

- Metum við hvort reikningsskilaaðferðir og reikningshaldslegt mat stjórnenda og tengdar skýringar séu viðeigandi.

- Ályktum við um hvort notkun stjórnar og framkvæmdastjóra á forsendu reikningsskilanna um rekstrarhæfi sé viðeigandi og metum, á grundvelli endurskoðunarinnar, hvort aðstæður séu til staðar sem valdið gætu verulegum vafa um rekstrarhæfi félagsins. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur, í áritun okkar, að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins eða, ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi, að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Samt sem áður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni gert félagið órekstrarhæft.

- Metum við framsetningu, uppbyggingu og innihald ársreikningsins í heild, að meðtöldum skýringum, og hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum.

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

Staðfesting vegna annarra ákvæða laga
Í samræmi við ákvæði 2. mgr. 104 gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar sem fylgir þessum ársreikningi eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram annars staðar í ársreikningnum.

Reykjavík, 12. mars 2026

KPMG ehf.

Matthías Þór Óskarsson

Rekstrarreikningur ársins 2025

	Skýr.	2025	2024*
Rekstrartekjur			
Þóknanatekjur	12	845.238	469.293
Fjármunatekjur	13	41.898	7.231
Heildartekjur		887.136	476.524
Fjármagnsgjöld	13	(297)	(23)
Hreinar rekstrartekjur		886.840	476.501
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	14	516.701	182.101
Rekstrarkostnaður		350.318	178.373
Afskriftir		3.772	0
Rekstrargjöld		870.792	360.473
Hagnaður fyrir skatta		16.048	116.027
Tekjuskattur	16	(3.214)	(24.791)
Hagnaður ársins		**12.834**	**91.236**

**Samanburðafjárhæðir eru eingöngu Íslensk verðbréf hf. fyrir samruna við SIV eignastýringu hf.*

Efnahagsreikningur ársins 2025

	Skýr.	31.12.2025	1.1.2025*
Eignir			
Verðbréf	17	253.174	257.068
Verðbréf samtals		253.174	257.068
Viðskiptakröfur		128.663	39.116
Kröfur á tengd félög	24	18.967	8.499
Aðrar kröfur		21.795	33.240
Kröfur samtals		169.425	80.855
Skatteign	18	13.999	17.213
Rekstrarfjármunir	19	4.573	0
Eignarhlutir í félögum		841	741
Óefnislegar eignir	20	337.271	333.500
Handbært fé		65.907	179.959
Aðrar eignir samtals		422.590	531.412
Eignir samtals		**845.189**	**869.335**
Eigið fé			
Hlutafé		22.686	22.686
Yfirverðsreikningur		307.511	307.511
Lögbundinn varasjóður		4.642	4.000
Bundið eigið fé		1.200	1.200
Óráðstafað eigið fé		316.477	304.285
Eigið fé samtals	21	**652.516**	**639.682**
Skuldir			
Skuldir við tengd félög	24	42.504	74.346
Ýmsar skammtímaskuldir		150.169	155.307
Skuldir samtals		192.673	229.653
Eigið fé og skuldir samtals		**845.189**	**869.335**

**Félagið sameinaðist SIV eignastýringu hf. þann 1.1.2025, sjá nánar í skýringu 25.*

Sjóðstreymisyfirlit ársins 2025

	Skýr.	2025	2024*
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins	21	12.834	91.236
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Tekjuskattur, breyting	16	3.214	24.791
Gangvirðisbreyting verðbréfa	13	20.608	(3.501)
Afskriftir		4.843	0
Veltufé frá rekstri		41.498	112.526
Breyting á rekstrartengdum eignum og skuldum:			
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur, breyting		(70.168)	8.858
Ýmsar skuldir, breyting		(4.853)	50.571
Tengd félög, breyting		(50.528)	53.083
Handbært fé (til) frá rekstri		(84.052)	225.038
Fjárfestingahreyfingar			
Keyptir rekstrarfjármunir	19	(5.643)	0
Verðbréf, breyting		(16.714)	(50.500)
Keyptir eignarhlutir í félögum		(100)	0
Keyptar óefnislegar eignir	20	(7.543)	0
Fjárfestingarhreyfingar		(29.999)	(50.500)
Fjármögnunarhreyfingar			
Arður til hluthafa	21	0	(40.000)
Fjármögnunarhreyfingar		0	(40.000)
Handbært fé tekið yfir við samruna		14.935	0
Breyting á handbæru fé		(114.051)	134.538
Handbært fé í ársbyrjun		165.024	30.485
Handbært fé í lok árs		65.907	165.024
Fjárfestingar- og fjármögnunarhreyfingar án greiðsluáhrifa			
Keypt vörumerki	26	(311.000)	0
Nýtt hlutafé	26	311.000	0

**Samanburðafjárhæðir eru eingöngu Íslensk verðbréf hf. fyrir samruna við SIV eignastýringu hf.*

Skýringar

1. Félagið

Íslensk verðbréf hf., hér eftir nefnt félagið eða ÍV, er íslenskt hlutafélag og er rekstrarfélag verðbréfasjóða og rekstraraðili sérhæfða sjóða og starfar á grundvelli laga nr. 2/1995 um hlutafélög, laga nr. 116/2021 um verðbréfasjóði og laga nr. 45/2020 sem rekstraraðili sérhæfðra sjóða. Fjármálaeftirlitið (FME) hefur eftirlit með félaginu á grundvelli laga nr. 87/1998 um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi. Lögheimili þess er að Ármúla 3 í Reykjavík og kennitala félagsins er 491001-2080.

Íslensk verðbréf hf. er dótturfélag Skaga hf., kt. 690689-2009, Ármúla 3, Reykjavík. Ársreikningur félagsins er hluti af samstæðureikningi móðurfélagsins og eru upplýsingar um rekstur og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar.

Reikningsskilaaðferðir

2. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur Íslenskra verðbréfa hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki, lög um verðbréfasjóði, reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglur um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.

Ársreikningurinn byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum að undanskildum verðbréfaeignum sem eru færðar á gangvirði í gegnum rekstur. Ársreikningurinn er gerður og birtur í íslenskum krónum. Hann er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður.

3. Matsaðferðir

Við gerð árshlutareiknings þurfa stjórnendur að taka ákvarðanir, leggja mat á og gefa sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna og skulda á reikningsskiladegi, upplýsingar í skýringum og tekjur og gjöld. Við matið og ályktanir er byggt á reynslu og ýmsum þeim þáttum sem taldir eru viðeigandi um mat þessara liða, sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti. Breytingar samkvæmt þessu mati eru færðar á því tímabili sem þær eiga sér stað.

4. Erlendir gjaldmiðlar

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gengi viðskiptadags. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á skráðu gengi í lok tímabilsins. Gjaldmiðlagengismunur sem myndast er færður í rekstrarreikning.

5. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir samanstanda af keyptum viðskiptasamböndum, vörumerki og hugbúnaði. Keypt viðskiptasambönd hafa skilgreindan nýtingartíma og eru metin á kostnaðarverði að frádregnum uppsafnaðri niðurfærslu og virðisrýrnun. Áætlaður nýtingartími keyptra viðskiptasambanda eru 10 ár. Vörumerki hafa ekki ákveðinn nýtingartíma og í samræmi við 24. gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga er vörumerkið virðisrýrnunarprófað árlega og metið í samræmi við settar reikningsskilareglur.

6. Eignarhlutir í félögum

Eignarhlutir í félögum eru færðir á kostnaðarverði, að frádreginni virðisrýrnun, ef við á.

7. Verðbréfaeign

Verðbréf í efnahagsreikningi eru flokkuð sem fjáreignir á gangvirði gegnum rekstrarreikning. Fjármálagerningar eru tilgreindir á gangvirði gegnum rekstrarreikning ef ákvarðanir um kaup og sölu byggjast á gangvirði þeirra. Fjáreignir sem færðar eru á gangvirði gegnum rekstrarreikning eru metnar á gangvirði í efnahagsreikningi og gangvirðisbreytingar færðar í rekstrarreikning. Viðskiptakostnaður er færður í rekstrarreikning þegar hann fellur til.

Skýringar

8. Kröfur

Kröfur eru færðar á nafnvirði að teknu tilliti til niðurfærslu. Kröfur eru færðar niður til að mæta almennri áhættu sem fylgir kröfueign félagsins, en hér er ekki um endanlega afskrift að ræða. Niðurfærslan er dregin frá kröfum í efnahagsreikningi. Í lok árs 2025 voru engar kröfur niðurfærðar.

9. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum. Afskriftir eru reiknaðar sem fast hlutfall af stofnvirði þar til niðurlagsverði er náð, og miðar afskriftarhlutfall við áætlaðan nýtingartíma.

Áætlaður nýtingartími greinist þannig:

Áhöld og tæki	3 ár
Innréttingar og umbætur á húsnæði	3 ár

10. Handbært fé

Handbært fé samanstendur af óbundnum bankainnstæðum og innstæðum sem bundnar eru til skemmri tíma en þriggja mánaða.

11. Tekjuskattsskuldbinding – skatteign

Tekjuskattur ársins samanstendur af tekjuskatti til greiðslu og frestuðum tekjuskatti. Tekjuskattur er færður í rekstrarreikning nema þegar hann varðar liði sem eru færðir beint á eigið fé en í þeim tilvikum er hann færður á eigið fé.

Tekjuskattur til greiðslu er áætlaður tekjuskattur sem greiða skal vegna skattskyldra tekna tímabilsins, miðað við gildandi skatthlutfall á uppgjörsdegi.

Frestaður tekjuskattur er færður vegna tímabundinna mismuna á bókfærðu verði eigna og skulda í ársreikningnum annars vegar og skattverði þeirra hins vegar. Útreikningur á frestuðum tekjuskatti byggist á því skatthlutfalli sem vænst er að verði í gildi þegar tímabundinn mismunur kemur til með að snúast við, miðað við gildandi lög á uppgjörsdegi.

Skatteign vegna yfirfæranlegs taps er einungis færð að því marki sem líklegt er talið að skattskyldur hagnaður verði til ráðstöfunar í framtíðinni sem unnt verður að nýta skattalega tapið á móti. Skatteign er metin á hverjum uppgjörsdegi og lækkuð að því marki sem talið er líklegt að hún nýtist ekki. Tekjuskattshlutfall félagsins er 20%.

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 bréfum 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.

12. Þóknanatekjur

Þóknanatekjur eru einkum vegna þjónustu félagsins á sviði eignastýringar og sjóðastýringar. Þóknanir fyrir þjónustu sem veitt er yfir ákveðið tímabil eru tekjufærðar eftir því sem þjónustan er veitt.

12. Þóknanatekjur (frh.)

Umsýsluþóknun

Félagið innheimtir umsýsluþóknun fyrir rekstur verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og reiknast þóknunin sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs. Félagið innheimtir umsýsluþóknun fyrir rekstur sérhæfðra sjóða og sérgreindra eignastýringarsafna og reiknast þóknunin sem fast hlutfall af hreinni eign sjóða eða eignasafna í samræmi við reglur sjóða eða samninga um eignastýringu. Félagið innheimtir einnig eftir atvikum árangurstengdar greiðslur af verðbréfasjóðum, sérhæfðum sjóðum fyrir almenna fjárfesta og sérgreindum eignastýringarsöfnum. Slíkar greiðslur koma til þegar árangur í stýringu á tilteknu tímabili er umfram ávöxtunarviðmið eins og þau eru skilgreind í reglum og útboðslýsingum viðkomandi sjóða eða samningum um eignastýringu.

13. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur samanstanda af vaxtatekjum af bankainnstæðum, gengishagnaði af peningalegum eignum og skuldum og vaxtaberandi fjárkröfum og matsbreytingum af fjáreignum á gangvirði í gegnum rekstrarreikning (hagnaði). Fjármagnsgjöld samanstanda af vaxtagjöldum af vaxtaberandi fjárskuldum, gengistapi af peningalegum eignum og skuldum og matsbreytingum af fjáreignum á gangvirði (tapi).

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikning þegar þau falla til, miðað við virka vexti. Meðal vaxtatekna og vaxtagjalda er dreifing á afföllum og annar mismunur á upphaflega bókfærðu verði vaxtaberandi gerninga og fjárhæða þeirra á gjalddaga, sem reiknuð eru miðað við virka vexti.

Matsbreytingar af fjáreignum á gangvirði um rekstrarreikning eru færðar á því tímabili sem matsbreytingin á sér stað.

Skýringar

13. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld (frh.)

Fjármunatekjur greinast þannig:

	2025	2024
Vaxtatekjur	4.736	3.730
Gangvirðisbreytingar verðbréfa	20.608	3.501
Aðrar fjármunatekjur	16.554	0
Fjármunatekjur samtals	41.898	7.231

Fjármagnsgjöld greinast þannig:

	2025	2024
Vaxtagjöld	(297)	(23)

14. Laun og launatengd gjöld

Laun og tengd gjöld greinast þannig:

	2025	2024
Laun*	395.792	136.516
Mótframlag í lífeyrissjóð	53.679	20.507
Kaupréttir**	7.490	0
Fjársýsluskattur	23.232	8.736
Önnur launatengd gjöld	36.507	16.342
	516.701	182.101
Meðalfjöldi ársverka	15	6

*Laun fela í sér kaupauka.

**Gjaldfærðir kaupréttir á árinu 2025 eru vegna kauprétta sem veittir voru starfsmönnum ÍV í Skaga hf. Kostnaðurinn er tilkominn vegna hlutar ÍV í heildarkostnaði við kaupréttarsamningana.

15. Þóknun til endurskoðenda

	2025	2024
Vegna endurskoðunar og endurskoðunartengdrar þjónustu	3.555	6.071
Önnur leyfð þjónusta, skattaþjónusta og önnur staðfestingarvinna	1.332	3.924
Þóknun til endurskoðenda samtals	4.887	9.995

16. Tekjuskattur

Tekjuskattur færður í rekstrarreikningi greinist þannig:

Virkt skatthlutfall

	2025	2024
Hagnaður fyrir tekjuskatt	16.048	116.027
Tekjuskattur miðað við gildandi skatthlutfall, 20% (2024: 21%)	(3.210)	(24.366)
Aðrir liðir	(4)	(425)
Tekjuskattur færður í rekstrarreikning	(3.214)	(24.791)

Skýringar

17. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréfaeign með breytilegum tekjum greinist þannig:

	31.12.2025	1.1.2025*
Lausafjársjóðir	253.174	257.068

** Félagið sameinaðist SIV eignastýringu hf. þann 1.1.2025, sjá nánar í skýringu 25.*

18. Tekjuskattseign

Breyting á árinu greinist þannig:

	31.12.2025
Staða í ársbyrjun	17.213
Tekjuskattur færður í rekstrarreikning	(3.214)
Staða í árslok	13.999

Tekjuskattseign félagsins greinist þannig:

	31.12.2025
Yfirfæranlegt skattalegt tap	13.999

Ójafnað skattalegt tap félagsins í árslok, sem heimilt er að flytja áfram samkvæmt skattalögum, nemur 86 millj.kr. Yfirfæranlegt skattalegt tap sem ekki nýtist á móti hagnaði innan tíu ára frá því það myndast fellur niður. Yfirfæranlegt skattalegt tap er nýtanlegt sem hér segir:

	31.12.2025
Tap ársins 2023, nýtanlegt til ársloka 2033	68.273
Tap ársins 2024, nýtanlegt til ársloka 2034	17.792
	86.065

19. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Áhöld og tæki	Umbætur á húsnæði	Samtals
Bókfært virði 31.12.2024	0	0	0
Eignfært á árinu	2.564	3.079	5.643
Afskriftir	(622)	(448)	(1.070)
Bókfært virði 31.12.2025	1.941	2.631	4.573
Afskriftarhlutföll	33%	33%	

Skýringar

20. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir greinast þannig:

	Vörumerki	Viðskipta-sambönd	Hugbúnaður	Samtals
Bókfært virði 31.12.2024	0	22.500	0	22.500
Keypt vörumerki	311.000	0	0	311.000
Eignfært á árinu	0	0	7.543	7.543
Afskriftir	0	(2.500)	(1.272)	(3.772)
Bókfært virði 31.12.2025	311.000	20.000	6.271	337.271
Stofnverð	311.000	22.500	7.543	341.043
Afskrifað	0	(2.500)	(1.272)	(3.772)
Bókfært virði 31.12.2025	311.000	20.000	6.271	337.271
Afskriftarhlutföll	0%	10%	25%	

Viðskiptasambönd eru tilkomin vegna kaupa á rekstri sjóða Glyms hf. í byrjun árs 2024. Viðskiptasamböndin eru afskrifuð á 10 árum. Vörumerkið var virðisrýrnunarprófað byggt á sömu forsendum og við kaup eða svonefndri *relief-from-royalty* aðferð og sýna niðurstöður að engin þörf sé á virðisrýrnun.

21. Eigið fé

21.1 Hlutafé

Heildarhlutafé samkvæmt samþykktum félagsins er 22,7 m.kr. og fylgir eitt atkvæði hverjum einnar krónu hlut.

21.2 Lögbundinn varasjóður

Í samræmi við lög skal lagt í lögbundinn varasjóð tiltekið hlutfall af hagnaði hvers árs uns hann svarar 25% af hlutafé.

21.3 Yfirlit eiginfjár

	Hlutafé	Yfirverðsreikn. hlutafjár	Bundið eigið fé	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 31.12.2024	16.000	0	5.200	176.696	197.897
Hlutafjáraukning	3.489	307.511	0	0	311.000
Áhrif samruna*	3.197	0	0	127.589	130.785
Eigið fé 1.1.2025	22.686	307.511	5.200	304.285	639.682
Hagnaður ársins				12.834	12.834
Lagt í lögbundinn varasjóð			642	(642)	0
Eigið fé 31.12.2025	22.686	307.511	5.842	316.477	652.516

** Félagið sameinaðist SIV eignastýringu hf. þann 1.1.2025, sjá nánar í skýringu 25.*

Skýringar

22. Eiginfjárhlutfall

Eiginfjárhlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki var 13% en lágmarks eiginfjárhlutfall er 8% samkvæmt lögunum. Eigið fé má þó aldrei vera lægra en sem nemur 18,5 m.kr. (EUR 125 þús.) miðað við gengi EUR þann 31. desember 2025.

	31.12.2025	31.12.2024*
Eigið fé	652.516	197.897
Óefnisleg eignir	(337.271)	0
Reiknuð skatteign	(13.999)	0
Eiginfjárgrunnur samtals	301.246	197.897
Heildar eiginfjárkrafa skiptist þannig:		
Útlánaáhætta	34.036	19.165
Eiginfjárkrafa	34.036	19.165
Eiginfjárkrafa miðað við 25% af föstum rekstrarkostnaði	186.029	90.118
Eiginfjárgrunnur umfram eiginfjárkröfu	115.217	107.778
Eiginfjárhlutfall	13,0%	17,6%

Samkvæmt 4. mgr. 12. gr. laga nr. 116/2021, um verðbréfasjóði og 5. mgr. 15. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, skal eiginfjárgrunnur rekstrarfélaga verðbréfasjóða og rekstraraðila sérhæfðra sjóða aldrei nema lægri fjárhæð en sem svarar til 25% af föstum rekstrarkostnaði síðasta reikningsárs.

**Eiginfjárhlutfall Íslenskra verðbréfa hf. í árslok 2024.*

23. Eignir í stýringu

Eignir í stýringu námu alls 228,5 milljörðum króna í lok ársins samanborið við 101,9 milljarða króna í lok árs 2024*.

**Eignir í stýringu Íslenskra verðbréfa hf. í árslok 2024.*

Skýringar

24. Tengdir aðilar

Tengdir aðilar eru þeir aðilar sem hafa umtalsverð áhrif á félagið, beint eða óbeint, þ.m.t. móðurfélag, félög í eigu móðurfélags, hluthafar með yfirráð eða veruleg áhrif, stjórnarmenn, lykilstarfsmenn og fjölskyldur þeirra sem og aðilar sem er stjórnað af eða eru verulega háðir félaginu, s.s. hlutdeildarfélög. Viðskipti við tengda aðila hafa verið gerð á sambærilegum grundvelli og viðskipti við ótengda aðila.

Viðskipti við tengda aðila árið 2025:

	Keypt Þjónusta	Seld Þjónusta	Kröfur	Skuldir
Tengd félög	101.025	118.648	18.967	42.504

25. Leigusamningar

Félagið leigir skrifstofuhúsnæði. Leigusamningar félagsins flokkast sem rekstrarleigusamningar og þeir því ekki færðir í efnahagsreikning. Núgildandi leigusamningur um skrifstofuhúsnæði í Reykjavík er til 2026 en uppsegjanlegur með 12 mánaða fyrirvara. Leigusamningurinn um skrifstofuhúsnæðið er verðtryggður og breytast leigugreiðslur mánaðarlega í samræmi við breytingar á vísitölu neysluverðs. Leigusamningur um skrifstofuhúsnæði á Akureyri er ótímabundinn með 6 mánaða uppsagnarfresti. Gjaldfærðar leigugreiðslur námu 20,7 m.kr. á árinu 2025 og eru framsettar í línunni fyrir rekstrarkostnað í rekstrarreikningi. Í töflunni er ekki tekið tillit til áhrifa framtíðarverðbólgu á greiðslur verðtryggðs húsaleigusamnings.

	31.12.2025
Afborganir árið 2026	19.800
Afborganir árið 2027	13.800
Afborganir árið 2028	13.800

Skýringar

26. Samruni

Þann 1. janúar 2025 sameinuðust félögin ÍV sjóðir hf., Íslensk verðbréf hf. og SIV eignastýring hf. og urðu að Íslenskum verðbréfum hf. Áhrif samruna greinast þannig:

	SIV eignastýring hf. 1.1.2025	ÍV sjóðir hf. 1.1.2025	ÍV eignarhaldsf. 1.1.2025	Áhrif samruna 1.1.2025	Íslensk verðbréf hf. 1.1.2025
Eignir					
Vörumerki		311.000			311.000
Viðskiptasambönd	22.500				22.500
Verðbréfaeign	105.243	151.825			257.068
Eignarhlutir í dótturfélögum	500		508.897	(508.897)	500
Eignarhlutir í öðrum félögum	241				241
Kröfur á tengda aðila	8.499	32.096		(32.096)	8.499
Skatteign	17.213				17.213
Viðskiptakröfur og aðrar kröfur	17.621	22.640		32.096	72.356
Handbært fé	14.935	165.024			179.959
Eignir samtals	186.751	682.584	508.897	(508.897)	869.335
Eigið fé					
Hlutafé	200.000	19.489	414.096	(610.899)	22.686
Yfirverðsreikningur		307.511			307.511
Lögbundinn varasjóður	118	4.000	11.384	(11.502)	4.000
Bundið eigið fé	0	1.200	148.070	(148.070)	1.200
Óráðstafað eigið fé	(69.332)	176.696	(64.653)	261.574	304.285
Eigið fé samtals	130.785	508.897	508.897	(508.897)	639.682
Skuldir					
Skuldir við tengda aðila	35.419	38.927			74.346
Viðskiptaskuldir og aðrar skuldir	20.547	134.760			155.307
Skuldir samtals	55.966	173.687	0	0	229.653
Eigið fé og skuldir samtals	186.751	682.584	508.897	(508.897)	869.335

Viðauki (óendurskoðaður)

Samanlagður rekstrarreikningur

	Skýr.	2025	2024*	2024**
Rekstrartekjur				
Þóknanatekjur	12	845.238	469.293	789.797
Fjármunatekjur	13	41.898	7.231	17.817
Heildartekjur		887.136	476.524	807.614
Fjármagnsgjöld	13	(297)	(23)	(88)
Hreinar rekstrartekjur		886.840	476.501	807.525
Rekstrargjöld				
Laun og launatengd gjöld	14	516.701	182.101	426.925
Rekstrarkostnaður		350.318	178.373	281.404
Afskriftir		3.772	0	2.500
Rekstrargjöld		870.792	360.473	710.829
Hagnaður fyrir skatta		16.048	116.027	96.696
Tekjuskattur	16	(3.214)	(24.791)	(21.216)
Hagnaður ársins		**12.834**	**91.236**	**75.480**

**Samanburðafjárhæðir eru eingöngu Íslensk verðbréf hf.*

***Samanburðafjárhæðir sem byggjast á samanlögðum rekstri félaganna Íslensk verðbréf hf. (áður ÍV sjóðir hf.) og SIV eignastýringar hf.*

Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta Íslenskra verðbréfa hf.

Ársreikningur 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2025

	Skýr.	ÍV Skamm-tímasjóður	ÍV Íslensk hlutabréf aðallisti	ÍV Skulda-bréfasafn	ÍV Eigna-safn II	ÍV Eigna-safn IV	ÍV Hlutabréf	ÍV Skammtímasj. plús	ÍV Skuldabréf	Samtals 2025	Samtals 2024
Rekstrarreikningur											
Tekjur											
Arður		0	52.893	0	2.074	2.345	46.773	0	0	104.085	55.065
Vextir		332.888	1.206	69.910	45.683	840	10.693	219.749	177.163	858.131	803.005
Verðbætur		5.716	0	35.605	14.718	362	0	14.354	51.009	121.764	134.437
Aðrar tekjur		0	0	0	0	0	0	0	0	0	103
Heildartekjur		338.604,114	54.099	105.515	62.474	3.547	57.465	234.103	228.172	1.083.980	992.610
Gjöld											
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		22.674	12.591	15.636	32.902	17.565	45.799	15.000	31.568	193.734	169.929
Vörsluþóknun		0	0	0	0	1	0	0	0	1	1.781
Árangurstengd þóknun		0	0	0	5.109	5.911	0	0	0	11.020	4.233
Aðrar þóknanir		1.127	2.094	779	1.835	1.920	51.603	1.532	2.803	63.694	49.800
Önnur gjöld og kostnaður		1.783	1.598	1.324	2.588	1.326	1.818	1.804	1.894	14.135	10.458
Heildargjöld		25.584	16.282	17.739	42.434	26.723	99.220	18.336	36.265	282.583	236.201
Innleystur gengismunur (tap) af fjárfest.		366.875	57.739	63.390	11.032	(16.608)	(195.218)	11.547	2.226	300.984	1.004.731
Óinnleystur gengismunur (tap) af fjárfest.		(338.259)	(137.925)	(77.755)	83.751	35.938	(80.771)	41.652	(24.358)	(497.727)	249.119
Heildar gengismunur		28.617	(80.186)	(14.365)	94.784	19.329	(150.670)	28.097	45.865	(196.743)	1.253.849
Hagnaður (tap) ársins af rekstri		341.636	(42.370)	73.412	114.824	(3.846)	(192.425)	243.864	237.772	604.654	2.010.258
Yfirlit um breytingu á hreinni eign											
Hrein eign í ársbyrjun		3.425.814	1.647.195	1.709.115	4.903.524	1.670.449	2.682.618	2.054.169	2.858.440	20.951.325	16.602.179
Fjármögnunarhreyfingar											
Seld hlutdeildarskírteini		12.780.949	388.974	20.830	77.830	22.433	1.939.297	14.301.569	886.453	30.418.335	17.797.332
Innleyst hlutdeildarskírteini		(11.488.446)	(496.079)	(413.629)	(1.495.924)	(579.344)	(735.723)	(12.177.215)	(292.397)	(27.678.756)	(15.458.444)
(Lækkun) hækkun á fjármögnunarhreyfingum		1.292.503	(107.105)	(392.799)	(1.418.094)	(556.912)	1.203.574	2.124.355	594.056	2.739.578	2.338.888
Hrein eign í árslok	7	5.059.954	1.497.721	1.389.728	3.600.254	1.109.691	3.693.767	4.422.387	3.690.267	24.295.557	20.951.325

Efnahagsreikningur 31. desember 2025

	Skýr.	ÍV Skamm-tímasjóður	ÍV Íslensk hlutabréf aðallisti	ÍV Skulda-bréfasafn	ÍV Eigna-safn II	ÍV Eigna-safn IV	ÍV Hlutabréf	ÍV Skammtímasj. plús	ÍV Skuldabréf	Samtals 31.12.2025	Samtals 31.12.2024
Eignir											
Fjárfestingar											
Framseljanleg verðbréf		4.865.290	1.505.431	1.386.159	468.627	28.014	3.467.366	3.892.303	3.668.874	19.282.063	12.327.578
Peningamarkaðsgerningar		0	0	0	0	0	0	0	0	0	353.083
Hlutdeildarskírteini		0	0	0	3.108.764	1.086.997	0	0	0	4.195.761	5.005.261
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		357.240	0	0	0	0	0	251.141	0	608.381	2.476.500
Fjárfestingar samtals		5.222.529	1.505.431	1.386.159	3.577.390	1.115.011	3.467.366	4.143.444	3.668.874	24.086.205	20.162.423
Aðrar eignir											
Reiðufé		140.493	57.820	4.582	29.879	1.906	165.635	276.657	24.694	701.667	791.629
Aðrar eignir		0	0	249	727	0	65.525	4.248	0	70.749	119.444
Aðrar eignir samtals		140.493	57.820	4.832	30.606	1.906	231.160	280.904	24.694	772.416	911.072
Eignir samtals		5.363.023	1.563.251	1.390.991	3.607.997	1.116.917	3.698.525	4.424.348	3.693.569	24.858.620	21.073.495
Skuldir											
Skuld við rekstrarfélag		2.562	1.130	1.263	7.743	7.178	4.758	1.961	3.301	29.896	17.328
Skuld við vörslufyrirtæki		0	0	0	0	0	0	0	0	0	646
Aðrar skuldir		300.507	64.399,0	0	0	49	0	0	0	364.955	104.197
Skuldir samtals		303.069	65.529	1.263	7.743	7.226	4.758	1.961	3.301	394.851	122.171
Hrein eign	7	5.059.954	1.497.721	1.389.728	3.600.254	1.109.691	3.693.767	4.422.387	3.690.267		
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		204.977	36.038	81.151	320.112	68.386	31.099	36.132	30.878		
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok		24,69	41,56	17,13	11,25	16,23	118,85	122,40	119,51		

Yfirlit fjárfestinga árið 2025

ÍV Skammtímasjóður

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	31.12.2025		31.12.2024	
	Markaðs-verð	%	Markaðs-verð	%
Skuldabréf				
Ríkistryggð skuldabréf				
Ríkisbréf RIKB 26 1015	418.381	7,8%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKS 26 0216	29.836	0,6%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 25 0612	0	0,0%	631.541	18,4%
Framseljanleg skuldabréf samtals	448.216	8,4%	631.541	18,4%
Skuldabréf fjármálafyrirtækja				
Iceland Seafood Int. ICESEA 25 06	0	0,0%	20.405	0,6%
Skuldabréf fjármálafyrirtækja samtals	0	0,0%	20.405	0,6%
Framseljanleg skuldabréf samtals	448.216	8,4%	651.945	19,0%
Peningamarkaðsgerningar				
Ríkisvíxlar				
Ríkisvíxlar RIKV 26 0318	1.370.268	25,6%	0	0,0%
Ríkisvíxlar RIKB 25 0716	681.722	12,7%	0	0,0%
Ríkisvíxlar RIKV 26 0415	656.952	12,2%	0	0,0%
Ríkisvíxlar RIKS 26 0216	19.936	0,4%	0	0,0%
Ríkisvíxlar samtals	2.728.878	50,9%	0	0,0%
Bankavíxlar				
Íslandsbanki hf. ISB CBF 27	464.540	8,7%	0	0,0%
Landsbankinn hf. LBANK CB 27	233.091	4,3%	0	0,0%
Íslandsbanki hf. ISB CBI 26	155.595	2,9%	0	0,0%
Fossar fjárfestingarbanki hf. FOS 26 0528	135.381	2,5%	0	0,0%
Fossar fjárfestingarbanki hf. FOS 26 0311	98.471	1,8%	0	2,9%
Fossar fjárfestingarbanki hf. FOS 28 1026	61.325	1,1%	0	0,0%
Íslandsbanki hf.ISB GBF 27 1122	38.689	0,7%	0	0,0%
Landsbankinn hf. LBANK CB 25	0	0,0%	19.501	0,6%
Bankavíxlar / Peningamarkaðsgerningar samtals	1.187.092	22,1%	19.501	3,5%
Peningamarkaðsgerningar samtals	3.915.969	73,0%	353.083	10,3%
Framseljanleg skráð verðbréf samtals	4.364.186	81,4%	1.005.029	29,3%
Innlán fjármálafyrirtækja				
Fossar fjárfestingarbanki hf.	501.104	9,3%	1.015.766	29,6%
Landsbankinn hf.	357.240	6,7%	0	0,0%
Íslandsbanki hf.	0	0,0%	867.744	25,3%
Kvika banki hf.	0	0,0%	311.516	9,1%
Innlán fjármálafyrirtækja samtals	858.344	16,0%	2.195.026	64,0%
Heildarverðmæti verðbréfa	5.222.529	97,4%	3.200.054	93,2%
Reiðufé	140.493	2,6%	231.720	6,8%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%
Heildareignir	5.363.023	100,0%	3.431.774	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2025 frh.:

ÍV Skammtímasjóður frh.

Sundurliðun á breytingu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

	Eignir 31.12.2025	Hlutf. af fjárhæð %	Eignir 31.12.2024	Hlutf. af fjárhæð %	Breyting	Hlutfall br. af heildar-eign %
Ríkisvíxlar RIKV 26 0318	1.370.268	25,6%	0	0,0%	1.370.268	25,6%
Ríkisvíxlar RIKB 25 0716	681.722	12,7%	0	0,0%	681.722	12,7%
Ríkisvíxlar RIKV 26 0415	656.952	12,2%	0	0,0%	656.952	12,2%
Fossar fjárfestingarbanki hf.	501.104	9,3%	1.015.766	29,6%	(514.662)	(9,6%)
Íslandsbanki hf. ISB CBF 27	464.540	8,7%	0	0,0%	464.540	8,7%
Ríkisbréf RIKB 26 1015	418.381	7,8%	0	0,0%	418.381	7,8%
Landsbankinn hf.	357.240	6,7%	0	0,0%	357.240	6,7%
Landsbankinn hf. LBANK CB 27	233.091	4,3%	0	0,0%	233.091	4,3%
Íslandsbanki hf. ISB CBI 26	155.595	2,9%	0	0,0%	155.595	2,9%
Fossar fjárfestingarbanki hf. FOS 26 0528	135.381	2,5%	0	0,0%	135.381	2,5%
Tíu stærstu samtals	4.974.273	92,8%	1.015.766	29,6%	3.958.507	73,8%
Aðrar fjárfestingar	248.256	4,6%	2.184.288	63,6%	(1.936.031)	(36,1%)
Reiðufé	140.493	2,6%	231.720	6,8%	(91.227)	(1,7%)
	5.363.023	100,0%	3.431.774	100,0%	1.931.248	36,0%

Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildarkaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2025.

	Heildar-kaup	Heildar-sala
ARION BANKI	6.098.000	6.100.023
FOSSAR	5.984.000	6.563.726
ÍSLANDSBANKI	7.093.000	8.001.037
ISLANDSBANKI	76.000	76.015
KVIKA BANKI	61.315.001	61.659.806
LANDSBANKI	4.900.000	4.555.370
RIKB 25 0612	813.791	782.259
LBANK CB 25	686.173	60.791
ICESEA 25 1007	95.766	97.573
UR 25 1201	78.375	78.516
RIKB 26 1015	791.275	406.524
RIKB 27 0415	61.554	62.007
RIKS 26 0216	332.703	306.753
RIKV 25 0716	168.824	149.492
RIKV 25 1217	580.519	199.919
RIKV 26 0318	1.787.916	451.080
RIKV 25 1119	1.614.365	1.593.608
RIKV 25 0820	244.963	198.607
ISB CBI 26	182.339	30.693
LBANK CB 27	598.304	367.033
ICESEA 25 0407	136.088	0
FOS 25 1128	134.701	0
RIKV 26 0415	652.752	0
RIKV 25 1015	78.140	0
RIKV 26 0520	674.429	0
RIKV 26 0121	19.594	0
FOS 26 0311	95.855	0
FOS 25 0911	19.606	0
FOS 26 0528	134.320	0
FOS 281026	61.119	0
ISB GBF 27 1122	41.981	0
ISB CBF 27	442.362	0
	95.993.815	91.740.830

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2025 frh.:

ÍV Íslensk hlutabréf - Aðallisti

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	31.12.2025		31.12.2024	
	Markaðs-verð	%	Markaðs-verð	%
Hlutabréf				
John Bean technologies corporation	33.254	2,1%	35.106	2,1%
Hagar hf.	61.953	4,0%	60.302	3,7%
Icelandair Group hf.	53.388	3,4%	67.583	4,1%
Festi hf.	60.997	3,9%	65.970	4,0%
Heimar hf.	57.553	3,7%	62.986	3,8%
Oculis Holding AG ISK	66.375	4,2%	60.764	3,7%
Eik fasteignafélag hf.	57.288	3,7%	57.264	3,5%
Skagi hf.	56.608	3,6%	63.311	3,8%
Íslandsbanki hf.	66.210	4,2%	56.737	3,4%
Platínum Nova hf.	49.330	3,2%	60.778	3,7%
Arion banki hf.	64.772	4,1%	60.727	3,7%
Alvotech hf.	48.544	3,1%	62.285	3,8%
Iceland Seafood International hf.	53.164	3,4%	62.439	3,8%
Síminn hf.	63.379	4,1%	58.948	3,6%
Kaldalón hf.	54.966	3,5%	62.935	3,8%
Amaroq Minerals Ltd.	64.259	4,1%	67.845	4,1%
Skeljungur hf.	56.911	3,6%	67.342	4,1%
Kvika banki hf.	57.805	3,7%	61.217	3,7%
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	48.854	3,1%	59.736	3,6%
Reitir fasteignafélag hf.	59.904	3,8%	58.962	3,6%
Brim hf.	61.571	3,9%	56.998	3,5%
Síldarvinnslan hf.	53.929	3,4%	56.856	3,4%
Ísfélag Vestmannaeyja hf.	63.364	4,1%	56.333	3,4%
Eimskipafélag Íslands hf.	47.101	3,0%	55.946	3,4%
Sýn hf.	39.525	2,5%	55.483	3,4%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	56.042	3,6%	53.768	3,3%
Hampiðjan hf.	48.385	3,1%	53.003	3,2%
Fly Play hf.	0	0,0%	15.044	0,9%
Framseljanleg hlutabréf / skráð verðbréf samtals	1.505.431	96,3%	1.616.667	98,1%
Reiðufé	57.820	3,7%	16.494	1,0%
Aðrar eignir	0	0,0%	15.378	0,9%
Heildareignir	1.563.251	100,0%	1.648.539	100,0%

Sundurliðun á breytingu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

	Eignir 31.12.2025	Hlutf. af fjárhæð %	Eignir 31.12.2024	Hlutf. af fjárhæð %	Breyting	Hlutfall br. af heildar-eign %
Oculis Holding AG ISK	66.375	4,2%	60.764	3,7%	5.612	0,4%
Íslandsbanki hf.	66.210	4,2%	56.737	3,4%	9.473	0,6%
Síminn hf	63.379	4,1%	58.948	3,6%	4.431	0,3%
Ísfélag Vestmannaeyja hf	63.364	4,1%	56.333	3,4%	7.031	0,4%
Reitir Fasteignafélag hf	59.904	3,8%	58.962	3,6%	941	0,1%
Kvika banki hf	57.805	3,7%	61.217	3,7%	(3.412)	(0,2%)
Skeljungur hf	56.911	3,6%	67.342	4,1%	(10.431)	(0,7%)
Skagi hf.	56.608	3,6%	63.311	3,8%	(6.703)	(0,4%)
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	56.042	3,6%	53.768	3,3%	2.274	0,1%
Kaldalón hf.	54.966	3,5%	62.935	3,8%	(7.969)	(0,5%)
Tíu stærstu samtals	601.564	38,5%	600.317	36,4%	1.248	0,1%
Aðrar fjárfestingar	903.867	57,8%	1.016.351	61,7%	(112.484)	(7,2%)
Reiðufé	57.820	3,7%	16.494	1,0%	41.326	2,6%
Aðrar eignir	0	0,0%	15.378	0,9%	(15.378)	(1,0%)
	1.563.251	100,0%	1.648.539	100,0%	(85.289)	(5,5%)

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2025 frh.:

ÍV Íslensk hlutabréf - Aðallisti frh.

Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildarkaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2025.

	Heildar-kaup	Heildar-sala
ALVO	58.203	23.233
AMRQ	23.409	32.004
ARION	4.693	12.023
BRIM	16.956	13.755
EIK	12.094	10.348
EIM	21.888	15.025
FESTI	11.072	24.191
HAGA	13.949	18.062
HAMP	18.354	23.060
HEIMAR	9.492	11.924
JBTM	57.601	77.846
ICESEA	6.372	14.181
ICEAIR	24.123	10.899
ISF	20.132	7.769
ISB	14.293	16.056
KALD	17.895	27.094
KVIKA	24.033	24.019
OCS	24.450	28.187
NOVA	5.405	17.089
REITIR	11.675	16.304
SVN	18.916	25.781
SIMINN	12.524	13.115
SJOVA	15.652	7.778
SKAGI	14.439	16.520
SKEL	9.529	11.397
SYN	30.514	20.147
OLGERD	12.975	20.759
	510.638	538.567

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2025 frh.:

ÍV Skuldabréfasafn

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	31.12.2025		31.12.2024	
Skuldabréf	**Markaðs-verð**	**%**	**Markaðs-verð**	**%**
Ríkistryggð skuldabréf				
Ríkisbréf RIKS 38 0215	63.738	4,6%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 31 0124	45.392	3,3%	3.123	0,2%
Ríkisbréf RIKB 28 1115	43.177	3,1%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKS 29 0917	42.891	3,1%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 35 0917	31.733	2,3%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 27 0415	21.364	1,5%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKS 30 0701	18.037	1,3%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 42 0217	8.499	0,6%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKS 33 0321	839	0,1%	5.911	0,3%
Ríkistryggð skuldabréf samtals	275.671	19,8%	9.034	0,5%
Sértryggð skuldabréf skv. lögum nr. 11/2008				
Íslandsbanki hf., ISLA CB 31	63.386	4,6%	0	0,0%
Íslandsbanki hf., ISB T2 33 0417	61.067	4,4%	122.180	7,1%
Landsbankinn hf. LBANK CB 27	58.273	4,2%	0	0,0%
Landsbankinn hf. LBANK CB 29	42.210	3,0%	0	0,0%
Fossar fjárfestingarbanki hf. FOS 281026	40.883	2,9%	40.747	2,4%
Arion banki hf. ARION T2 33	40.816	2,9%	39.916	2,3%
Arion banki hf. ARION CB 27	39.471	2,8%	0	0,0%
Kvika banki 34 1211 T2i	23.007	1,7%	22.235	1,3%
Landsbankinn hf. LBANK T2 35	22.544	1,6%	21.687	1,3%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 30	22.449	1,6%	28.351	1,7%
Arion banki hf. ARION T2I 36	20.823	1,5%	0	0,0%
Fossar fjárfestingarbanki hf. FOS 27 1	20.166	1,4%	0	0,0%
Íslandsbanki hf., ISB GB 27 1122	0	0,0%	59.471	3,5%
Íslandsbanki hf., ISB CBI 26	0	0,0%	58.708	3,4%
Arion banki hf. 28 1215	0	0,0%	20.922	1,2%
Sértryggð skuldabréf skv. lögum nr. 11/2008 samtals	455.096	32,7%	414.217	24,2%
Skuldabréf sveitarfélaga				
Reykjavíkurborg, RVKN 35 1	60.729	4,4%	104.539	6,1%
Reykjavíkurborg, RVKNG 40 1	63.145	4,5%	132.018	7,7%
Árborg ARBO 31 GSB	54.146	3,9%	60.208	3,5%
Mosfellsbær MOS 13 1	32.041	2,3%	33.218	1,9%
Reykjavíkurborg, RVK 32 1	4.230	0,3%	27.737	1,6%
Reykjavíkurborg, RVK 53 1	0	0,0%	36.156	2,1%
Skuldabréf sveitarfélaga samtals	214.291	15,4%	393.876	23%
Skuldabréf Lánasjóðs sveitarfélaga				
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS150434	0	0,0%	40.971	2,4%
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS 39 0303	0	0,0%	50.128	2,9%
Skuldabréf lánasjóðs sveitarfélaga samtals	0	0,0%	91.099	5,3%
Önnur skuldabréf fyrirtækja				
IS Kredit SPV 21 hs., IS KREDIT 61 SB	173.550	12,5%	180.412	10,5%
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf., UR 151128	59.344	4,3%	117.783	6,9%
Vátryggingafélag Íslands hf., SKAGI 16 1	57.766	4,2%	61.915	3,6%
Orkuveita Reykjavíkur, OR180242 GB	40.185	2,9%	56.962	3,3%
Lindarvatn LIND 16 1	33.540	2,4%	34.927	2,0%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR 150529	31.681	2,3%	31.403	1,8%
Almenna leigufélagið ehf., AL260148	24.701	1,8%	25.537	1,5%
Hagar hf. HAGA 161127	20.334	1,5%	20.532	1,2%
Félagsbústaðir hf., FB100366 SB	0	0,0%	106.169	6,2%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR151244	0	0,0%	79.367	4,6%
Eik fasteignafélag hf., EIK 161047	0	0,0%	24.609	1,4%
Iceland Seafood Int. ICESEA 25 06	0	0,0%	20.405	1,2%
Iceland Seafood Int. ICESEA 25 0107	0	0,0%	19.977	1,2%
Orkuveita Reykjavíkur, OR020934 GB	0	0,0%	17.159	1,0%
Skuldabréf fyrirtækja samtals	441.101	31,7%	797.156	46,6%
Framseljanleg skuldabréf samtals	1.386.159	99,7%	1.705.381	99,7%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals	1.386.159	99,7%	1.705.381	99,7%

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2025 frh.:

ÍV Skuldabréfasafn frh.

	31.12.2025		31.12.2024	
	Markaðs-verð	%	Markaðs-verð	%
Heildarverðmæti framseljanlegra verðbréfa	1.386.159	99,7%	1.705.381	99,7%
Reiðufé	4.582	0,3%	5.108	0,3%
Aðrar eignir	249	0,0%	245	0,0%
Heildareignir	1.390.991	100,0%	1.710.734	100,0%

Sundurliðun á breytingu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

	Eignir 31.12.2025	Hlutf. af fjárhæð %	Eignir 31.12.2024	Hlutf. af fjárhæð %	Breyting	Hlutfall br. af heildar-eign %
IS Kredit SPV 21 hs., IS KREDIT 61 SB	173.550	12,5%	180.412	10,5%	(6.862)	(0,5%)
Ríkisbréf RIKS 38 0215	63.738	4,6%	0	0,0%	63.738	4,6%
Íslandsbanki hf., ISLA CB 31	63.386	4,6%	0	0,0%	63.386	4,6%
Reykjavíkurborg, RVKNG 40 1	63.145	4,5%	132.018	7,7%	(68.873)	(5,0%)
Íslandsbanki hf., ISB T2 33 0417	61.067	4,4%	122.180	7,1%	(61.113)	(4,4%)
Reykjavíkurborg, RVKN 35 1	60.729	4,4%	104.539	6,1%	(43.810)	(3,1%)
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf., UR 151128	59.344	4,3%	117.783	6,9%	(58.439)	(4,2%)
Landsbankinn hf. LBANK CB 27	58.273	4,2%	0	0,0%	58.273	4,2%
Vátryggingafélag Íslands hf., SKAGI 16 1	57.766	4,2%	61.915	3,6%	(4.148)	(0,3%)
Árborg ARBO 31 GSB	54.146	3,9%	60.208	3,5%	(6.062)	(0,4%)
Tíu stærstu samtals	715.143	51,4%	779.055	45,5%	(63.911)	(4,6%)
Aðrar fjárfestingar	671.016	48,2%	926.327	54,1%	(255.311)	(18,4%)
Reiðufé	4.582	0,3%	5.108	0,3%	(526)	(0,0%)
Aðrar eignir	249	0,0%	245	0,0%	5	0,0%
	1.390.991	100,0%	1.710.734	100,0%	(319.743)	(23,0%)

Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildarkaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2025.

	Heildar-kaup	Heildar-sala
REITIR151244	0	80.687
ISB CBI 30	0	28.595
LSS 39 0303	0	48.870
LSS150434	0	39.688
RVK 32 1	0	23.340
RVK 53 1	0	35.116
RVKNG 40 1	0	66.508
RVKN 35 1	25.696	59.635
RIKB 42 0217	16.384	8.352
RIKB 28 1115	58.485	14.389
RIKB 31 0124	46.306	5.310
RIKB 35 0917	46.838	15.685
RIKS 33 0321	0	5.031
RIKS 30 0701	26.405	8.969
EIK 161047	0	23.526
FB100366 SB	0	88.716
KALD 201228	40.139	42.235
OR020934 GB	0	15.794
OR180242 GB	13.520	25.734
UR 151128	0	59.220
ARION CBI 29	31.376	31.803
ARION 28 1215	0	22.016
ARION CB 27	58.664	19.680
ISB CBI 26	0	61.733
ISB CB 31	61.445	20.763
ISB GB 27 1122	0	63.618
ISB T2 33 0417	0	61.149
LBANK CBI 31	42.535	42.750
LBANK CB 27	75.597	19.106
ICESEA 25 0407	19.442	0
RIKB 38 0215	63.031	0
ARION T2I 36	19.954	0
ISB CBI 31	20.001	0
RIKB 27 0415	21.228	0
RIKS 29 0917	41.961	0
FOS 27 1	20.000	0
LBANK CBI 30	22.348	0
LBANK CB 29	41.619	0
	812.973	1.038.020

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2025 frh.:

ÍV Eignasafn II

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	31.12.2025		31.12.2024	
	Markaðs-verð	%	Markaðs-verð	%
Skuldabréf				
Ríkistryggð skuldabréf				
Ríkisbréf RIKS 35 0917	0	0,0%	42.119	0,9%
Íbúðabréf HFF150434	0	0,0%	992	0,0%
Ríkistryggð skuldabréf samtals	0	0,0%	43.111	0,9%
Sértryggð skuldabréf skv. lögum nr. 11/2008				
Landsbankinn hf., LBANK T2i 36	65.552	1,8%	61.403	1,3%
Arion banki hf. ARION T2I 36	41.645	1,2%	0	0,0%
Kvika banki KVIKA 34 1211 T2i	23.007	0,6%	22.235	0,5%
Íslandsbanki hf., ISB 28 1221	0	0,0%	62.855	1,3%
Landsbankinn hf., LBANK CBI 30	0	0,0%	43.088	0,9%
Fossar fjárfestingabanki hf. FOS 281026	0	0,0%	40.747	0,8%
Arion banki hf. ARION 28 1215	0	0,0%	20.922	0,4%
Íslandsbanki hf. ISB T2 33 0417	0	0,0%	20.363	0,4%
Sértryggð skuldabréf skv. lögum nr. 11/2008 samtals	130.205	3,6%	271.614	5,5%
Skuldabréf önnur en ríkistryggð				
Republic of Deutschland DBR 4.25 07/04/39 2007	151.302	4,2%	175.374	3,6%
IS Kredit SPV 21 hs., IS KREDIT 61 SB	96.417	2,7%	100.229	2,0%
Almenna leigufélagið ehf. AL260148	24.701	0,7%	25.537	0,5%
Eik fasteignafélag hf. EIK 050749	22.663	0,6%	24.447	0,5%
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf., UR 151126	20.401	0,6%	60.881	1,2%
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf., UR 151128	19.781	0,5%	19.631	0,4%
Reykjavíkurborg, RVKNG 40 1	3.157	0,1%	82.511	1,7%
Reykjavíkurborg, RVKN 35 1	0	0,0%	175.932	3,6%
Orkuveita Reykjavíkur OR180242 GB	0	0,0%	56.962	1,2%
Reykjavíkurborg, RVK 53 1	0	0,0%	54.234	1,1%
Orkuveita Reykjavíkur OR280845 GB	0	0,0%	50.262	1,0%
ZF Europe Finance ZEPLN 6.875 4/23/2032	0	0,0%	39.841	0,8%
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS150434	0	0,0%	36.122	0,7%
Eik fasteignafélag hf. EIK 25 1	0	0,0%	19.843	0,4%
Republic of Panama PAGV 6.7 01/26/2036	0	0,0%	19.831	0,4%
Reykjavíkurborg, RVKG 48 1	0	0,0%	3.194	0,1%
Skráð skuldabr. önnur en ríkistryggð samtals	338.422	9,4%	944.832	19,2%
Skráð skuldabréf samtals	468.627	13,0%	1.259.557	25,7%
Hlutabréf				
NVIDIA Corp	0	0,0%	23.333	0,5%
Alvotech hf.	0	0,0%	18.859	0,4%
Hagar hf.	0	0,0%	5.300	0,1%
Síldarvinnslan hf.	0	0,0%	5.236	0,3%
Skráð hlutabréf samtals	0	0,0%	52.728	1,3%
Framseljanleg skráð verðbréf samtals	468.627	13,0%	1.512.533	26,9%

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2025 frh.:

ÍV Eignasafn II frh.

Peningamarkaðsgerningar				
Innlán fjármálafyrirtækja				
Fossar fjárfestingarbanki hf.	0	0,0%	200.248	5,8%
Innlán fjármálafyrirtækja samtals	0	0,0%	200.248	5,8%
Peningamarkaðsgerningar samtals	0	0,0%	200.248	5,8%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra sjóða				
Sjóðir sem fjárfesta í innlendum skuldabréfum				
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	382.584	10,6%	284.109	5,8%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	380.664	10,6%	374.795	7,6%
ÍV Skuldabréfasafn	239.328	6,6%	338.952	6,9%
ÍV Sparisafn	151.790	4,2%	134.539	2,7%
ÍV Skammtímasjóður	98.302	2,7%	116.828	2,4%
SIV Fixed Income	83.786	2,3%	79.970	1,6%
ÍV Skammtímasjóður plús hs	75.068	2,1%	0	0,0%
SIV Alternative Credit Fund hs.	32.389	0,9%	0	0,0%
Skuldabréfasjóðir innlendir samtals	1.443.910	40,0%	1.329.193	27,1%
Sjóðir sem fjárfesta í innlendum hlutabréfum				
ÍV Hlutabréf hs.	204.865	5,7%	0	0,0%
ÍV Íslensk hlutabréf - Aðallisti	203.598	5,6%	303.359	6,2%
ÍV Stokkur	0	0,0%	214.403	4,4%
Hlutabréfasjóðir innlendir samtals	408.463	11,3%	517.762	10,5%
Sjóðir sem fjárfesta í erlendum skuldabréfum				
ÍV Erlent skuldabréfasafn	371.289	10,3%	365.992	7,5%
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	37.342	1,0%	18.467	0,4%
iShares J.P. Morgan EM High Yield Bond ETF	0	0,0%	27.552	0,6%
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	0	0,0%	0	0,0%
Skuldabréfasjóðir erlendir samtals	408.631	11,3%	412.011	8,4%
Sjóðir sem fjárfesta í erlendum hlutabréfum				
ÍV Erlent hlutabréfasafn	611.074	16,9%	675.826	13,8%
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	236.686	6,6%	301.740	6,1%
Technology Select Sector SPDR Fund XLK US	0	0,0%	44.853	0,9%
iShares Russell 2000 ETF	0	0,0%	24.356	0,5%
iShares PHLX Semiconductor ETF SOXX US	0	0,0%	23.011	0,5%
First Trust Nasdaq Semiconductor ETF	0	0,0%	8.417	0,2%
Hlutabréfasjóðir erlendir samtals	847.759	23,5%	1.078.202	22,0%
Hlutdeildarskírteini samtals	3.108.764	86,2%	3.337.168	68,0%
Heildarverðmæti verðbréfa	3.577.390	99,2%	4.849.701	94,9%
Reiðufé	29.879	0,8%	59.250	1,2%
Aðrar eignir	727	0,0%	71	0,0%
Heildareignir	3.607.997	100,0%	4.909.021	96,1%

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2025 frh.:

ÍV Eignasafn II frh.

Sundurliðun á breytingu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

	Eignir 31.12.2025	Hlutf. af fjárhæð %	Eignir 31.12.2024	Hlutf. af fjárhæð %	Breyting	Hlutfall br. af heildar-eign %
ÍV Erlent hlutabréfasafn	611.074	16,9%	675.826	13,8%	(64.752)	(1,8%)
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	382.584	10,6%	284.109	5,8%	98.475	2,7%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	380.664	10,6%	374.795	7,6%	5.869	0,2%
ÍV Erlent skuldabréfasafn	371.289	10,3%	365.992	7,5%	5.297	0,1%
ÍV Skuldabréfasafn	239.328	6,6%	338.952	6,9%	(99.623)	(2,8%)
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	236.686	6,6%	301.740	6,1%	(65.054)	(1,8%)
ÍV Hlutabréf hs.	204.865	5,7%	0	0,0%	204.865	5,7%
ÍV Íslensk hlutabréf - Aðallisti	203.598	5,6%	303.359	6,2%	(99.761)	(2,8%)
ÍV Sparisafn	151.790	4,2%	134.539	2,7%	17.251	0,5%
Republic of Deutschland DBR	151.302	4,2%	175.374	3,6%	(24.072)	(0,7%)
Tíu stærstu samtals	2.933.178	81,3%	2.954.684	60,2%	(21.506)	(0,6%)
Aðrar fjárfestingar	644.212	17,9%	1.895.016	38,6%	(1.250.804)	(34,7%)
Reiðufé	29.879	0,8%	59.250	1,2%	(29.371)	(0,8%)
Aðrar eignir	727	0,1%	71	0,0%	656	0,1%
	3.607.997	100,0%	4.909.021	100,0%	(1.301.025)	(36,1%)

Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildarkaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2025.

	Heildar-kaup	Heildar-sala
NVDA US	0	23.869
ALVO	0	17.989
ARION	17.110	17.365
HAGA	0	5.389
OCS	11.152	10.518
REITIR	12.468	11.526
SVN	0	5.222
SKAGI	9.745	9.581
SKEL	15.031	14.670
FOSSAR	0	200.878
RIKB 28 1115	18.810	18.868
RIKB 35 0917	0	42.010
RIKS 33 0321	67.867	67.253
RIKS 30 0701	198.007	197.133
DBR 4.25 07/04/39 2007	0	17.102
PAGV 6.7 01/26/2036	0	20.316
FTXL US	0	8.396
SOXX US	0	23.191
IWM US	0	23.861
XLK US	0	45.807
TLT US	100.064	95.523
USHY US	36.658	18.824
EMHY US	0	28.175
SIVHLBR	52.000	9.890
SIVLAUSAFJ	100.000	101.103
IV ALTHJODLEGUR HLBR ISK	40.000	124.500
IVERLHLUTABR	44.500	147.000
IVERL SKBR	214.483	220.111
IVISLHLBR	4.000	105.000
IV SKAMMTIMA	290.000	318.000
IVSKBR	0	110.000
IV SPARISAFN	50.000	30.000
IV STOKKUR	27.000	60.000
OR180242 GB	0	53.922
ISB 28 1221	0	63.301
LBANK CBI 30	0	41.429

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2025 frh.:

ÍV Eignasafn II frh.

Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur frh.:

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildarkaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2025.

	Heildar-kaup	Heildar-sala
LBANK CB 29	42.579	42.475
LSS150434	2.525	37.628
RVK 53 1	0	53.684
RVKNG 40 1	0	77.620
RVKN 35 1	0	170.289
ZEPLN 6.875 4/23/2032	0	40.811
HFF150434	0	1.022
RIKB 38 0215	39.315	39.449
RIKS 34 1016	766	753
EIK 25 1	0	21.207
OR280845 GB	0	50.200
SIMINN 28 1	40.001	40.033
UR 151126	0	42.023
ARION 28 1215	0	22.089
FOS 281026	20.749	61.221
ISB T2 33 0417	0	20.364
LBANK CB 27	18.853	19.430
RVKG 48 1	0	3.087
RVKN 27 1	41.512	42.053
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	47.000	0
IVSKPLUS	75.000	0
SACF	31.841	0
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbr	110.000	0
ÍV Íslensk hlutabréf	38.000	0
ARION T2I 36	39.908	0
	1.856.942	3.093.162

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2025 frh.:

ÍV Eignasafn IV

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	31.12.2025		31.12.2024	
	Markaðs-verð	%	Markaðs-verð	%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra sjóða				
Sjóðir sem fjárfesta í innlendum skuldabréfum				
ÍV Sparisafn	28.866	2,6%	0	0,0%
SIV Fixed Income hs.	26.216	2,3%	19.992	1,2%
SIV Alternative Credit Fund hs.	8.097	0,7%	0	0,0%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	565	0,1%	534	0,0%
ÍV Skuldabréfasafn	39	0,0%	73.645	4,4%
Skuldabréfasjóðir innlendir samtals	63.784	5,7%	94.172	5,6%
Sjóðir sem fjárfesta í innlendum hlutabréfum				
ÍV Íslensk hlutabréf - Aðallisti	169.688	15,2%	207.756	12,4%
ÍV Hlutabréf hs.	66.411	5,9%	0	0,0%
ÍV Stokkur	0	0,0%	176.921	10,6%
Hlutabréfasjóðir innlendir samtals	236.098	21,1%	384.677	23,0%
Sjóðir sem fjárfesta í erlendum skuldabréfum				
ÍV Erlent skuldabréfasafn	161.774	14,5%	296.760	17,7%
Direxion Daily 20 Year Plus Treasury Bull 3x Share	0	0,0%	81.097	4,8%
ProShares Ultra High Yield	0	0,0%	18.990	1,1%
Skuldabréfasjóðir erlendir samtals	161.774	14,5%	396.847	23,7%
Sjóðir sem fjárfesta í erlendum hlutabréfum				
ÍV Erlent hlutabréfasafn	218.163	19,5%	317.177	19,0%
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	215.524	19,3%	182.672	10,9%
First Trust NASDAQ Cybersecurity ETF	61.102	5,5%	42.410	2,5%
Technology Select Sector SPDR Fund	41.693	3,7%	37.164	2,2%
Invesco QQQ Trust Series 1	30.672	2,7%	0	0,0%
Invesco DWA Technology Momentum ETF	28.642	2,6%	29.993	1,8%
iShares PHLX Semiconductor ETF	14.886	1,3%	0	0,0%
iShares MSCI ACWI ETF	14.659	1,3%	0	0,0%
ProShares UltraPro QQQ	0	0,0%	75.448	4,5%
Direxion Daily Technology Bull 3X Shares	0	0,0%	46.581	2,8%
MicroSectors FANG+ Index 3x Leveraged EXP 1/8/2038	0	0,0%	32.164	1,9%
ARK Innovation ETF	0	0,0%	13.298	0,8%
ProShares UltraPro Russell2000	0	0,0%	10.171	0,6%
Direxion Daily 20 Year Plus Treasury Bull 3x Share	0	0,0%	5.320	0,3%
Hlutabréfasjóðir erlendir samtals	625.341	56,0%	792.398	47,4%
Hlutdeildarskírteini samtals	1.086.997	97,3%	1.668.094	99,7%
Hlutabréf				
Meta Platforms Inc	28.014	2,5%	0	0,0%
Skráð hlutabréf samtals	28.014	2,5%	0	0,0%
Framseljanleg skráð verðbréf samtals	28.014	2,5%	0	0,0%
Heildarverðmæti verðbréfa	1.115.011	99,8%	1.668.094	99,7%
Reiðufé	1.906	0,2%	3.687	0,2%
Aðrar eignir	0	0,0%	613	0,0%
Heildareignir	1.116.917	100,0%	1.672.394	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2025 frh.:

ÍV Eignasafn IV frh.

Sundurliðun á breytingu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

	Eignir 31.12.2025	Hlutf. af fjárhæð %	Eignir 31.12.2024	Hlutf. af fjárhæð %	Breyting	Hlutfall br. af heildar-eign %
ÍV Erlent hlutabréfasafn	218.163	19,5%	317.177	19,0%	(99.014)	(8,9%)
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	215.524	19,3%	182.672	10,9%	32.851	2,9%
ÍV Íslensk hlutabréf - Aðallisti	169.688	15,2%	207.756	12,4%	(38.068)	(3,4%)
ÍV Erlent skuldabréfasafn	161.774	14,5%	296.760	17,7%	(134.986)	(12,1%)
ÍV Hlutabréf hs.	66.411	5,9%	0	0,0%	66.411	5,9%
First Trust NASDAQ Cybersecurity ETF	61.102	5,5%	42.410	2,5%	18.692	1,7%
Technology Select Sector SPDR Fund	41.693	3,7%	37.164	2,2%	4.529	0,4%
Invesco QQQ Trust Series 1	30.672	2,7%	0	0,0%	30.672	2,7%
ÍV Sparisafn	28.866	2,6%	0	0,0%	28.866	2,6%
Invesco DWA Technology Momentum ETF	28.642	2,6%	29.993	1,8%	(1.351)	(0,1%)
Tíu stærstu samtals	1.022.534	91,5%	1.083.939	64,8%	(90.047)	(8,1%)
Aðrar fjárfestingar	92.477	8,3%	584.155	34,9%	(491.678)	(44,0%)
Reiðufé	1.906	0,2%	3.687	0,2%	(1.781)	(0,2%)
Aðrar eignir	0	0,0%	613	0,0%	(613)	(0,1%)
	1.116.917	100,0%	1.672.394	100,0%	(584.119)	(52,3%)

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2025 frh.:

ÍV Eignasafn IV frh.

Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildarkaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2025.

	Heildar-kaup	Heildar-sala
BABA US	10.009	11.144
BIDU US	9.955	8.938
SKEL	15.031	13.323
ARKK US	0	13.589
SOXL US	0	44.476
TECL US	0	82.056
CIBR US	47.784	27.632
QQQ US	87.726	45.907
ACWI US	68.997	48.786
SOXX US	56.179	42.361
FNGU US	0	30.453
TQQQ US	0	79.185
URTY US	0	7.613
TMF US	14.833	20.993
UJB US	0	18.147
SIVHLBR	100.000	42.000
IV ALTHJODLEGUR HLBR ISK	46.500	35.000
IVERLHLUTABR	2.000	121.000
IVERL SKBR	9.275	144.004
IVISLHLBR	42.000	35.000
IVSKBR	0	70.401
IV SPARISAFN	0	38.000
IV STOKKUR	14.000	170.000
AMRQ	38.039	0
ARION T2I 36	41.222	0
META US	27.839	0
SACF	7.960	0
SIVFI	5.000	0
ÍV Skuldabréfasafn	20.000	0
ÍV Sparisafn	64.000	0
	728.348	1.150.009

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2025 frh.:

ÍV Hlutabréf

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

Hlutabréf	31.12.2025 Markaðs-verð	%	31.12.2024 Markaðs-verð	%
Íslandsbanki hf.	392.866	10,6%	69.734	2,6%
Reitir Fasteignafélag hf.	379.593	10,3%	151.328	5,6%
Festi hf.	267.025	7,2%	184.813	6,9%
Kaldalón hf.	263.800	7,1%	169.072	6,3%
Skeljungur hf.	213.486	5,8%	63.667	2,4%
John Bean Technologies Corp.	201.260	5,4%	0	0,0%
Ísfélag Vestmannaeyja hf.	197.941	5,4%	7.219	0,3%
Amaroq Minerals Ltd.	172.029	4,7%	79.679	3,0%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	171.661	4,6%	146.554	5,5%
Oculis Holding AG ISK	153.871	4,2%	122.189	4,5%
SKAGI	146.238	4,0%	198.828	7,4%
Nova klúbburinn hf.	140.997	3,8%	0	0,0%
Arion banki hf.	134.564	3,6%	100.399	3,7%
Oculis Holding AG	128.263	3,5%	0	0,0%
Brim hf.	116.894	3,2%	68.695	2,6%
Hampiðjan hf.	90.451	2,4%	0	0,0%
Drangar hf.	90.000	2,4%	0	0,0%
Icelandic Salmon A.S.	63.800	1,7%	98.782	3,7%
Embla Medical hf.	49.003	1,3%	113.262	4,2%
Iceland Seafood Internation hf.	82.682	2,2%	61.337	2,3%
Controlant hf. - B flokkur	10.500	0,3%	0	0,0%
Eik fasteignafélag hf.	231	0,0%	20.013	0,7%
Alvotech hf.	200	0,0%	483.025	18,0%
Kvika banki hf.	12	0,0%	41.000	1,5%
Síldarvinnslan hf.	0	0,0%	150.000	5,6%
Icelandair Group hf.	0	0,0%	52.665	2,0%
Hagar hf.	0	0,0%	26.500	1,0%
Framseljanleg skráð hlutabréf samtals	3.467.366	93,7%	2.408.760	89,7%
Framseljanleg skráð verðbréf samtals	3.467.366	93,7%	2.408.760	89,7%
Reiðufé	165.635	4,5%	174.513	6,5%
Aðrar eignir	65.525	1,8%	103.136	3,8%
Heildareignir	3.698.525	100,0%	2.686.410	100,0%

Sundurliðun á breytingu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

	Eignir 31.12.2025	Hlutf. af fjárhæð %	Eignir 31.12.2024	Hlutf. af fjárhæð %	Breyting	Hlutfall br. af heildar-eign %
Íslandsbanki hf.	392.866	10,6%	69.734	2,6%	323.132	8,7%
Reitir Fasteignafélag hf.	379.593	10,3%	151.328	5,6%	228.265	6,2%
Kaldalón hf.	263.800	7,1%	169.072	6,3%	94.728	2,6%
Festi hf.	267.025	7,2%	184.813	6,9%	82.212	2,2%
Skeljungur hf.	213.486	5,8%	63.667	2,4%	149.819	4,1%
John Bean Technologies Corp.	201.260	5,4%	0	0,0%	201.260	5,4%
Amaroq Minerals Ltd.	172.029	4,7%	79.679	3,0%	92.350	2,5%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	171.661	4,6%	146.554	5,5%	25.107	0,7%
Ísfélag Vestmannaeyja hf.	197.941	5,4%	7.219	0,3%	190.722	5,2%
Oculis Holding AG ISK	153.871	4,2%	122.189	4,5%	31.682	0,9%
Tíu stærstu samtals	2.413.531	65,3%	994.254	37,0%	1.419.276	38,4%
Aðrar fjárfestingar	1.053.835	28,5%	1.414.506	52,7%	(360.671)	(9,8%)
Reiðufé	165.635	4,5%	174.513	6,5%	(8.878)	(0,2%)
Aðrar eignir	65.525	1,8%	103.136	3,8%	(37.612)	(1,0%)
	3.698.525	100,0%	2.686.410	100,0%	1.012.115	27,4%

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2025 frh.:

ÍV Hlutabréf

Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildarkaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2025.

	Heildar-kaup	Heildar-sala
ALVO US	46.476	385.869
AMRQ LN	46.996	43.137
EMBLA DC	22.325	84.966
ISLAX NO	0	4.555
JBTM US	574.680	507.041
OCS US	3.489	437
ALVO	809.174	719.423
AMRQ	574.364	551.503
ARION	1.676.797	1.767.522
BRIM	150.927	101.746
EIK	90.218	117.475
EIM	984.950	962.689
FESTI	1.450.973	1.463.065
HAGA	271.610	300.322
HAMP	754.378	710.729
HEIMAR	145.995	144.192
JBTM	186.516	103.895
ICESEA	90.588	64.250
ICEAIR	486.605	494.935
ISF	211.188	31.742
ISB	1.640.851	1.381.721
KALD	353.892	334.454
KVIKA	1.241.877	1.267.119
NOVA	403.560	312.929
OCS	533.031	598.586
REITIR	992.840	897.733
SVN	120.014	259.695
SIMINN	598.969	588.833
SJOVA	244.237	231.005
SKAGI	662.377	728.930
SKEL	221.685	112.103
OLGERD	10.491	11.018
	15.605.562	15.283.620

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2025 frh.:

ÍV Skammtímasjóður plús

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	31.12.2025		31.12.2024	
	Markaðs-verð	%	verð	%
Skuldabréf				
Ríkistryggð skuldabréf				
Ríkisbréf RIKB 26 1015	356.661	8,1%	40.349	1,9%
Ríkisbréf RIKB 27 0415	26.705	0,6%	106.102	4,9%
Ríkisbréf RIKS 26 0216	16.091	0,4%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 28 1115	9.595	0,2%	27.937	1,3%
Ríkisbréf 8% 12.6.2025	0	0,0%	87.486	4,1%
Ríkisbréf samtals	409.052	9,2%	261.874	12,2%
Skuldabréf fjármálafyrirtækja				
Íslandsbanki hf. ISB CBF 27	424.145	9,6%	201.290	9,3%
Landsbankinn hf. LBANK CB 27	388.486	8,8%	0	0,0%
Fossar fjárfestingarbanki hf. FOS 27 1	201.326	4,6%	0	0,0%
Íslandsbanki hf. ISB GBF 27 1122	193.446	4,4%	234.962	10,9%
Fossar fjárf.banki hf. FOS 040728	60.947	1,4%	0	0,0%
Kvika banki hf. KVIKA 28 0703	59.838	1,4%	0	0,0%
Fossar fjárf.banki hf. FOS 26 1	0	0,0%	80.872	3,8%
Fossar fjárfestingarbanki hf. 30.5.2025	0	0,0%	76.961	3,6%
Arion banki hf. ARION CB 27	0	0,0%	76.583	3,6%
Kvika banki hf. KVIKA 25 1201 GB	0	0,0%	59.897	2,8%
Skuldabréf fjármálafyrirtækja samtals	1.328.188	30,0%	730.564	33,9%
Önnur skráð skuldabréf				
Reykjavíkurborg RVKN 27 1	145.720	3,3%	0	0,0%
Reitir fasteignafélag hf. REITIR 15 0527	108.850	2,5%	0	0,0%
Heimar hf. HEIMAR 23 0628 GB	103.875	2,3%	0	0,0%
Styrkás hf. STYRK 27 1015	100.732	2,3%	0	0,0%
Eik fasteignafélag hf. EIK 10 0327	91.880	2,1%	0	0,0%
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf. UR 26 0415	80.501	1,8%	39.984	1,9%
Síminn hf. REIBOR SIMINN 28 1	19.899	0,4%	0	0,0%
Iceland Seafood Int. 5,65% 21.6.2025	0	0,0%	102.023	4,7%
Almenna leigufélagið ehf. 4% 12.6.2025	0	0,0%	39.715	1,8%
Önnur skráð skuldabréf fyrirtækis samtals	651.459	14,7%	181.721	8,4%
Ríkisvíxlar				
Ríkisvíxill RIKV 26 0415	303.963	6,9%	0	0,0%
Ríkisvíxill RIKV 26 0520	194.778	4,4%	0	0,0%
Ríkisvíxill RIKV 26 0121	79.745	1,8%	0	0,0%
Ríkisvíxill RIKV 26 0318	9.858	0,2%	0	0,0%
Ríkisvíxill 16.04.2025	0	0,0%	29.299	1,4%
Ríkisvíxill 19.03.2025	0	0,0%	9.827	0,5%
Ríkisvíxill 19.02.2025	0	0,0%	4.945	0,2%
Ríkisvíxlar samtals	588.343	13,3%	44.072	2,0%
Fyrirtækjavíxlar				
Alma íbúðafélag hf. AL 26 0615	134.879	3,0%	0	0,0%
Útgerðarfélag Reykjavíkur UR 26 0301	118.533	2,7%	0	0,0%
Síminn hf. SIMINN 26 0422	117.196	2,6%	0	0,0%
Kaldalón hf. KALD 26 0601	116.098	2,6%	0	0,0%
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf. OLGERD 26 0324	98.286	2,2%	0	0,0%
Iceland Seafood Int. ICESEA 26 0407	97.923	2,2%	0	0,0%
Festi hf. FESTI 26 0616	96.550	2,2%	0	0,0%
Hagar hf. 26 0527	58.176	1,3%	0	0,0%
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf. OLGERD 26 0513	38.921	0,9%	0	0,0%
Iceland Seafood Int. ICESEA 26 0604	38.699	0,9%	0	0,0%
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf. OLGERD251106	0	0,0%	98.620	4,6%
Kaldalón hf. KALD 25 1201	0	0,0%	98.479	4,6%
Hagar 26.2.2025	0	0,0%	59.098	2,7%
Hagar 27.05.2025	0	0,0%	57.915	2,7%
Alma íbúðafélag hf. AL 25 0915	0	0,0%	57.481	2,7%
Skeljungur ehf. SKELJUNG2512	0	0,0%	39.274	1,8%
Alma íbúðafélag hf. 15.3.2025	0	0,0%	39.181	1,8%
Kaldalón hf. 2.6.2025	0	0,0%	38.541	1,8%
Skeljungur ehf. 2.6.2025	0	0,0%	38.483	1,8%
Síminn hf. SIMINN251015 2	0	0,0%	19.455	0,9%
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf. 13.5.2025	0	0,0%	19.355	0,9%
Síminn hf. 4.6.2025	0	0,0%	19.264	0,9%
Fyrirtækjavíxlar samtals	915.260	20,7%	585.145	27,2%
Framseljanleg verðbréf / skráð skuldabréf samtals	3.892.303	88,0%	1.803.377	83,7%

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2025 frh.:

Innlán fjármálafyrirtækja

Fossar fjárfestingarbanki hf.	251.141	5,7%	81.227	3,8%
Innlán fjármálafyrirtækja samtals	251.141	5,7%	81.227	3,8%
Heildarverðmæti verðbréfa	4.143.444	93,7%	1.884.603	87,5%
Reiðufé	276.657	6,3%	269.066	12,5%
Aðrar eignir	4.248	0,1%	0	0,0%
Heildareignir	4.424.348	100,0%	2.153.669	100,0%

Sundurliðun á breytingu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

	Eignir 31.12.2025	Hlutf. af fjárhæð %	Eignir 31.12.2024	Hlutf. af fjárhæð %	Breyting	Hlutfall br. af heildar-eign %
Íslandsbanki hf. ISB CBF 27	424.145	9,6%	201.290	9,3%	222.855	5,0%
Landsbankinn hf. LBANK CB 27	388.486	8,8%	0	0,0%	388.486	8,8%
Ríkisbréf RIKB 26 1015	356.661	8,1%	40.349	1,9%	316.312	7,1%
Ríkisvíxill RIKV 26 0415	303.963	6,9%	0	0,0%	303.963	6,9%
Fossar fjárfestingarbanki hf.	251.141	5,7%	81.227	3,8%	169.914	3,8%
Fossar fjárfestingarbanki hf. FOS 27 1	201.326	4,6%	0	0,0%	201.326	4,6%
Ríkisvíxill RIKV 26 0520	194.778	4,4%	0	0,0%	194.778	4,4%
Íslandsbanki hf. ISB GBF 27 1122	193.446	4,4%	234.962	10,9%	(41.516)	(0,9%)
Reykjavíkurborg RVKN 27 1	145.720	3,3%	0	0,0%	145.720	3,3%
Alma íbúðafélag hf. AL 26 0615	134.879		0			
Tíu stærstu samtals	2.594.544	55,6%	557.827	25,9%	1.901.839	0,0%
Aðrar fjárfestingar	1.548.900	35,0%	1.326.777	61,6%	222.123	5,0%
Reiðufé	276.657	6,3%	269.066	12,5%	7.590	0,2%
Aðrar eignir	4.248	0,1%	0	0,0%	4.248	0,1%
	4.424.348	97,0%	2.153.669	100,0%	2.135.800	48,3%

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2025 frh.:

ÍV Skammtímasjóður plús

Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildarkaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2025.

	Heildar-kaup	Heildar-sala
ARION BANKI	8.265.000	8.267.746
FOSSAR	3.293.000	3.137.202
ISLANDSBANKI	6.394.573	6.397.205
KVIKA BANKI	37.915.000	37.925.482
LANDSBANKINN	3.918.000	3.919.724
HAGA250226	0	59.880
KALD 25 0303	0	79.081
RIKB 25 0612	200.129	190.696
RIKB 26 1015	799.961	485.802
RIKB 27 0415	146.531	224.063
RIKB 28 1115	0	19.171
RIKS 26 0216	519.264	512.765
RIKV 25 0416	98.023	98.751
RIKV 25 0716	593.261	276.728
RIKV 25 0820	489.321	411.868
RIKV 25 1015	271.713	193.911
RIKV 25 1119	410.733	266.743
RIKV 26 0318	253.084	245.647
EIK 100327	110.246	22.917
SIMINN 28 1	40.000	20.077
UR 260415	80.577	39.988
ARION CB 27	77.108	155.112
FOS 26 1	40.280	120.388
ISB CBF 27	402.913	180.509
ISB CBI 26	30.212	31.057
ISB GBF 27 1122	146.072	105.775
KVIKA 25 1201 GB	0	20.107
LBANK CB 25	790.916	653.656
LBANK CB 27	483.462	96.063
RVKN 27 1	229.202	82.978
AL 25 0915	58.694	0
AL 25 1215	117.386	0
AL 26 0615	134.238	0
FESTI260616	96.039	0
HAGA251126	57.641	0
HAGA260527	57.724	0
ICESEA 25 1007	97.572	0
ICESEA 26 0407	96.663	0
ICESEA 26 0604	38.397	0
KALD 25 1201	76.746	0
KALD 26 0601	115.274	0
OLGERD251106	57.688	0
OLGERD260324	96.113	0
OLGERD260513	38.636	0
SIMINN251015 2	135.048	0
SIMINN260422	115.134	0
SKELJUNG2512	39.106	0
UR 25 0601	59.095	0
UR 25 0901	59.093	0
UR 25 1201	136.141	0
UR 26 0301	117.621	0
RIKV 25 0521	297.626	0
RIKV 25 1217	38.446	0
RIKV 26 0121	79.331	0
RIKV 26 0415	302.840	0
RIKV 26 0520	193.431	0
EIK 25 1	42.330	0
HEIMAR230628 GB	100.000	0
REITIR150527	105.303	0
STYRK 271015	100.000	0
FOS 040728	60.000	0
FOS 27 1	200.000	0
KVIKA 28 0703	60.000	0
	69.377.938	64.241.091

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2025 frh.:

ÍV Skuldabréf

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	31.12.2025		31.12.2023	
	Markaðs-verð	%	Markaðs-verð	%
Skuldabréf				
Ríkistryggð skuldabréf				
Ríkisbréf RIKB 38 0215	361.180	9,8%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 35 0917	269.733	7,3%	189.535	6,6%
Ríkisbréf RIKB 31 0124	263.905	7,1%	207.185	7,2%
Ríkisbréf RIKB 28 1115	205.330	5,6%	301.717	10,5%
Ríkisbréf RIKB 42 0217	199.738	5,4%	181.902	6,4%
Ríkisbréf RIKB 27 0415	85.458	2,3%	244.035	8,5%
Ríkisbréf RIKS 29 0917	58.976	1,6%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKS 30 0701	4.472	0,1%	44.423	1,6%
Ríkisbréf RIKB 26 1015	3.035	0,1%	12.951	0,5%
Ríkisbréf RIKS 26 0216	2.543	0,1%	238.134	8,3%
Ríkisbréf RIKS 33 0321	0	0,0%	127.504	4,5%
Ríkisbréf RIKS 37 0115	0	0,0%	15.839	0,6%
Ríkisbréf RIKB 25 0612	0	0,0%	9.897	0,3%
Ríkisbréf samtals	1.454.370	39,4%	1.573.122	55,0%
Skuldabréf sveitarfélaga				
Reykjavíkurborg RVKN 35 1	196.202	5,3%	104.539	3,7%
Reykjavíkurborg RVKN 27 1	67.656	1,8%	66.622	2,3%
Skuldabréf sveitarfélaga samtals	263.857	7,1%	171.161	6,0%
Skuldabréf fjármálafyrirtækja				
Íslandsbanki hf. ISB CB 31	147.902	4,0%	0	0,0%
Landsbankinn hf. LBANK CBI 30	134.695	3,6%	43.088	1,5%
Arion banki hf. ARION 28 1215	110.765	3,0%	83.689	2,9%
Íslandsbanki hf. ISB 28 1221	110.274	3,0%	104.759	3,7%
Landsbankinn hf. LBANK CB 29	105.524	2,9%	0	0,0%
Landsbankinn hf. LBANK T2i 35	70.234	1,9%	67.332	2,4%
Arion banki hf. ARION CBI 29	63.085	1,7%	0	0,0%
Íslandsbanki hf. ISB T2I 34 0912	46.501	1,3%	44.055	1,5%
Kvika banki KVIKA 34 1211 T2i	46.014	1,2%	44.469	1,6%
Arion banki hf. ARION T2I 36	41.645	1,1%	0	0,0%
Fossar fjárfestingarbanki hf. FOS 27 1	40.265	1,1%	0	0,0%
Arion banki hf. ARION CBI 26	28.073	0,8%	78.749	2,8%
Landsbankinn hf. LBANK CBI 26	27.261	0,7%	25.289	0,9%
Landsbankinn hf. LBANK T2 35	22.544	0,6%	21.687	0,8%
Landsbankinn hf. LBANK CBI 31	21.486	0,6%	0	0,0%
Landsbankinn hf. LBANK CB 27	19.424	0,5%	0	0,0%
Lánasjóður sveitarfélaga LSS 39 0303	1.974	0,1%	2.005	0,1%
Arion banki hf. 4,25% 20.9.2028	0	0,0%	81.697	2,9%
Íslandsbanki hf. ISB CBI 28	0	0,0%	77.980	2,7%
Íslandsbanki hf. 2,72% 10.5.2029	0	0,0%	42.776	1,5%
Skuldabréf fjármálafyrirtækja samtals	1.037.667	28,1%	717.575	25,1%
Önnur skráð skuldabréf				
Orkuveita Reykjavíkur OR031033 GB	182.101	4,9%	82.128	2,9%
SIV Fixed Income hs.	152.555	4,1%	0	0,0%
Reitir fasteignafélag hf. REITIR150535	140.957	3,8%	0	0,0%
Iceland Seafood Int. ICESEA 28 10	103.206	2,8%	0	0,0%
Orkuveita Reykjavíkur OR180242 GB	66.976	1,8%	0	0,0%
Reitir fasteignafélag hf. REITIR150532	61.654	1,7%	0	0,0%
Reykjastræti ehf. REYS 160735	61.149	1,7%	0	0,0%
Kaldalón hf. KALD150234	42.951	1,2%	0	0,0%
Orkuveita Reykjavíkur OR280845 GB	41.141	1,1%	70.367	2,5%
Hagar hf. HAGA 120926 1	40.166	1,1%	0	0,0%
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf. UR 260415	20.125	0,5%	0	0,0%
Orkuveita Reykjavíkur 7% 16.11.2026	0	0,0%	29.342	1,0%
Orkuveita Reykjavíkur OR020934 GB	0	0,0%	21.449	0,7%
Önnur skráð skuldabréf samtals	912.980	24,7%	203.286	7,1%

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2025 frh.:

Fyrirtækjavíxlar				
Reitir fasteignafélag hf. 2,3% 15.5.2032	0	0,0%	61.639	2,2%
Kaldalón hf. KALD 201228	0	0,0%	42.158	1,5%
Hagar hf. REIBOR 1M + 1,3% 12.9.2026	0	0,0%	40.229	1,4%
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf. RBR1M+1,3% 15.4.2026	0	0,0%	19.992	0,7%
Fyrirtækjavíxlar samtals	0	0,0%	164.017	5,7%
Framseljanleg verðbréf samtals	3.668.874	99,3%	2.829.162	98,9%
Reiðufé	24.694	0,7%	31.790	1,1%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%
Heildareignir	3.693.569	100,0%	2.860.952	100,0%

Sundurliðun á breytingu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

	Eignir 31.12.2025	Hlutf. af fjárhæð %	Eignir 31.12.2023	Hlutf. af fjárhæð %	Breyting	Hlutfall br. af heildar-eign %
Ríkisbréf RIKB 38 0215	361.180	9,8%	0	0,0%	361.180	9,8%
Ríkisbréf RIKB 35 0917	269.733	7,3%	189.535	6,6%	80.198	2,2%
Ríkisbréf RIKB 31 0124	263.905	7,1%	207.185	7,2%	56.720	1,5%
Ríkisbréf RIKB 28 1115	205.330	5,6%	301.717	10,5%	(96.387)	(2,6%)
Ríkisbréf RIKB 42 0217	199.738	5,4%	181.902	6,4%	17.836	0,5%
Reykjavíkurborg RVKN 35 1	196.202	5,3%	104.539	3,7%	91.662	2,5%
Orkuveita Reykjavíkur OR031033 GB	182.101	4,9%	82.128	2,9%	99.973	2,7%
SIV Fixed Income hs.	152.555	4,1%	0	0,0%	152.555	4,1%
Íslandsbanki hf. ISB CB 31	147.902	4,0%	0	0,0%	147.902	4,0%
Reitir fasteignafélag hf. REITIR150535	140.957	3,8%	0	0,0%	140.957	3,8%
Tíu stærstu samtals	2.119.602	57,4%	1.067.005	37,3%	1.052.598	28,5%
Aðrar fjárfestingar	1.549.272	41,9%	1.762.158	61,6%	(212.886)	(5,8%)
Reiðufé	24.694	0,7%	31.790	1,1%	(7.096)	(0,2%)
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
	3.693.569	100,0%	2.860.952	100,0%	832.616	22,5%

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2025 frh.:

ÍV Skuldabréf

Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildarkaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2025.

	Heildar-kaup	Heildar-sala
RIKS 37 0115	21.499	37.509
RIKS 26 0216	111.957	351.560
RIKS 33 0321	109.984	236.656
RIKS 30 0701	363.770	407.032
RIKB 42 0217	127.316	107.911
RIKB 28 1115	373.772	474.729
RIKB 38 0215	462.102	117.412
RIKB 31 0124	351.300	295.483
RIKB 26 1015	0	10.231
RIKB 35 0917	445.008	367.443
RIKB 27 0415	120.998	278.422
KALD 201228	100.348	105.586
OR020934 GB	0	19.743
OR031033 GB	156.347	32.107
OR280845 GB	141.413	171.009
OR161126 GB	0	29.503
ARION CBI 26	0	52.814
ARION CBI 29	94.997	31.803
ARION CBI 28	61.257	144.306
ARION 28 1215	62.768	45.225
ARION CB 27	39.018	39.360
ISB CBI 28	0	66.704
ISB CBI 29	0	42.737
LBANK CBI 30	130.371	42.722
LBANK CBI 31	124.430	105.010
LBANK CB 27	38.851	19.106
SIVFI	145.000	0
RIKS 29 0917	57.935	0
ICESEA 28 10	100.831	0
OR180242 GB	67.291	0
REITIR150535	139.439	0
REYS 160735	62.137	0
ARION T2I 36	39.907	0
FOS 27 1	40.000	0
ISB CB 31	145.021	0
LBANK CB 29	104.902	0
	4.449.624	3.632.124

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur verðbréfasjóða Íslenskra verðbréfa hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglum FME um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Hann byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum. Sjóðirnir eru starfræktir af Íslenskum verðbréfum hf. sem er dótturfélag Skaga hf. og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Ársreikningur sjóðsins er ekki hluti af ársreikningi móðurfélagsins vegna eðlis starfseminnar.

Gerð ársreiknings krefst þess að stjórnendur taki í samræmi við lög um ársreikninga ákvarðanir, leggi mat á og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna og skulda á reikningsskiladegi, upplýsingar í skýringum og tekjur og gjöld. Við matið og ályktanir er byggt á reynslu og ýmsum þeim þáttum sem taldir eru viðeigandi um mat þessara liða, sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti. Breytingar samkvæmt þessu mati eru færðar á því tímabili sem þær eiga sér stað.

2. Reikningsskilaaðferðir

a. *Erlendir gjaldmiðlar*

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í árslok 2025. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

b. *Vaxtatekjur og vaxtagjöld*

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til.

c. *Arður*

Arður er tekjufærður þegar krafa um hann myndast, það er þann dag sem arðurinn er til útborgunar. Fjármagnstekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá arðstekjum í rekstrarreikningi þar sem ekki er í gildi tvísköttunarsamningar milli Íslands og viðkomandi ríkis um að slíkar tekjur skuli skattleggjast hér á landi.

d. *Umsýsluþóknun*

Sjóðirnir greiða Íslenskum verðbréfum hf. mánaðarlega umsýsluþóknun. Þóknunin reiknast sem árlegt fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs, sem hér greinir:

	Þóknun
ÍV Skammtímasjóður	0,50%
ÍV Íslensk hlutabréf - Aðallisti	0,80%
ÍV Skuldabréfasafn	1,00%
ÍV Eignasafn II	0,80%
ÍV Eignasafn IV	1,20%
ÍV Hlutabréf	1,70%
ÍV Skammtímasjóður plús	0,50%
ÍV Skuldabréf	1,00%

Sjóðirnir greiða auk þess beinan kostnað er fellur til vegna rekstrar og umsýslu.

Þóknun tengd árangri umfram viðmið:
Sjóðirnir ÍV Eignasafn II og ÍV Eignasafn IV skulu greiða rekstrarfélagi þóknun fyrir ávöxtunarárangur umfram ávöxtunarviðmið. Árangurstengd þóknun skal reiknuð inn í gengi sjóðanna hverju sinni og þá skal borin saman ávöxtun sjóðsins að frádreginni árangurstengingu við ávöxtun viðmiðs. Árangursviðmið sjóðsins eru innlánsvextir innlánastofnana hjá Seðlabanka Íslands eins og þeir eru ákvarðaðir hverju sinni („Depo“) að viðbættum þremur (ÍV ES II) og fimm (ÍV ES IV) prósentustigum.

Sjóðirnir greiða rekstrarfélagi 15% af ávöxtun umfram ávöxtunarviðmið.

e. *Fjárfestingar*

Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði hvers tíma. Með virkum og verðmyndandi markaði er vísað í að dagslokagengi skuldabréfs er ekki byggt á gömlu viðskiptaverði, viðskiptum með óverulegan hlut af heildarútgáfu skuldabréfaflokks eða endurspegli ekki raunvirði skuldabréfs að mati sérfræðinga. Séu horfur á vanefndum útgefanda skuldabréfs er virði þess metið út frá væntum endurheimtum þar sem m.a. er horft til forgangskrafna. Skuldabréf þar sem útgefandi er metinn rekstrarhæfur en er ekki með virka verðmyndun á skipulögðum verðabréfamarkaði er metið á grundvelli ávöxtunarkröfu. Við mat á hæfilegri ávöxtunarkröfu hvers skuldabréfs er horft til almennrar áhættu og aðstæðna á markaði í lok tímabilsins.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í árslok. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Hlutdeildarskírteini í sjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gilti á markaðnum í árslok.

Innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í árslok.

f. *Reiðufé*

Reiðufé samanstendur af inneignum á bankareikningum ásamt reiknuðum áföllnum vöxtum.

g. ***Skattamál***

Verðbréfasjóðir og sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta greiða ekki tekjuskatt heldur er hagnaður eða tap af rekstri þeirra skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteina. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af hlutdeildarskírteinum 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 skuli skattleggjast hér á landi.

3. Skammtímalán

Samkvæmt 59. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði má hlutfall skammtímalána af eignum sérhæfða sjóða fyrir almenna fjárfesta ekki fara yfir 25% af verðmæti eigna sjóðsins. Hér á eftir er gerð grein fyrir hlutföllum skammtímalána í einstökum sjóðum félagsins í árslok 2025.

ÍV Skammtímasjóður	0,00%
ÍV Íslensk hlutabréf - Aðallisti	0,00%
ÍV Skuldabréfasafn	0,00%
ÍV Eignasafn II	0,00%
ÍV Eignasafn IV	0,00%
ÍV Hlutabréf	0,00%
ÍV Skammtímasjóður plús	0,00%
ÍV Skuldabréf	0,00%

4. Afleiðuviðskipti og aðferðir og gerningar til að auka skilvirkni

Afleiður eru fjármálasamningar, þar sem samnings- eða nafnverðsfjárhæðir eru ekki færðar í efnahagsreikning sjóðanna, ýmist vegna þess að réttindi og skyldur myndast vegna eins og sama samningsins og nafnverðsfjárhæðirnar eru eingöngu notaðar sem breytur við útreikning á öðrum stærðum. Nafnverðsfjárhæðir afleiðusamninga gefa ekki endilega til kynna fjárhæð greiðslna, sem þeim tengjast eða áhættu þeirra. Sem dæmi um afleiðusamninga má nefna framvirka gjaldmiðlasamninga, valréttarsamninga, skiptasamninga, framtíðarsamninga og framvirka vaxtasamninga. Afleiður eru upphaflega færðar á gangvirði á þeim degi sem afleiðusamningur er gerður og eftir það á gangvirði hverju sinni. Gangvirði miðast við markaðsverð á virkum mörkuðum og tekur tillit til nýlegra markaðsviðskipta og viðurkenndra matsaðferða, sem meðal annars eru afvöxtuð sjóðsflæðislíkön og virðislíkön valréttarsamninga eftir því sem við á.

5. Gengi gjaldmiða erlendra sjóða

	31.12.2025	31.12.2024
DKK	19,6489	19,2371
EUR	146,7584	143,4683
GBP	168,4531	172,7801
USD	124,8244	137,7854

6. Upplýsingar um starfsemi sjóðanna

Íslensk verðbréf hf. starfrækir níu sjóði sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og innlánum, þar af tvo sérhæfða sjóði, fimm sjóði sem fjárfesta í hlutabréfum eða hlutabréfatengdum vörum, þar af þrjá sérhæfða, og fjóra blandaða sjóði, svokallaða eignastýringarsjóði.

7. Hlutdeildarskírteini

Nafn - og raunávöxtun fjárfestingarsjóða Íslenskra verðbréfa hf. í árslok 2025.

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Árið 2024	Árið 2023	Árið 2022
Nafnávöxtun						
ÍV Skammtímasjóður	1,88%	3,79%	7,96%	4,20%	7,58%	3,67%
ÍV Íslensk hlutabréf - Aðallisti	3,78%	4,85%	(2,67%)	8,85%	0,58%	(12,35%)
ÍV Skuldabréfasafn	2,28%	2,70%	4,84%	1,07%	1,20%	(1,45%)
ÍV Eignasafn II	3,55%	5,99%	3,45%	3,33%	6,32%	(11,37%)
ÍV Eignasafn IV	4,48%	8,47%	1,26%	7,35%	17,13%	(30,06%)
ÍV Hlutabréf	5,53%	4,47%	(7,29%)	23,75%	0,00%	0,00%
ÍV Skammtímasjóður plús	2,16%	4,19%	8,51%	9,58%	0,00%	0,00%
ÍV Skuldabréf	2,94%	5,14%	7,80%	7,56%	0,00%	0,00%
Raunávöxtun						
ÍV Skammtímasjóður	1,79%	2,65%	4,10%	9,18%	(0,40%)	(5,18%)
ÍV Íslensk hlutabréf - Aðallisti	3,68%	3,70%	(6,14%)	14,04%	(6,88%)	(19,83%)
ÍV Skuldabréfasafn	2,19%	1,58%	1,10%	5,90%	(1,93%)	(9,87%)
ÍV Eignasafn II	3,46%	4,83%	(0,24%)	8,26%	(1,56%)	(18,94%)
ÍV Eignasafn IV	4,38%	7,28%	(2,35%)	12,47%	8,45%	(36,04%)
ÍV Hlutabréf	5,43%	3,33%	(10,60%)	18,11%	0,00%	0,00%
ÍV Skammtímasjóður plús	2,06%	3,05%	4,63%	4,59%	0,00%	0,00%
ÍV Skuldabréf	2,85%	3,99%	3,95%	2,66%	0,00%	0,00%

Yfirlit um bókfært verðmæti	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
ÍV Skammtímasjóður	5.059.954	3.425.814	3.440.320	10.007.803
ÍV Íslensk hlutabréf - Aðallisti	1.497.721	1.647.195	1.338.505	995.235
ÍV Skuldabréfasafn	1.389.728	1.709.115	1.847.126	2.575.378
ÍV Eignasafn II	3.600.254	4.903.524	4.528.696	4.450.993
ÍV Eignasafn IV	1.109.691	1.670.449	1.503.470	1.599.096
ÍV Hlutabréf	3.693.767	2.682.618	1.039.951	0
ÍV Skammtímasjóður plús	4.422.387	2.054.169	742.933	0
ÍV Skuldabréf	3.690.267	2.858.440	2.161.178	0

Yfirlit um gengi hlutdeildarskírteina.	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
ÍV Skammtímasjóður	24,69	22,84	20,94	19,23
ÍV Íslensk hlutabréf - Aðallisti	41,56	42,70	38,50	37,19
ÍV Skuldabréfasafn	17,13	16,33	15,42	15,14
ÍV Eignasafn II	11,25	10,87	10,04	9,61
ÍV Eignasafn IV	16,23	15,98	14,25	12,17
ÍV Hlutabréf	118,85	128,07	103,55	0,00
ÍV Skammtímasjóður plús	122,40	112,80	102,90	0,00
ÍV Skuldabréf	119,51	110,86	103,05	0,00

7. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóða og fjárfestingarstefnu.

	Eign 31.12.2025 %	Eign 31.12.2024 %	Breyting	Fjárfestingarstefna Lágmark %	Hámark %
ÍV Skammtímasjóður					
Innlán fjármálafyrirtækja	16	65	(49)	50	100
Ríkisskuldabréf	59	18	41	0	50
Peningam.gern og skuldabréf fjármálaf.	22	1	21	0	30
Peningam.gern og skuldabréf aðrir	0	10	(10)	0	10
Reiðufé	3	7	(4)	0	10
Aðrar eignir	0	0	0		
ÍV Íslensk hlutabréf - Aðallisti					
Hlutabréf skráð Nasdaq OMX á Íslandi	96	98	(2)	70	100
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	0	0	30
Reiðufé	4	1	3	0	10
Aðrar eignir	0	1	(1)		
ÍV Skuldabréfasafn					
Ríkistryggð skuldabréf	20	1	19	0	25
skv. lögum nr. 11/2008	33	24	9	0	70
Peningam.gern og skuldabréf sveitarfélaga	15	25	(10)	0	30
Peningam.gern og skuldabréf fyrirtækja	32	50	(18)	0	30
Reiðufé	0	0	0	0	10
ÍV Eignasafn II					
Erlend skuldabréf eða skuldabréfasjóðir	11	7	4	0	60
Erlend hlutabréf eða hlutabréfasjóðir	23	22	1	0	35
Innlend skuldabréf eða skuldabréfasjóðir	54	53	1	0	40
Innlend hlutabréf eða hlutabréfasjóðir	11	11	0	0	15
Peningam.gern og skuldabréf aðrir	0	6	(6)	0	10
Reiðufé	1	1	0	0	10
ÍV Eignasafn IV					
Erlend skuldabréf eða skuldabréfasjóðir	15	24	(9)	0	60
Erlend hlutabréf eða hlutabréfasjóðir	58	47	11	0	80
Innlend skuldabréf eða skuldabréfasjóðir	6	6	0	0	40
Innlend hlutabréf eða hlutabréfasjóðir	21	23	(2)	0	20
Reiðufé	0	0	0	0	10
ÍV Hlutabréf					
Hlutabréf skráð á NASDAQ OMX Nordic Iceland og First North	94	93	1	25	100
Reiðufé	4	7	(3)	0	60
Aðrar eignir	2	0	2		
ÍV Skammtímasjóður plús					
Skuldabréf, víxlar og aðrar skuldaviðurkenningar útg af ísl ríkinu	23	14	9	0	100
Innlán fjármálafyrirtækja	6	4	2	0	100
Skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar útg af fjárm.fyrirtækjum	30	34	(4)	10	50
Önnur skuldabréf, víxlar og skuldaviðurkenningar	35	36	(1)	0	40
Reiðufé	6	12	(6)	0	60
ÍV Skuldabréf					
Skuldabréf, víxlar og aðrar skuldaviðurkenningar útg af ísl ríkinu	39	55	(16)	0	100
Skuldabréf og aðrar skuldaviðurkenningar útg af fjárm.fyrirtækjum	28	34	(6)	10	50
Önnur skuldabréf, víxlar og skuldaviðurkenningar	25	25	0	0	100
Skuldabréf og peningamarkðagerningar sveitarfélaga	7	19	(12)	0	100
Reiðufé	1	1	0	0	60

Skýringar frh.:

7. Hlutdeildarskírteini frh.

Sundurliðun fjárfestinga sjóða og hlutfallsleg skipting:

	Skuldabréf		Hlutdeildar-skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
ÍV Skammtímasjóður										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern-ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	448.216	9	0	0	0	0	0	0	448.216	9
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar	3.915.969	73	0	0	0	0	0	0	3.915.969	73
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	0	0	0	0	858.344	16	858.344	16
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	140.493	3	140.493	3
	4.364.186	82	0	0	0	0	998.837	19	5.363.023	101
ÍV Íslensk hlutabréf - Aðallisti										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern-ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	1.505.431	96	0	0	1.505.431	96
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	57.820	4	57.820	4
	0	0	0	0	1.505.431	96	57.820	4	1.563.251	100
ÍV Skuldabréfasafn										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern-ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	1.386.159	100	0	0	0	0	0	0	1.386.159	100
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	4.582	0	4.582	0
	1.386.159	100	0	0	0	0	4.582	0	1.390.741	100
ÍV Eignasafn II										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern-ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	317.325	9	0	0	0	0	0	0	317.325	9
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar	151.302	4	0	0	0	0	0	0	151.302	4
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða	0	0	1.443.910	40	0	0	0	0	1.443.910	40
Önnur hlutdeildarskírteini	0	0	408.631	11	1.256.222	35	0	0	1.664.853	46
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	29.879	1	29.879	1
	468.627	13	1.852.541	51	1.256.222	35	29.879	1	3.607.269	99
ÍV Eignasafn IV										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern-ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	28.014	0	0	0	0	0	28.014	0
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða	0	0	1.086.997	97	0	0	0	0	1.086.997	97
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	1.906	0	1.906	0
	0	0	1.115.011	97	0	0	1.906	0	1.116.917	98
ÍV Hlutabréf										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern-ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	3.467.366	95	0	0	3.467.366	95
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	165.635	5	165.635	5
	0	0	0	0	3.467.366	95	165.635	5	3.633.001	100
ÍV Skammtímasjóður plús										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern-ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	3.892.303	88	0	0	0	0	0	0	3.892.303	88
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	0	0	0	0	251.141	6	251.141	6
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	276.657	6	276.657	6
	3.892.303	88	0	0	0	0	527.798	12	4.420.101	100
ÍVSkuldabréf										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern-ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	3.668.874	99	0	0	0	0	0	0	3.668.874	99
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	24.694	1	24.694	1
	3.668.874	99	0	0	0	0	24.694	1	3.693.569	100

Verðbréfasjóðir Íslenskra verðbréfa hf.

Ársreikningur 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2025

	Skýr.	ÍV Ríkisskulda-bréfasjóður	ÍV Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasj.	ÍV Erlent hluta-bréfasafn	ÍV Sparisafn	ÍV Eignasafn I	ÍV Eignasafn III	Samtals 2025	Samtals 2024
Rekstrarreikningur										
Tekjur										
Arður		0	0	34.506	30.106	0	1.786	1.919	68.317	52.868
Vextir		83.505	112.138	1.086	2.132	39.286	7.289	10.073	255.509	242.948
Verðbætur		45.756	65.241	0	0	6.809	3.021	7.328	128.154	185.890
Aðrar tekjur		0	0	0	0	0	0	0	0	114
Heildartekjur		129.260	177.378	35.592	32.238	46.095	12.096	19.320	451.980	481.820
Gjöld										
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		21.485	27.431	31.390	53.895	5.202	5.213	14.529	159.145	153.508
Vörsluþóknun		0	0	0	0	0	0	0	0	5.460
Árangurstengd þóknun		0	0	0	16.681	0	0	4.095	20.777	15.604
Aðrar þóknanir		1.865	1.588	1.868	14.256	201	162	748	20.687	53.814
Önnur gjöld og kostnaður		1.738	1.988	2.921	3.668	954	916	1.241	13.425	10.538
Heildargjöld		25.088	31.007	36.179	88.500	6.357	6.290	20.613	214.034	238.925
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		64.970	91.629	102.365	74.052	34.554	11.572	(12.429)	366.711	930.564
Óinnleystur hagnaður(tap) af fjárfestingum		(48.303)	(54.625)	71.297	253.643	(26.663)	15.948	32.638	243.935	122.081
Heildar gengismunur		16.667	37.004	173.663	327.694	7.890	27.519	20.208	610.646	1.052.644
Hagnaður (tap) ársins af rekstri		120.839	183.375	173.076	271.433	47.628	33.325	18.915	848.593	1.295.539
Yfirlit um breytingu á hreinni eign										
Hrein eign í ársbyrjun		2.178.208	2.607.072	1.955.890	3.750.448	724.965	896.754	1.576.146	13.689.484	12.322.195
Fjármögnunarhreyfingar										
Seld hlutdeildarskírteini		155.040	342.791	327.263	256.635	244.250	1.871	40.094	1.367.944	3.430.366
Innleyst hlutdeildarskírteini		(241.271)	(140.926)	(282.468)	(609.217)	(372.251)	(85.404)	(232.834)	(1.964.372)	(3.358.616)
Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum		(86.231)	201.865	44.795	(352.582)	(128.001,4)	(83.533)	(192.740)	(596.428)	71.749
Hrein eign í árslok	8	2.212.816	2.992.312	2.173.761	3.669.300	644.592	846.546	1.402.321	13.941.649	13.689.484

Efnahagsreikningur 31. desember 2025

	Skýr.	ÍV Ríkisskulda-bréfasjóður	ÍV Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasj.	ÍV Erlent hluta-bréfasafn	ÍV Sparisafn	ÍV Eignasafn I	ÍV Eignasafn III	Samtals 31.12.2025	Samtals 31.12.2024
Eignir										
Fjárfestingar										
Framseljanleg verðbréf		2.126.787	2.942.201	2.122.388	3.621.067	607.443	136.980	163.813	11.720.678	11.476.650
Hlutdeildarskírteini		0	0	0	0	0	699.879	1.233.215	1.933.094	1.839.914
Fjárfestingar samtals		2.126.787	2.942.201	2.122.388	3.621.067	607.443	836.859	1.397.028	13.653.772	13.316.564
Aðrar eignir										
Reiðufé		87.994	52.837	53.542	65.012	36.224	9.909	10.726	316.245	381.271
Aðrar eignir		0	0	734	4.791	1.377	253	0	7.156	7.430
Aðrar eignir samtals		87.994	52.837	54.277	69.803	37.602	10.162	10.726	323.401	388.702
Eignir samtals		2.214.781	2.995.038	2.176.664	3.690.870	645.044	847.021	1.407.754	13.977.173	13.705.266
Skuldir										
Skuld við rekstrarfélag		1.965	2.680	2.903	21.570	452	475	5.368	35.414	14.614
Skuld við vörslufyrirtæki		0	0	0	0	0	0	0	0	1.037
Aðrar skuldir		0	45	0	0	0	0	65	111	131
Skuldir samtals		1.965	2.726	2.903	21.570	452	475	5.433	35.525	15.782
Hrein eign	8	2.212.816	2.992.312	2.173.761	3.669.300	644.592	846.546	1.402.321		
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		425.272	5.768	3.050	4.570	31.840	44.057	56.626		
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok		5,20	518,73	712,62	802,96	20,24	19,21	24,76		

Yfirlit fjárfestinga 31. desember 2025

ÍV Ríkisskuldabréfasjóður

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	31.12.2025		31.12.2024	
Skuldabréf	**Markaðs-verð**	**%**	**Markaðs-verð**	**%**
Ríkistryggð				
Ríkisbréf RIKB 35 0917	359.643	16,2%	189.535	7,1%
Ríkisbréf RIKB 38 0215	355.869	16,1%	466.698	17,5%
Ríkisbréf RIKB 31 0124	245.062	11,1%	194.848	7,3%
Ríkisbréf RIKB 42 0217	236.286	10,7%	104.065	3,9%
Ríkisbréf RIKS 33 0321	201.691	9,1%	466.698	17,5%
Ríkisbréf RIKB 28 1115	187.028	8,4%	42.301	1,6%
Ríkisbréf RIKS 30 0701	146.398	6,6%	460.337	17,3%
Ríkisbréf RIKS 29 0917	144.758	6,5%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKS 37 0115	125.488	5,7%	295.661	11,1%
Ríkisbréf RIKB 27 0415	32.047	1,4%	47.746	1,8%
Ríkisbréf RIKS 26 0216	8.738	0,4%	143.372	5,4%
Ríkisbréf RIKS 44 1017	1.241	0,1%	19.925	0,7%
Ríkisbréf RIKB 26 1015	0	0,0%	19.925	0,7%
Ríkistryggð samtals	2.044.250	92,3%	2.451.111	92,0%
Íbúðabréf, húsbréf				
Húsbréf IBH 41 0315	0	0,0%	2.555	0,1%
Húsbréf IBH 37 1215	0	0,0%	71	0,0%
Húsbréf IBH 26 0315	0	0,0%	28	0,0%
Íbúðabréf HFF150644	0	0,0%	1.457	0,1%
Íbúðabréf, húsbréf samtals	0	0,0%	2.653	0,1%
Önnur skráð skuldabréf				
Byggðastofnun BYG 18 1	66.266	3,0%	81.490	3,1%
Byggðastofnun BYG 15 1	16.271	0,7%	20.974	0,8%
Önnur skráð skuldabréf fyrirtækis samtals	82.537	3,7%	102.463	3,8%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals	2.126.787	96,0%	2.556.228	95,9%
Reiðufé	87.994	4,0%	109.184	4,1%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%
Heildareignir	2.214.781	100,0%	2.665.412	100,0%

Sundurliðun á breytingu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

	Eignir 31.12.2025	**Hlutf. af fjárhæð %**	**Eignir 31.12.2024**	**Hlutf. af fjárhæð %**	**Breyting**	**Hlutfall br. af heildar-eign %**
Ríkisbréf RIKB 35 0917	359.643	16,2%	189.535	7,1%	170.109	7,7%
Ríkisbréf RIKB 38 0215	355.869	16,1%	295.661	11,1%	60.207	2,7%
Ríkisbréf RIKB 31 0124	245.062	11,1%	194.848	7,3%	50.215	2,3%
Ríkisbréf RIKB 42 0217	236.286	10,7%	104.065	3,9%	132.221	6,0%
Ríkisbréf RIKS 33 0321	201.691	9,1%	466.698	17,5%	(265.007)	(12,0%)
Ríkisbréf RIKB 28 1115	187.028	8,4%	42.301	1,6%	144.727	6,5%
Ríkisbréf RIKS 30 0701	146.398	6,6%	460.337	17,3%	(313.939)	(14,2%)
Ríkisbréf RIKS 29 0917	144.758	6,5%	0	0,0%	144.758	6,5%
Ríkisbréf RIKS 37 0115	125.488	5,7%	295.661	11,1%	(170.173)	(7,7%)
Byggðastofnun BYG 18 1	66.266	3,0%	81.490	3,1%	(15.224)	(0,7%)
Tíu stærstu samtals	2.068.490	93,4%	2.130.596	79,9%	(62.106)	(2,8%)
Aðrar fjárfestingar	58.297	2,6%	425.632	16,0%	(367.335)	(16,6%)
Reiðufé	87.994	4,0%	109.184	4,1%	(21.190)	(1,0%)
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
	2.214.781	100,0%	2.665.412	100,0%	(450.631)	(20,3%)

Yfirlit fjárfestinga 31. desember 2025 frh.

ÍV Ríkisskuldabréfasjóður frh.

Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildarkaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2025.

	Heildar-kaup	Heildar-sala
RIKB 42 0217	173.031	50.342
RIKB 28 1115	335.826	192.135
RIKB 31 0124	311.599	265.663
RIKB 35 0917	399.870	229.598
RIKS 37 0115	21.499	197.478
RIKS 26 0216	83.925	222.662
RIKS 33 0321	185.776	455.310
RIKS 30 0701	251.015	576.443
HFF150644	0	1.688
RIKB 38 0215	422.919	87.322
RIKB 26 1015	30.120	51.971
RIKB 27 0415	67.348	82.665
RIKS 44 1017	1.266	0
RIKS 29 0917	143.016	0
	2.427.210	2.413.276

Yfirlit fjárfestinga 31. desember 2025 frh.

ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	31.12.2025		31.12.2024	
	Markaðs-		Markaðs-	
Skuldabréf	**verð**	**%**	**verð**	**%**
Ríkisbréf				
Ríkisbréf RIKB 31 0124	505.220	16,9%	316.087	11,4%
Ríkisbréf RIKB 28 1115	473.317	15,8%	62.276	2,2%
Ríkisbréf RIKB 27 0415	354.947	11,9%	251.759	9,1%
Ríkisbréf RIKB 35 0917	312.044	10,4%	147.416	5,3%
Ríkisbréf RIKB 38 0215	276.197	9,2%	62.276	2,2%
Ríkisbréf RIKS 29 0917	262.710	8,8%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKS 30 0701	254.802	8,5%	520.024	18,7%
Ríkisbréf RIKS 33 0321	193.304	6,5%	458.603	16,5%
Ríkisbréf RIKB 42 0217	125.979	4,2%	78.869	2,8%
Ríkisbréf RIKS 26 0216	84.730	2,8%	509.548	18,4%
Ríkisbréf RIKS 37 0115	54.445	1,8%	179.398	6,5%
Ríkisbréf RIKB 26 1015	41.363	1,4%	877	0,0%
Ríkisbréf RIKS 34 1016	2.618	0,1%	8.391	0,3%
Ríkisbréf RIKS 44 1017	525	0,0%	8.391	0,3%
Ríkisbréf samtals	2.942.201	98,2%	2.699.032	97,3%
Íbúðabréf, húsbréf				
Húsbréf IBH 41 0315	0	0,0%	1.213	0,0%
Húsbréf IBH 26 0315	0	0,0%	2	0,0%
Íbúðabréf HFF150434	0	0,0%	3.400	0,1%
Íbúðabréf HFF150644	0	0,0%	616	0,0%
Íbúðabréf HFF150224	0	0,0%	0	0,0%
Íbúðarbréf samtals	0	0,0%	5.232	0,2%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals	2.942.201	98,2%	2.704.264	97,4%
Reiðufé	52.837	1,8%	71.010	2,6%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%
Heildareignir	2.995.038	100,0%	2.775.273	100,0%

Sundurliðun á breytingu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

	Eignir 31.12.2025	Hlutf. af fjárhæð %	Eignir 31.12.2024	Hlutf. af fjárhæð %	Breyting	Hlutfall br. af heildar-eign %
Ríkisbréf RIKB 31 0124	505.220	16,9%	316.087	11,4%	189.133	6,3%
Ríkisbréf RIKB 28 1115	473.317	15,8%	62.276	2,2%	411.041	13,7%
Ríkisbréf RIKB 27 0415	354.947	11,9%	251.759	9,1%	103.189	3,4%
Ríkisbréf RIKB 35 0917	312.044	10,4%	147.416	5,3%	164.628	5,5%
Ríkisbréf RIKB 38 0215	276.197	9,2%	62.276	2,2%	213.921	7,1%
Ríkisbréf RIKS 29 0917	262.710	8,8%	0	0,0%	262.710	8,8%
Ríkisbréf RIKS 30 0701	254.802	8,5%	520.024	18,7%	(265.222)	(8,9%)
Ríkisbréf RIKS 33 0321	193.304	6,5%	458.603	16,5%	(265.299)	(8,9%)
Ríkisbréf RIKB 42 0217	125.979	4,2%	78.869	2,8%	47.110	1,6%
Ríkisbréf RIKS 26 0216	84.730	2,8%	509.548	18,4%	(424.818)	(14,2%)
Tíu stærstu samtals	2.843.250	94,9%	2.406.857	86,7%	436.393	14,6%
Aðrar fjárfestingar	98.951	3,3%	297.407	10,7%	(198.456)	(6,6%)
Reiðufé	52.837	1,8%	71.010	2,6%	(18.173)	(0,6%)
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
	2.995.038	100,0%	2.775.273	100,0%	219.765	7,3%

Yfirlit fjárfestinga 31. desember 2025 frh.

ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa frh.

Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildarkaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2025.

	Heildar-kaup	Heildar-sala
RIKB 42 0217	85.612	41.975
RIKB 28 1115	513.356	99.697
RIKB 31 0124	381.477	205.116
RIKB 35 0917	315.509	151.203
RIKB 27 0415	299.818	196.145
RIKS 37 0115	10.749	137.798
RIKS 26 0216	139.688	591.448
RIKS 33 0321	51.742	321.235
RIKS 30 0701	311.333	593.093
HFF150434	0	3.500
HFF150644	0	714
RIKB 38 0215	342.466	82.221
RIKB 26 1015	40.160	0
RIKS 34 1016	2.625	0
RIKS 44 1017	535	0
RIKS 29 0917	259.620	0
	2.754.689	2.424.146

Yfirlit fjárfestinga 31. desember 2025 frh.

ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	31.12.2025		31.12.2024	
	Markaðs-verð	%	Markaðs-verð	%
Hlutabréf				
Abbott Laboratories	17.672	0,8%	19.497	1,0%
AbbVie Inc	23.844	1,1%	19.710	1,0%
Accenture PLC	23.912	1,1%	19.389	1,0%
Adobe Inc.	22.193	1,0%	19.607	1,0%
Advanced Micro Devices Inc	17.697	0,8%	19.189	0,9%
Alibaba Group Holding Ltd	17.876	0,8%	19.569	1,0%
Allianz SE	22.236	1,0%	18.934	0,9%
Alphabet Inc. - A Shares	23.012	1,1%	19.014	0,9%
Amazon.com Inc.	21.695	1,0%	18.984	0,9%
American Express Co	23.921	1,1%	19.383	1,0%
Amgen Inc	20.428	0,9%	19.680	1,0%
Apple Inc.	23.110	1,1%	18.805	0,9%
Applied Materials Inc	20.434	0,9%	19.293	0,9%
ASML Holding NV	20.032	0,9%	19.290	0,9%
AstraZeneca PLC	24.972	1,1%	19.443	1,0%
AT&T Inc.	17.640	0,8%	19.703	1,0%
Bank of America Corp	24.379	1,1%	19.596	1,0%
Berkshire Hathaway Inc.	21.458	1,0%	19.611	1,0%
BHP Group Ltd	22.924	1,1%	17.748	0,9%
BlackRock Inc	22.846	1,0%	19.351	0,9%
Boeing Co/The	20.408	0,9%	0	0,0%
Booking Holdings Inc	20.723	1,0%	19.168	0,9%
Boston Scientific Corp.	18.162	0,8%	18.783	0,9%
Broadcom Inc.	18.318	0,8%	18.783	0,9%
Caterpillar Inc	21.667	1,0%	19.643	1,0%
Charles Schwab Corp/The	23.770	1,1%	19.977	1,0%
Chevron Corporation	22.030	1,0%	19.977	1,0%
Cisco Systems Inc.	23.115	1,1%	19.609	1,0%
Citigroup Inc.	23.859	1,1%	19.601	1,0%
Comcast Corp.	23.677	1,1%	19.490	1,0%
Commonwealth Bank of Australia	18.956	0,9%	16.314	0,8%
ConocoPhillips	0	0,0%	20.332	1,0%
Costco Wholesale Corp	20.775	1,0%	19.064	0,9%
Danaher Corp	23.260	1,1%	19.705	1,0%
Elevance Health Inc	0	0,0%	19.620	1,0%
Eli Lilly & Co	21.732	1,0%	19.359	1,0%
Exxon Mobil Corporation	21.541	1,0%	20.068	1,0%
General Electric Co.	25.108	1,2%	19.258	0,9%
Goldman Sachs Group Inc.	20.408	0,9%	19.567	1,0%
Honeywell International Inc	17.850	0,8%	19.359	1,0%
HSBC Holdings PLC	26.207	1,2%	20.308	1,0%
International Business Machines Corporation	22.148	1,0%	19.415	1,0%
Intuit Inc.	20.010	0,9%	19.311	0,9%
Intuitive Surgical Inc.	21.067	1,0%	19.274	0,9%
ÍV Erlent Hlutabréfasafn	0	0,0%	0	0,0%
Johnson & Johnson	21.828	1,0%	19.727	1,0%
JP Morgan Chase & Co.	23.167	1,1%	19.586	1,0%
Linde PLC	18.096	0,8%	19.613	1,0%
Lockheed Martin Corp.	0	0,0%	19.685	1,0%
Lowe´s Companies Inc	21.162	1,0%	19.655	1,0%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	21.677	1,0%	19.967	1,0%
Magnum Ice Cream Co NV	1.231	0,1%		
Mastercard Inc	19.383	0,9%	19.517	1,0%
McDonalds Corp.	23.424	1,1%	19.532	1,0%
Merck & Co. Inc.	22.166	1,0%	19.793	1,0%
Meta Platforms Inc	19.445	0,9%	19.039	0,9%
Microsoft Corp.	22.577	1,0%	19.049	0,9%
Morgan Stanley	22.049	1,0%	19.505	1,0%

Yfirlit fjárfestinga 31. desember 2025 frh.

ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður frh.

	31.12.2025		31.12.2024	
	Markaðs-verð	%	Markaðs-verð	%
Hlutabréf frh:.				
Nestle SA	21.848	1,0%	17.750	0,9%
Netflix Inc	15.917	0,7%	19.650	1,0%
NextEra Energy Inc	21.665	1,0%	19.677	1,0%
Novartis AG	22.293	1,0%	17.771	0,9%
Novo Nordisk A/S	21.130	1,0%	19.497	1,0%
NVIDIA Corp	24.281	1,1%	19.058	0,9%
Oracle Corp	11.824	0,5%	19.287	0,9%
Palantir Technologies Inc	21.921	1,0%	19.820	1,0%
PepsiCo Inc.	21.354	1,0%	19.820	1,0%
Pfizer Inc.	21.440	1,0%	20.054	1,0%
Philip Morris International Inc	20.863	1,0%	19.650	1,0%
Progressive Corp/The	19.983	0,9%	19.578	1,0%
Prologis Inc	0	0,0%	19.647	1,0%
Qualcomm Inc.	21.180	1,0%	19.240	0,9%
Regeneron Pharmaceuticals Inc	0	0,0%	19.728	1,0%
Roche Holding AG	22.391	1,0%	18.360	0,9%
Royal Bank of Canada	23.479	1,1%	18.329	0,9%
RTX Corporation	21.336	1,0%	19.644	1,0%
S&P Global Inc	22.570	1,0%	19.626	1,0%
Salesforce.com Inc.	23.941	1,1%	19.808	1,0%
Samsung Electro - Regs GDR PFD	25.567	1,2%	17.278	0,8%
Sanofi SA	0	0,0%	18.858	0,9%
SAP SE	19.202	0,9%	18.205	0,9%
ServiceNow Inc	3.977	0,2%	18.989	0,9%
Shell PLC	21.554	1,0%	20.286	1,0%
Siemens AG	23.831	1,1%	19.451	1,0%
Solstice Advanced Materials Inc	1.110	0,1%	0	0,0%
Sony Financial Group Inc	808	0,0%	0	0,0%
Sony Group Corp	19.580	0,9%	0	0,0%
Stryker Corp	17.242	0,8%	19.348	0,9%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	22.532	1,0%	19.102	0,9%
Tencent Holdings Ltd	21.423	1,0%	19.300	0,9%
Tesla Inc.	22.567	1,0%	17.639	0,9%
Texas Instruments Inc	19.923	0,9%	19.429	1,0%
The Coca-Cola Company	21.746	1,0%	19.765	1,0%
The Home Depot Inc	16.880	0,8%	19.563	1,0%
The Procter & Gamble Company	20.107	0,9%	19.565	1,0%
The Walt Disney Co.	21.870	1,0%	19.654	1,0%
Thermo Fisher Scientific Inc	23.507	1,1%	19.569	1,0%
TJX Cos Inc/The	23.776	1,1%	19.193	0,9%
Toronto-Dominion Bank/The	0	0,0%	16.036	0,8%
TotalEnergies SE	21.277	1,0%	18.300	0,9%
Toyota Motor Corp	23.392	1,1%	21.606	1,1%
T-Mobile US Inc.	20.934	1,0%	19.465	1,0%
Uber Technologies Inc	19.165	0,9%	19.465	1,0%
Unilever PLC	22.413	1,0%	18.561	0,9%
Union Pacific Corp	21.223	1,0%	19.669	1,0%
UnitedHealth Group Inc.	19.161	0,9%	19.655	1,0%
Verizon Communications	18.211	0,8%	19.880	1,0%
Vertex Pharmaceuticals Inc	22.297	1,0%	19.476	1,0%
Visa Inc.	19.437	0,9%	19.552	1,0%
Walmart Inc	21.611	1,0%	19.346	0,9%
Wells Fargo & Company	23.372	1,1%	19.443	1,0%
Hlutabréf samtals	2.122.388	97,5%	2.028.092	99,6%
Reiðufé	53.542	2,5%	7.910	0,4%
Aðrar eignir	734	0,0%	1.085	0,1%
Heildareignir	2.176.664	100,0%	2.037.086	100,0%

Yfirlit fjárfestinga 31. desember 2025 frh.

ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður frh.

Sundurliðun á breytingu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

	Eignir 31.12.2025	Hlutf. af fjárhæð %	Eignir 31.12.2024	Hlutf. af fjárhæð %	Breyting	Hlutfall br. af heildar-eign %
HSBC Holdings PLC	26.207	1,2%	20.308	1,0%	5.899	0,3%
Samsung Electro - Regs GDR PFD	25.567	1,2%	17.278	0,8%	8.288	0,4%
General Electric Co.	25.108	1,2%	19.258	0,9%	5.849	0,3%
AstraZeneca PLC	24.972	1,1%	19.443	1,0%	5.529	0,3%
Bank of America Corp	24.379	1,1%	19.596	1,0%	4.783	0,2%
NVIDIA Corp	24.281	1,1%	19.058	0,9%	5.222	0,2%
Salesforce.com Inc.	23.941	1,1%	19.808	1,0%	4.132	0,2%
American Express Co	23.921	1,1%	19.383	1,0%	4.537	0,2%
Accenture PLC	23.912	1,1%	19.389	1,0%	4.524	0,2%
Citygroup Inc.	23.859	1,1%	19.601	1,0%	4.258	0,2%
Tíu stærstu samtals	246.145	11,3%	193.123	9,5%	53.022	2,4%
Aðrar fjárfestingar	1.876.243	86,2%	1.834.968	90,1%	41.275	1,9%
Reiðufé	53.542	2,5%	7.910	0,4%	45.632	2,1%
Aðrar eignir	734	0,0%	1.085	0,1%	(350)	(0,0%)
	2.176.664	100,0%	2.037.086	100,0%	139.578	6,4%

Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildarkaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2025.

	Heildar-kaup	Heildar-sala
PLTR US	0	2.262
BSX US	2.165	1.722
PGR US	6.206	20.624
SCHW US	3.952	17.831
BA US	1.400	4.168
TMUS US	6.936	14.013
6758 JP	6.380	3.080
TSLA US	2.250	4.836
AVGO US	7.602	3.730
NVDA US	2.739	10.498
AAPL US	1.794	9.019
GOOGL US	1.349	3.773
AMZN US	3.797	3.094
AMD US	3.745	2.044
MRK US	20.551	2.830
NVO US	13.473	22.534
DHR US	2.988	9.778
NOW US	3.600	9.956
SMSD LI	11.337	1.405
TXN US	4.951	1.957
ACN US	0	17.076
CBAPAC AU	6.118	1.276
ADBE US	0	20.688
DIS US	3.283	6.844
ORCL US	0	5.863
PFE US	2.943	10.640
PEP US	0	2.819
BLK US	3.620	5.782
TSM US	4.670	3.603
CMCSA US	0	3.685
META US	0	644
TD CN	3.351	20.846
CRM US	4.929	5.593
LOW US	1.604	1.520
BAC US	7.249	2.229
C US	6.183	3.965
MS US	4.144	5.362
HON US	3.544	7.909
RY TO	8.064	5.871
LMT US	0	3.392

Yfirlit fjárfestinga 31. desember 2025 frh.

ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður frh.

Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur frh.:

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildarkaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2025.

	Heildar-kaup	Heildar-sala
NOVN SW	2.521	2.779
NVDA US	7.754	8.886
ORCL US	4.619	19.914
PLTR US	20.837	11.188
PM US	2.961	6.376
PGR US	25.308	22.102
PLD US	0	18.361
REGN US	0	18.952
ROG SW	1.616	3.848
RY TO	3.376	3.913
RTX US	0	6.446
SMSD LI	5.160	10.635
SAN FP	1.575	18.764
SAP GR	5.374	2.504
SIE GR	0	1.291
SYK US	1.526	1.492
TSM US	4.270	8.552
TCEHY US	3.106	7.559
TSLA US	10.116	6.868
TXN US	5.036	1.454
KO US	5.544	4.308
DIS US	4.735	1.723
TMO US	7.875	5.727
TD CN	4.098	22.255
UBER US	0	4.898
ULVR LN	8.377	2.743
UNH US	12.594	8.478
VZ US	3.285	3.485
VRTX US	4.647	3.611
V US	1.285	1.657
ACN US	11.160	0
ADBE US	8.898	0
AXP US	1.860	0
BHP AU	3.080	0
BLK US	4.381	0
BKNG US	2.045	0
BSX US	20.685	0
SCHW US	20.662	0
CVX US	2.807	0
DHR US	5.295	0
XOM US	1.228	0
HON US	3.397	0
INTU US	1.668	0
LOW US	3.924	0
MSFT US	2.743	0
NEE US	1.697	0
NVO US	12.271	0
PEP US	4.501	0
PFE US	4.502	0
QCOM US	1.832	0
SPGI US	3.848	0
CRM US	9.885	0
NOW US	9.540	0
6758 JP	20.079	0
TMUS US	25.932	0
HD US	1.548	0
PG US	5.519	0
TJX US	1.480	0
TTE FP	1.761	0
7203 JP	2.286	0
UNP US	3.047	0
	528.074	525.527

Yfirlit fjárfestinga 31. desember 2025 frh.

ÍV Erlent hlutabréfasafn

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	31.12.2025		31.12.2024	
	Markaðs-verð	%	Markaðs-verð	%
Hlutabréf				
Skráð hlutabréf í kauphöllum þróaðra markaða				
Adobe Inc.	30.581	0,8%	55.143	1,5%
Advanced Micro Devices Inc	40.099	1,1%	49.929	1,3%
Airbnb Inc.	11.859	0,3%	12.674	0,3%
Alphabet Inc. - A Shares	214.885	5,8%	286.911	7,6%
Amazon.com Inc	173.707	4,7%	151.144	4,0%
American Electric Power Co Inc.	12.954	0,4%	11.437	0,3%
Amgen Inc	32.685	0,9%	43.095	1,1%
Analog Devices Inc	27.082	0,7%	23.419	0,6%
Apple Inc.	169.674	4,6%	189.773	5,1%
Applied Materials Inc	54.534	1,5%	26.890	0,7%
Arctic Fish Holding AS	21.983	0,6%	46.851	1,2%
ARK Innovation ETF	4.801	0,1%	7.822	0,2%
ASML Holding NV	97.488	2,6%	16.234	0,4%
Autodesk Inc	14.780	0,4%	16.290	0,4%
Baidu Inc.	32.619	0,9%	23.233	0,6%
Berkshire Hathaway Inc.	37.646	1,0%	193.612	5,2%
Booking Holdings Inc	20.054	0,5%	41.075	1,1%
Broadcom Inc.	125.285	3,4%	143.749	3,8%
Charter Communications Inc.	7.817	0,2%	14.169	0,4%
Chevron Corporation	47.561	1,3%	9.978	0,3%
Cisco Systems Inc.	62.499	1,7%	53.020	1,4%
Coinbase Global Inc.	14.114	0,4%	10.264	0,3%
Comcast Corp.	29.848	0,8%	31.027	0,8%
Costco Wholesale Corp	43.056	1,2%	100.999	2,7%
Crowdstrike Holdings Inc	52.661	1,4%	18.858	0,5%
Datadog Inc.	6.790	0,2%	7.875	0,2%
DocuSign Inc.	8.538	0,2%	12.392	0,3%
eBay Inc	8.698	0,2%	6.829	0,2%
Electronic Arts Inc	12.753	0,3%	10.079	0,3%
Energy Select Sector SPDR Fund	5.581	0,2%	29.507	0,8%
Equinor ASA	10.324	0,3%	11.424	0,3%
Exelon Corp	10.882	0,3%	10.372	0,3%
Exxon Mobil Corporation	37.553	1,0%	22.232	0,6%
Ford Motor Co.	3.275	0,1%	2.728	0,1%
Gilead Sciences Inc	39.834	1,1%	29.273	0,8%
Goldman Sachs Group Inc.	43.888	1,2%	31.559	0,8%
Health Care Select Sector SPDR Fund	3.865	0,1%	3.791	0,1%
Honeywell International Inc	24.352	0,7%	31.124	0,8%
Icelandic Salmon A.S.	14.007	0,4%	20.617	0,5%
Intel Corporation	18.424	0,5%	12.432	0,3%
Intuit Inc.	41.343	1,1%	43.299	1,2%
Intuitive Surgical Inc.	38.883	1,1%	35.959	1,0%
Invesco QQQ Trust Series 1	7.668	0,2%	28.176	0,8%
Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	45.432	1,2%	31.387	0,8%
Invesco S&P 500 High Dividend Low Volatility ETF	11.983	0,3%	19.969	0,5%
iShares MSCI ACWI ETF	54.750	1,5%	45.331	1,2%
iShares PHLX Semiconductor ETF	11.277	0,3%	20.784	0,6%
JD.com Inc	10.747	0,3%	14.331	0,4%
JP Morgan Chase & Co.	36.199	1,0%	39.634	1,1%
Kraft Heinz Co/The	15.135	0,4%	12.694	0,3%
Lam Research Corp	53.419	1,4%	24.881	0,7%
Lululemon Athletica Inc	5.188	0,1%	10.538	0,3%
Marathon Petroleum Corp	10.150	0,3%	9.611	0,3%
Match Group Inc.	0	0,0%	3.380	0,1%
MercadoLibre Inc	22.629	0,6%	21.087	0,6%
Meta Platforms Inc	181.270	4,9%	161.349	4,3%
Micron Technology Inc.	71.252	1,9%	23.192	0,6%
Microsoft Corp.	144.882	3,9%	232.306	6,2%
Moderna Inc.	1.472	0,0%	2.292	0,1%
Monster Beverage Corp	28.711	0,8%	14.484	0,4%
Morgan Stanley	11.080	0,3%	6.331	0,2%

Yfirlit fjárfestinga 31. desember 2025 frh.

ÍV Erlent hlutabréfasafn frh.

	31.12.2025		31.12.2024	
	Markaðs-verð	%	Markaðs-verð	%
Hlutabréf frh:.				
Skráð hlutabréf í kauphöllum þróaðra markaða				
Netflix Inc	35.111	1,0%	85.968	2,3%
Novo Nordisk A/S	222.287	6,0%	59.262	1,6%
NVIDIA Corp	135.023	3,7%	194.284	5,2%
O´Reilly Automotive Inc	22.770	0,6%	17.972	0,5%
Oracle Corp	7.299	0,2%	0	0,0%
Palantir Technologies Inc	13.313	0,4%	0	0,0%
PayPal Holdings Inc	10.931	0,3%	17.640	0,5%
PepsiCo Inc.	23.289	0,6%	50.284	1,3%
Pfizer Inc.	2.176	0,1%	2.559	0,1%
Philip Morris International Inc	7.008	0,2%	0	0,0%
Pinduoduo Inc.	14.154	0,4%	13.364	0,4%
Qualcomm Inc.	40.567	1,1%	29.633	0,8%
Range Nuclear Renaissance Index ETF	23.779	0,6%	0	0,0%
Regeneron Pharmaceuticals Inc	19.270	0,5%	19.630	0,5%
Salesforce.com Inc.	6.613	0,2%	9.213	0,2%
Samsung Electro - Regs GDR PFD	94.577	2,6%	51.521	1,4%
Skorpio Tankers Inc.	25.379	0,7%	10.270	0,3%
Snowflake Inc.	8.214	0,2%	6.383	0,2%
Solstice Advanced Materials Inc	1.516	0,0%	0	0,0%
Spotify Technology SA	21.746	0,6%	30.821	0,8%
Starbucks Corp	21.023	0,6%	25.146	0,7%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	113.799	3,1%	13.606	0,4%
Technology Select Sector SPDR Fund	3.594	0,1%	51.581	1,4%
Tesla Inc.	25.823	0,7%	111.287	3,0%
Texas Instruments Inc	32.484	0,9%	38.754	1,0%
T-Mobile US Inc.	38.017	1,0%	54.744	1,5%
Uber Technologies Inc	28.558	0,8%	0	0,0%
Utilities Select Sector SPDR Fund	53.288	1,4%	20.858	0,6%
Verisk Analytics Inc.	8.377	0,2%	11.385	0,3%
Visa Inc.	13.133	0,4%	13.064	0,3%
Wingstop Inc	22.327	0,6%	0	0,0%
Wynn Resorts Ltd	7.510	0,2%	5.936	0,2%
Xcel Energy Inc	11.985	0,3%	12.094	0,3%
Xpeng Inc	4.303	0,1%	0	0,0%
Skráð hlutabréf í kauphöllum þróaðra markaða, samtals	3.551.748	96,2%	3.578.149	95,3%
Skráð hlutabréf í kauphöllum BRIK-landa				
Alibaba Group Holding Ltd	54.890	1,5%	29.207	0,8%
Tencent Holdings LTD	14.429	0,4%	11.064	0,3%
Skráð hlutabréf í kauphöllum BRIK-landa samtals	69.319	1,9%	40.271	1,1%
Framseljanleg hlutabréf / skráð verðbréf samtals	3.621.067	98,1%	3.618.421	96,4%
Reiðufé	65.012	1,8%	132.345	3,5%
Aðrar eignir	4.791	0,1%	2.782	0,1%
Heildareignir	3.690.870	100,0%	3.753.549	100,0%

Sundurliðun á breytingu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

	Eignir 31.12.2025	Hlutf. af fjárhæð %	Eignir 31.12.2024	Hlutf. af fjárhæð %	Breyting	Hlutfall br. af heildar-eign %
Novo Nordisk A/S	222.287	6,0%	59.262	1,6%	163.026	4,4%
Alphabet Inc. - A Shares	214.885	5,8%	286.911	7,6%	(72.025)	(2,0%)
Meta Platforms Inc	181.270	4,9%	161.349	4,3%	19.920	0,5%
Amazon.com Inc.	173.707	4,7%	151.144	4,0%	22.564	0,6%
Apple Inc	169.674	4,6%	189.773	5,1%	(20.099)	(0,5%)
Microsoft Corp.	144.882	3,9%	232.306	6,2%	(87.424)	(2,4%)
NVIDIA Corp	135.023	3,7%	194.284	5,2%	(59.261)	(1,6%)
Broadcom Inc.	125.285	3,4%	143.749	3,8%	(18.464)	(0,5%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	113.799	3,1%	13.606	0,4%	100.193	2,7%
ASML Holding NV	97.488	2,6%	16.234	0,4%	81.253	2,2%
Tíu stærstu samtals	1.578.299	42,8%	1.448.617	38,6%	129.682	3,5%
Aðrar fjárfestingar	2.042.768	55,3%	2.169.804	57,8%	(127.036)	(3,4%)
Reiðufé	65.012	1,8%	132.345	3,5%	(67.334)	(1,8%)
Aðrar eignir	4.791	0,1%	2.782	0,1%	2.009	0,1%
	3.690.870	100,0%	3.753.549	100,0%	(62.679)	(1,7%)

Yfirlit fjárfestinga 31. desember 2025 frh.

ÍV Erlent hlutabréfasafn frh.

Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildarkaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2025.

	Heildar-kaup	Heildar-sala
ADBE US	0	75
AMD US	266	499
BABA US	966	851
GOOGL US	2.641	4.179
MO US	441	440
AMZN US	1.479	1.248
AMGN US	0	121
AAPL US	1.576	1.602
ASML US	583	143
BIDU US	390	382
BRK/B US	377	1.642
BKNG US	98	252
AVGO US	572	1.184
CVX US	454	144
COIN US	569	432
COST US	316	700
EA US	59	59
XOM US	446	305
INTC US	80	100
JPM US	0	79
KHC US	235	176
MTCH US	0	23
META US	942	871
MU US	43	51
MSFT US	1.212	1.783
MSTR US	777	396
NFLX US	693	1.188
NVO US	2.366	908
NVDA US	3.127	3.831
ORCL US	116	60
PEP US	184	354
PM US	100	54
HY9H GR	270	300
SPOT US	525	631
TMUS US	202	284
TSM US	896	424
TSLA US	1.098	1.594
XPEV US	216	180
ARKK US	0	31
XLE US	0	173
QQQ US	564	862
RSP US	1.245	1.118
SPHD US	193	239
ACWI US	821	788
SOXX US	414	616
NUKZ US	216	28
XLK US	424	837
XLU US	358	82
AMAT US	90	0
CMCSA US	70	0
CRWD US	222	0
GILD US	34	0
ISRG US	28	0
MNST US	58	0
ORLY US	35	0
PLTR US	109	0
QCOM US	75	0
STNG US	105	0
UBER US	265	0
WING US	176	0
	29.816	32.321

Yfirlit fjárfestinga 31. desember 2025 frh.

ÍV Sparisafn

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	31.12.2025		31.12.2024	
	Markaðs-verð	%	Markaðs-verð	%
Skuldabréf				
Spariskírteini, íbúðabréf, húsbréf og húsnæðisbréf				
Íbúðabréf HFF 150644	0	0,0%	961	0,1%
Húsbréf IBH 26 0315	0	0,0%	132	0,0%
Íbúðabréf HFF 150224	0	0,0%	0	0,0%
Spariskírteini, íbúðabréf, húsbréf og húsnæðisbr., samtals	0	0,0%	1.093	0,2%
Ríkisbréf				
Ríkisbréf RIKS 26 0216	10.615	1,6%	93.465	12,9%
Ríkisbréf RIKB 28 1115	68.603	10,6%	85.207	11,7%
Ríkisbréf RIKB 27 0415	74.775	11,6%	31.831	4,4%
Ríkisbréf RIKB 31 0124	58.059	9,0%	31.234	4,3%
Ríkisbréf RIKB 25 0612	0	0,0%	19.789	2,7%
Ríkisbréf RIKS 44 1017	818	0,1%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 26 1015	45.531	7,1%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKS 29 0917	32.169	5,0%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKS 30 0701	27.055	4,2%	0	0,0%
	317.626	49,2%	261.525	36,0%
Önnur skráð skuldabréf				
Íslandsbanki, ISB T2 33 0417	0	0,0%	61.090	8,4%
Eik fasteignafélag hf., EIK 050726	46.858	7,3%	49.971	6,9%
Orkuveita Reykjavíkur hf., OR161126 GB	0	0,0%	48.903	6,7%
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf., UR151126	0	0,0%	40.588	5,6%
Brim hf., BRIM 221026 GB	39.337	6,1%	37.581	5,2%
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS150434	19.500	3,0%	23.011	3,2%
Kvika banki hf. KVIKA 34 1211 T2i	23.007	3,6%	22.235	3,1%
Landsbankinn LBANK T2 35	22.544	3,5%	21.687	3,0%
Landsbankinn LBANK CB 29	21.105	3,3%	0	0,0%
Arion banki, ARION T2 33	20.408	3,2%	19.958	2,8%
Arion banki, ARION 28 1215	0	0,0%	20.922	2,9%
Arion banki, ARION CB 27	19.736	3,1%	0	0,0%
Hagar hf. HAGA 161127	20.334	3,2%	20.532	2,8%
Iceland Seafood Int. ICESEA 25 06	0	0,0%	20.405	2,8%
Fossar fjárfestingabanki hf. FOS 281026	20.442	3,2%	20.373	2,8%
Reykjavíkurborg, RVKN 35 1	9.343	1,4%	15.298	2,1%
Reykjavíkurborg, RVKNG 40 1	12.629	2,0%	13.202	1,8%
Lánasjóður sveitarfélaga LSS 39 0303	0	0,0%	10.026	1,4%
Reykjavíkurborg, RVK 32 1	2.694	0,4%	2.888	0,4%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR150529	843	0,1%	836	0,1%
Íslandsbanki hf ISB CB 27	11.036	1,7%	0	0,0%
Kaldalón hf KALD 201228	0	0,0%	0	0,0%
Önnur skráð skuldabréf samtals	289.816	44,9%	449.504	62,0%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals	607.443	94,2%	712.123	98,1%
Heildarverðmæti verðbréfa	607.443	94,2%	712.123	98,1%
Reiðufé	36.224	5,6%	13.439	1,9%
Aðrar eignir	1.377	0,2%	0	0,0%
Heildareignir	645.044	100,0%	725.562	100,0%

Yfirlit fjárfestinga 31. desember 2025 frh.

ÍV Sparisafn frh.

Sundurliðun á breytingu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

	Eignir 31.12.2025	Hlutf. af fjárhæð %	Eignir 31.12.2024	Hlutf. af fjárhæð %	Breyting	Hlutfall br. af heildar-eign %
Ríkisbréf RIKB 27 0415	74.775	11,6%	31.831	4,4%	42.945	6,7%
Ríkisbréf RIKB 28 1115	68.603	10,6%	85.207	11,7%	(16.604)	(2,6%)
Ríkisbréf RIKB 31 0124	58.059	9,0%	31.234	4,3%	26.825	4,2%
Eik fasteignafélag hf., EIK 050726	46.858	7,3%	49.971	6,9%	(3.113)	(0,5%)
Ríkisbréf RIKB 26 1015	45.531	7,1%	0	0,0%	45.531	7,1%
Brim hf., BRIM 221026 GB	39.337	6,1%	37.581	5,2%	1.756	0,3%
Ríkisbréf RIKS 29 0917	32.169	5,0%	0	0,0%	32.169	5,0%
Ríkisbréf RIKS 30 0701	27.055	4,2%	0	0,0%	27.055	4,2%
KVIKA 34 1211 T2i	23.007	3,6%	22.235	3,1%	773	0,1%
Landsbankinn LBANK T2 35	22.544	3,5%	21.687	3,0%	857	0,1%
Tíu stærstu samtals	437.940	67,9%	279.745	38,6%	158.194	24,5%
Aðrar fjárfestingar	169.503	26,3%	432.378	59,6%	(262.875)	(40,8%)
Reiðufé	36.224	5,6%	13.439	1,9%	22.785	3,5%
Aðrar eignir	1.377	0,2%	0	0,0%	1.377	0,2%
	645.044	100,0%	725.562	100,0%	(80.518)	(12,5%)

Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildarkaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2025.

	Heildar-kaup	Heildar-sala
RIKB 28 1115	24.161	43.688
RIKB 25 0612	0	19.879
RIKS 26 0216	0	83.792
OR161126 GB	0	49.810
LSS 39 0303	0	9.815
LSS150434	0	2.521
RVKN 35 1	0	4.699
HFF150644	0	1.113
RIKB 26 1015	56.659	10.519
KALD 201228	20.070	21.117
UR 151126	0	41.992
ARION 28 1215	0	22.016
ISB T2 33 0417	0	61.031
RIKB 27 0415	43.351	0
RIKS 44 1017	835	0
RIKB 31 0124	26.076	0
RIKS 30 0701	26.706	0
RIKS 29 0917	31.456	0
ARION CB 27	19.372	0
ISB CB 27	13.554	0
LBANK CB 29	20.559	0
	282.799	371.993

Yfirlit fjárfestinga 31. desember 2025 frh.

ÍV Eignasafn I

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	31.12.2025		31.12.2024	
	Markaðs-verð	%	Markaðs-verð	%
Skuldabréf				
Íslandsbanki hf., ISB T2 33 0417	0	0,0%	40.727	4,5%
Almenna leigufélagið ehf., AL260148	24.701	2,9%	25.537	2,8%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR151244	0	0,0%	22.676	2,5%
HS veitur hf., HVSE 310138	19.674	2,3%	21.200	2,4%
Byggðastofnun BYG 15 1	16.271	1,9%	20.974	2,3%
Fossar fjárfestingarbanki hf, FOS 281026	0	0,0%	20.373	2,3%
IS Kredit SPV 21 hs., IS KREDIT 61 SB	19.283	2,3%	20.046	2,2%
SIMINN 28 1, Síminn Reibor 1m +1,3% 5.6.2028	19.899	2,3%	0	0,0%
TLT US iShares 20+Year Tresury Bond ETF	20.340	2,4%	0	0,0%
Republic of Deutchland 4,25% 04.07.2039, DBR 4.25 07/04/39 2007	16.811	2,0%	0	0,0%
Framseljanleg skuldabréf samtals	136.980	16,2%	171.533	19,1%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals	136.980	16,2%	171.533	19,1%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða				
Verðbréfasjóðir				
ÍV Erlent skuldabréfasafn	151.762	17,9%	172.403	19,2%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	125.715	14,8%	145.002	16,2%
ÍV Sparisafn	93.724	11,1%	134.466	15,0%
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	128.632	15,2%	99.962	11,1%
Verðbréfasjóðir samtals	499.834	59,0%	551.833	61,5%
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta				
ÍV Skuldabréfasafn	143.581	17,0%	170.253	19,0%
ÍV Skammtímasjóður plús hs.	22.020	2,6%	0	0,0%
SIV Alternative Credit Fund hs.	8.097	1,0%	0	0,0%
SIV Fixed Income hs.	26.348	3,1%	0	0,0%
Fjárfestingarsjóðir samtals	200.046	23,6%	170.253	19,0%
Hlutdeildarskírteini samtals	699.879	82,6%	722.086	80,5%
Heildarverðmæti verðbréfa	836.859	98,8%	893.619	99,6%
Reiðufé	9.909	1,2%	3.809	0,4%
Aðrar eignir	253	0,0%	0	0,0%
Heildareignir	847.021	100,0%	897.429	100,0%

Sundurliðun á breytingu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

	Eignir 31.12.2025	Hlutf. af fjárhæð %	Eignir 31.12.2024	Hlutf. af fjárhæð %	Breyting	Hlutfall br. af heildar-eign %
ÍV Erlent skuldabréfasafn	151.762	17,9%	172.403	19,2%	(20.641)	(2,4%)
ÍV Skuldabréfasafn	143.581	17,0%	170.253	19,0%	(26.672)	(3,1%)
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	128.632	15,2%	99.962	11,1%	28.670	3,4%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	125.715	14,8%	145.002	16,2%	(19.286)	(2,3%)
ÍV Sparisafn	93.724	11,1%	134.466	15,0%	(40.742)	(4,8%)
SIV Fixed Income hs.	26.348	3,1%	134.466	15,0%	(108.119)	(12,8%)
Almenna leigufélagið ehf., AL260148	24.701	2,9%	25.537	2,8%	(836)	(0,1%)
ÍV Skammtímasjóður plús hs.	22.020	2,6%	25.537	2,8%	(3.517)	(0,4%)
TLT US iShares 20+Year Tresury Bond ETF	20.340	2,4%	0	0,0%	20.340	2,4%
Síminn hf. REIBOR 1M + 1,3% 5.6.2028	19.899	2,3%	0	0,0%	19.899	2,3%
Tíu stærstu samtals	756.723	89,3%	907.627	101,1%	(150.905)	(17,8%)
Aðrar fjárfestingar	80.137	9,5%	(14.008)	(1,6%)	94.145	11,1%
Reiðufé	9.909	1,2%	3.809	0,4%	6.099	0,7%
Aðrar eignir	253	0,0%	0	0,0%	253	0,0%
	847.021	100,0%	897.429	100,0%	(50.407)	(6,0%)

Yfirlit fjárfestinga 31. desember 2025 frh.

ÍV Eignasafn I frh.

Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildarkaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2025.

	Heildar-kaup	Heildar-sala
TLT US	316	332
IVERL SKBR	0	196
IVSKBR	0	21.000
IV SPARISAFN	0	40.000
REITIR151244	0	23.113
FOS 281026	0	20.301
ISB T2 33 0417	0	39.863
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	20.000	0
DBR 4.25 07/04/39 2007	115	0
IDTL LN	169	0
IVSKPLUS	22.000	0
SACF	7.960	0
SIVFI	25.000	0
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbr	45.000	0
SIMINN 28 1	20.001	0
	140.560	144.805

Yfirlit fjárfestinga 31. desember 2025 frh.

ÍV Eignasafn III

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	31.12.2025		31.12.2024	
	Markaðs-verð	%	Markaðs-verð	%
Skuldabréf				
IS Kredit SPV 21 hs., IS KREDIT 61 SB	57.850	4,1%	60.137	3,2%
Útgerðarfélag Reykjavíkur hf., UR 151128	39.563	2,8%	39.261	2,1%
Almenna leigufélagið ehf. AL260148	24.701	1,8%	25.537	1,4%
Reitir fasteignafélag hf. REITIR150529	5.280	0,4%	5.234	0,3%
Reykjavíkurborg, RVNG 40 1	0	0,0%	26.404	1,4%
Eik fasteignafélag hf., EIK 25 1	0	0,0%	19.843	1,1%
Lánasjóður sveitarfélaga, LSB280829 GB	0	0,0%	17.208	0,9%
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS150434	0	0,0%	1.560	0,1%
Framseljanleg skráð skuldabréf samtals	127.394	9,0%	195.183	10,4%
Hlutabréf				
Meta Platforms Inc	10.711	0,8%	0	0,0%
Micron Technology Inc.	10.688	0,8%	0	0,0%
Novo Nordisk A/S	15.020	1,1%	0	0,0%
NVIDIA Corp	0	0,0%	32.732	1,7%
Alvotech hf.	0	0,0%	30.368	1,6%
Arion banki hf.	0	0,0%	11.690	0,6%
Reitir Fasteignafélag hf.	0	0,0%	7.020	0,4%
Síldarvinnslan hf.	0	0,0%	7.854	0,4%
Alphabet Inc. - A Shares	0	0,0%	6.677	0,4%
Skeljungur hf.	0	0,0%	6.677	0,4%
Apple Inc.	0	0,0%	6.590	0,4%
Broadcom Inc.	0	0,0%	6.517	0,3%
Microsoft Corp.	0	0,0%	6.272	0,3%
Berkshire Hathaway Inc.	0	0,0%	5.309	0,3%
Advanced Micro Devices Inc	0	0,0%	3.861	0,2%
Qualcomm Inc.	0	0,0%	3.196	0,2%
Texas Instruments Inc	0	0,0%	3.178	0,2%
Framseljanleg skráð hlutabréf samtals	36.420	2,6%	137.942	7,4%
Framseljanleg verðbréf samtals	163.813	11,6%	333.125	17,8%
Peningamarkaðsgerningar				
Bankavíxlar				
Íslandsbanki hf. ISB 28 1221	0	0,0%	41.904	2,2%
Íslandsbanki hf. ISB CB 27	0	0,0%	23.987	1,3%
Íslandsbanki hf. ISB T2 33 0417	0	0,0%	20.363	1,1%
Bankavíxlar samtals	0	0,0%	86.254	4,6%
Peningamarkaðsgerningar samtals	0	0,0%	86.254	4,6%
Framseljanleg skráð verðbréf samtals	163.813	11,6%	419.380	22,4%

Yfirlit fjárfestinga 31. desember 2025 frh.

ÍV Eignasafn III frh.	31.12.2025 Markaðs-verð	%	31.12.2024 Markaðs-verð	%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða				
Verðbréfasjóðir				
ÍV Erlent hlutabréfasafn	262.364	18,6%	294.531	15,7%
ÍV Erlent skuldabréfasafn	175.915	12,5%	268.788	14,3%
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	143.354	10,2%	12.500	0,7%
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	132.183	9,4%	124.312	6,6%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	65.612	4,7%	23.943	1,3%
ÍV Sparisafn	93.922	6,7%	0	0,0%
Verðbréfasjóðir samtals	873.350	62,0%	724.073	38,7%
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta				
IV Hlutabréf hs.	132.844	9,4%	113.991	6,1%
ÍV Íslensk hlutabréf - Aðallisti hs.	126.106	9,0%	231.864	12,4%
SIV Fixed Income hs.	21.078	1,5%	0	0,0%
SIV Alternative Credit Fund hs.	8.097	0,6%	0	0,0%
ÍV Skuldabréfasafn	678	0,0%	113.991	6,1%
Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta samtals	288.803	20,5%	459.847	24,5%
Erlend hlutdeildarskírteini				
iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	44.049	3,1%	21.395	1,1%
Invesco Russell 2000 UCITS ETF Acc	27.013	1,9%	26.504	1,4%
European Smaller Companies Fd A	0	0,0%	140.214	7,5%
iShares Russell 2000 ETF Acc	0	0,0%	26.518	1,4%
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	0	0,0%	5.732	0,3%
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	0	0,0%	1.931	0,1%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF XDWD LN	0	0,0%	540	0,0%
	71.062	5,0%	222.833	11,9%
Hlutdeildarskírteini samtals	1.233.215	87,6%	1.406.754	75,1%
Heildarverðmæti verðbréfa	1.397.028	99,2%	1.826.133	97,5%
Reiðufé	10.726	0,8%	43.573	2,3%
Aðrar eignir	0	0,0%	3.564	0,2%
Heildareignir	1.407.754	100,0%	1.873.270	100,0%

Sundurliðun á breytingu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

	Eignir 31.12.2025	Hlutf. af fjárhæð %	Eignir 31.12.2024	Hlutf. af fjárhæð %	Breyting	Hlutfall br. af heildar-eign %
ÍV Erlent hlutabréfasafn	262.364	18,6%	294.531	15,7%	(32.167)	(2,3%)
ÍV Erlent skuldabréfasafn	175.915	12,5%	268.788	14,3%	(92.873)	(6,6%)
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	143.354	10,2%	124.312	6,6%	19.041	1,4%
ÍV Hlutabréf hs.	132.844	9,4%	23.943	1,3%	108.901	7,7%
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	132.183	9,4%	124.312	6,6%	7.871	0,6%
ÍV Íslensk hlutabréf - Aðallisti hs.	126.106	9,0%	231.864	12,4%	(105.758)	(7,5%)
ÍV Sparisafn	93.922	6,7%	0	0,0%	93.922	6,7%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	65.612	4,7%	23.943	1,3%	41.669	3,0%
IS Kredit SPV 21 hs., IS KREDIT 61 SB	57.850	4,1%	60.137	3,2%	(2.287)	(0,2%)
iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	44.049	3,1%	39.261	2,1%	4.788	0,3%
Tíu stærstu samtals	1.234.198	87,7%	1.191.091	63,6%	43.107	3,1%
Aðrar fjárfestingar	162.830	11,6%	635.042	33,9%	(472.212)	(33,5%)
Reiðufé	10.726	0,8%	43.573	2,3%	(32.847)	(2,3%)
Aðrar eignir	0	0,0%	3.564	0,2%	(3.564)	(0,3%)
	1.407.754	100,0%	1.873.270	100,0%	(465.516)	(33,1%)

Yfirlit fjárfestinga 31. desember 2025 frh.

ÍV Eignasafn III frh.

Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildarkaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2025.

	Heildar-kaup	Heildar-sala
AMD US	0	3.697
GOOGL US	0	5.062
AAPL US	0	4.680
BRK/B US	0	5.455
AVGO US	0	4.466
MSFT US	0	6.175
NVDA US	0	33.114
QCOM US	0	3.613
TXN US	0	3.143
ALVO	0	18.779
ARION	0	11.571
OCS	13.059	8.806
SVN	0	7.833
TLT US	24.151	23.925
IDTL LN	22.463	21.290
IV ALTHJODLEGUR HLBR ISK	35.000	38.000
IVERLHLUTABR	44.000	97.000
IVERL SKBR	28.227	119.927
IVISLHLBR	15.600	96.000
IVSKBR	0	91.000
IV STOKKUR	5.000	4.796
ISB CB 27	0	19.850
RVKNG 40 1	0	26.603
KALD	11.648	12.275
REITIR	14.843	20.863
SKEL	10.021	8.283
EIK 25 1	0	21.123
ARION T2I 36	19.954	21.268
ISB 28 1221	0	45.997
ISB T2 33 0417	0	20.364
LBANK CB 27	18.853	19.430
LBANK CB 29	21.231	21.653
LSS150434	0	1.538
LSB280829 GB	0	17.867
META US	10.714	0
MU US	9.849	0
NVO US	15.150	0
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	39.000	0
CNDX LN	19.982	0
SIVHLBR	129.000	0
SACF	7.960	0
SIVFI	20.000	0
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbr	135.000	0
ÍV Íslensk hlutabréf	7.000	0
ÍV Sparisafn	10.000	0
IV SPARISAFN	80.000	0
	767.704	865.446

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur verðbréfasjóða Íslenskra verðbréfa hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglum FME um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Hann byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum. Sjóðirnir eru starfræktir af Íslenskum verðbréfum hf. sem er dótturfélag Skaga hf. og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Ársreikningur sjóðsins er ekki hluti af ársreikningi móðurfélagsins vegna eðlis starfseminnar.

Gerð ársreiknings krefst þess að stjórnendur taki í samræmi við lög um ársreikninga ákvarðanir, leggi mat á og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna og skulda á reikningsskiladegi, upplýsingar í skýringum og tekjur og gjöld. Við matið og ályktanir er byggt á reynslu og ýmsum þeim þáttum sem taldir eru viðeigandi um mat þessara liða, sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti. Breytingar samkvæmt þessu mati eru færðar á því tímabili sem þær eiga sér stað.

2. Reikningsskilaaðferðir

a. *Erlendir gjaldmiðlar*

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í árslok 2025. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

b. *Vaxtatekjur og vaxtagjöld*

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til.

c. *Arður*

Arður er tekjufærður þegar krafa um hann myndast, það er þann dag sem arðurinn er til útborgunar. Fjármagnstekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá arðstekjum í rekstrarreikningi þar sem ekki er í gildi tvísköttunarsamningar milli Íslands og viðkomandi ríkis um að slíkar tekjur skuli skattleggjast hér á landi.

d. *Umsýsluþóknun*

Sjóðirnir greiða Íslenskum verðbréfum hf. mánaðarlega umsýsluþóknun. Þóknunin reiknast sem árlegt fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs, sem hér greinir:

ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	1,00%
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	1,00%
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	1,50%
ÍV Erlent hlutabréfasafn	1,50%
ÍV Sparisafn	0,80%
ÍV Eignasafn I	0,60%
ÍV Eignasafn III	1,00%

Sjóðirnir greiða auk þess beinan kostnað er fellur til vegna rekstrar og umsýslu.

Þóknun tengd árangri umfram viðmið:
Sjóðirnir ÍV Eignasafn I og ÍV Eignasafn III skulu greiða rekstrarfélagi þóknun fyrir ávöxtunarárangur umfram ávöxtunarviðmið. Árangurstengd þóknun skal reiknuð inn í gengi sjóðanna hverju sinni og þá skal borin saman ávöxtun sjóðsins að frádreginni árangurstengingu við ávöxtun viðmiðs. Árangursviðmið sjóðsins eru innlánsvextir innlánastofnana hjá Seðlabanka Íslands eins og þeir eru ákvarðaðir hverju sinni („Depo“) að viðbættum tveimur (ÍV ES I) og fjórum (ÍV ES III) prósentustigum.

Sjóðirnir greiða rekstrarfélagi 15% af ávöxtun umfram ávöxtunarviðmið.

e. *Fjárfestingar*

Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði hvers tíma. Með virkum og verðmyndandi markaði er vísað í að dagslokagengi skuldabréfs er ekki byggt á gömlu viðskiptaverði, viðskiptum með óverulegan hlut af heildarútgáfu skuldabréfaflokks eða endurspegli ekki raunvirði skuldabréfs að mati sérfræðinga. Séu horfur á vanefndum útgefanda skuldabréfs er virði þess metið út frá væntum endurheimtum þar sem m.a. er horft til forgangskrafna. Skuldabréf þar sem útgefandi er metinn rekstrarhæfur en er ekki með virka verðmyndun á skipulögðum verðabréfamarkaði er metið á grundvelli ávöxtunarkröfu. Við mat á hæfilegri ávöxtunarkröfu hvers skuldabréfs er horft til almennrar áhættu og aðstæðna á markaði í árslok 2025.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í árslok. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Hlutdeildarskírteini í sjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gilti á markaðnum í árslok 2025.

Innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í árslok 2025.

f. *Reiðufé*

Reiðufé samanstendur af inneignum á bankareikningum ásamt reiknuðum áföllnum vöxtum.

g. *Skattamál*

Verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir greiða ekki tekjuskatt heldur er hagnaður eða tap af rekstri þeirra skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteina. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af hlutdeildarskírteinum 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 skuli skattleggjast hér á landi.

3. Skammtímalán

Samkvæmt 41. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði má hlutfall skammtímalána af eignum verðbréfasjóðs ekki fara yfir 10% af verðmæti eigna sjóðsins. Verðbréfasjóði er einungis heimilt að taka skammtímalán til að standa straum af innlausn hlutdeildarskírteina. Hér á eftir er gerð grein fyrir hlutföllum skammtímalána í einstökum sjóðum félagsins í árslok 2025.

ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	0,00%
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	0,00%
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	0,00%
ÍV Erlent hlutabréfasafn	0,00%
ÍV Sparisafn	0,00%
ÍV Eignasafn I	0,00%
ÍV Eignasafn III	0,00%

4. Afleiðuviðskipti og aðferðir og gerningar til að auka skilvirkni

Afleiður eru fjármálasamningar, þar sem samnings- eða nafnverðsfjárhæðir eru ekki færðar í efnahagsreikning sjóðanna, ýmist vegna þess að réttindi og skyldur myndast vegna eins og sama samningsins og nafnverðsfjárhæðirnar eru eingöngu notaðar sem breytur við útreikning á öðrum stærðum. Nafnverðsfjárhæðir afleiðusamninga gefa ekki endilega til kynna fjárhæð greiðslna, sem þeim tengjast eða áhættu þeirra. Sem dæmi um afleiðusamninga má nefna framvirka gjaldmiðlasamninga, valréttarsamninga, skiptasamninga, framtíðarsamninga og framvirka vaxtasamninga. Afleiður eru upphaflega færðar á gangvirði á þeim degi sem afleiðusamningur er gerður og eftir það á gangvirði hverju sinni. Gangvirði miðast við markaðsverð á virkum mörkuðum og tekur tillit til nýlegra markaðsviðskipta og viðurkenndra matsaðferða, sem meðal annars eru afvöxtuð sjóðsflæðislíkön og virðislíkön valréttarsamninga eftir því sem við á. Verðbréfasjóðir Íslenskra verðbréfa hf. hafa ekki átt viðskipti með afleiður á árinu.

5. Gengi gjaldmiðla erlendra sjóða

	31.12.2025	31.12.2024
DKK	19,6489	19,2371
EUR	146,7584	143,4683
GBP	168,4531	172,7801
USD	124,8244	137,7854

6. Vísitölusjóðir

Enginn verðbréfasjóður Íslenskra verðbréfa hf. er vísitölusjóður.

7. Upplýsingar um starfsemi sjóðanna

Íslensk verðbréf hf. starfrækir níu sjóði sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og innlánum, þar af tvo sérhæfða sjóði, fimm sjóði sem fjárfesta í hlutabréfum eða hlutabréfatengdum vörum, þar af þrjá sérhæfða, og fjóra blandaða sjóði, svokallaða eignastýringarsjóði.

8. Hlutdeildarskírteini

Nafn - og raunávöxtun sjóða Verðbréfasjóðs Íslenskra verðbréfa í árslok 2024.

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Árið 2024	Árið 2023	Árið 2022
Nafnávöxtun						
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	3,15%	5,36%	5,85%	4,90%	2,67%	(6,93%)
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	2,78%	4,88%	6,78%	6,00%	3,78%	(6,22%)
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	6,49%	12,62%	8,67%	13,07%	18,14%	(21,87%)
ÍV Erlent hlutabréfasafn	6,22%	14,89%	7,86%	20,78%	32,14%	(27,40%)
ÍV Sparisafn	2,34%	4,16%	7,60%	7,13%	4,54%	(2,06%)
ÍV Eignasafn I	2,97%	4,55%	4,06%	4,81%	3,95%	(2,17%)
ÍV Eignasafn III	4,14%	7,34%	1,84%	8,55%	7,79%	(14,45%)
Raunávöxtun						
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	3,06%	4,21%	2,07%	0,13%	(4,94%)	(14,88%)
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	2,69%	3,73%	2,97%	1,18%	(3,91%)	(14,23%)
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	6,39%	11,39%	4,79%	7,92%	9,38%	(28,54%)
ÍV Erlent hlutabréfasafn	6,12%	13,64%	4,01%	15,28%	22,35%	(33,60%)
ÍV Sparisafn	2,25%	3,02%	3,75%	2,25%	(3,21%)	(10,42%)
ÍV Eignasafn I	2,88%	3,41%	0,35%	0,04%	(3,75%)	(10,53%)
ÍV Eignasafn III	4,05%	6,16%	(1,80%)	3,60%	(0,20%)	(21,76%)

Yfirlit um bókfært verðmæti	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	2.212.816	2.178.208	2.345.419	2.620.880
ÍV Áskriftarsjóður Ríkisverðbréfa	2.992.312	2.607.072	2.656.494	2.747.006
ÍV Alþjóðlegur Hlutabréfasjóður	2.173.761	1.955.890	830.741	726.475
ÍV Erlent hlutabréfasafn	3.669.300	3.750.448	3.420.741	3.277.645
ÍV Sparisafn	644.592	724.965	717.767	851.819
ÍV Eignasafn I	846.546	896.754	897.014	907.643
ÍV Eignasafn III	1.402.321	1.576.146	1.454.019	2.221.202

Yfirlit um gengi hlutdeildarskírteina.	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	5,20	4,92	4,74	4,54
ÍV Áskriftarsjóður Ríkisverðbréfa	518,73	485,84	458,25	440,34
ÍV Alþjóðlegur Hlutabréfasjóður	712,62	657,66	589,61	486,87
ÍV Erlent hlutabréfasafn	802,96	743,20	611,09	464,98
ÍV Sparisafn	20,24	18,82	17,44	16,76
ÍV Eignasafn I	19,21	18,47	17,61	16,95
ÍV Eignasafn III	24,76	24,33	22,40	20,79

ÍV Ríkisskuldabréfasjóður					
Ríkistryggð verðbréf	96	95	98	98	2
Reiðufé	4	5	2	2	(2)
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa					
Ríkisbréf	98	97	78	78	5
Íbúðabréf	0	0	21	21	(5)
Reiðufé	2	3	1	1	0
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður					
Erlendir verðbréfasjóðir og aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu	98	100	99	99	(1)
Reiðufé	2	0	1	1	1
Aðrar eignir	0	0	0	0	

8. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóða og fjárfestingarstefnu.

	Eign 31.12.2025 %	Eign 31.12.2024 %	Breyting	Fjárfestingarstefna Lágmark %	Hámark %
ÍV Erlent hlutabréfasafn					
Skráð hlutabréf í kauphöllum þróaðra markaða	96	95	1	50	100
Skráð hlutabréf í kauphöllum BRIK-landa	2	1	1	0	50
Reiðufé	2	4	(2)	0	10
Aðrar eignir	0	0	0		
ÍV Sparisafn					
Spariskírteini, íbúðabréf húsbréf og húsnæðisbréf	0	0	0	0	40
Ríkisbréf	49	36	13	30	90
Önnur skráð skuldabréf	45	62	(17)	0	40
Reiðufé	6	2	4	0	10
ÍV Eignasafn I					
Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir	83	81	2	30	100
Skuldabréf	16	19	(3)	0	70
Reiðufé	1	0	1	0	10
Nánari sundurliðun fjárfestingarheimilda					
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	16	13	2	30	100
Önnur skuldabréf	84	87	(2)	0	70
ÍV Eignasafn III					
Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir	88	71	17	20	100
Skuldabréf	9	18	(9)	0	60
Hlutabréf	3	8	(5)	0	55
Reiðufé	1	3	(2)	0	10
Nánari sundurliðun fjárfestingarheimilda					
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	0	0	0	20	100
Önnur skuldabréf	75	92	(17)	0	60
Hlutabréf	25	8	17	0	55

8. Hlutdeildarskírteini frh.

Sundurliðun fjárfestinga sjóða og hlutfallsleg skipting:

	Skuldabréf		Hlutdeildar-skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern-ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	2.126.787	96	0	0	0	0	0	0	2.126.787	96
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	87.994	4	87.994	4
	2.126.787	96	0	0	0	0	87.994	4	2.214.781	100
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern-ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	2.942.201	98	0	0	0	0	0	0	2.942.201	98
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	52.837	2	52.837	2
	2.942.201	98	0	0	0	0	52.837	2	2.995.038	100
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður										
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða	0	0	2.122.388	98	0	0	0	0	2.122.388	98
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	53.542	2	53.542	2
	0	0	2.122.388	98	0	0	53.542	2	2.175.930	100
ÍV Erlent hlutabréfasafn										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern-ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	3.621.067	98	0	0	3.621.067	98
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	65.012	2	65.012	2
	0	0	0	0	3.621.067	98	65.012	2	3.686.079	100
ÍV Sparisafn										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern-ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	607.443	94	0	0	0	0	0	0	607.443	94
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	36.224	6	36.224	6
	607.443	94	0	0	0	0	36.224	6	643.667	100
ÍV Eignasafn I										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern-ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	136.980	16	0	0	0	0	0	0	136.980	16
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða	0	0	699.879	83	0	0	0	0	699.879	83
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	9.909	1	9.909	1
	136.980	16	699.879	83	0	0	9.909	1	846.768	100
ÍV Eignasafn III										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern-ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	127.394	8	0	0	36.420	3	0	0	163.813	11
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða	0	0	1.233.215	88	0	0	0	0	1.233.215	88
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	10.726	1	10.726	1
	127.394	8	1.233.215	88	36.420	3	10.726	1	1.407.754	101

Verðbréfasjóðir Íslenskra verðbréfa hf.

ÍV Erlent skuldabréfasafn (USD)

Ársreikningur 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2025

	Skýr.	2025	2024
Rekstrarreikningur			
Tekjur			
Arður		0	8
Vaxtatekjur		761	594
Aðrar tekjur		1	0
Heildartekjur		762	602
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		109	97
Vörsluþóknun		2	6
Árangursþóknun		125	0
Önnur gjöld og kostnaður		21	32
Heildargjöld		257	134
Gengisbreyting eigna, hagnaður (tap)		1.207	(306)
Hagnaður ársins af rekstri		1.713	162
Yfirlit um breytingu á hreinni eign			
Hrein eign í ársbyrjun		13.503	11.744
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		2.037	2.548
Innleyst hlutdeildarskírteini		(4.675)	(952)
(Lækkun) hækkun á fjármögnunarhreyfingum		(2.638)	1.596
Hrein eign í árslok	3	12.578	13.503

Efnahagsreikningur 31. desember 2025

	Skýr.	31.12.25	31.12.2024
Eignir			
Fjárfestingar			
Framseljanleg verðbréf		12.307	13.137
Verðbréf samtals		12.307	13.137
Aðrar eignir			
Reiðufé		324	386
Aðrar eignir		0	0
Aðrar eignir samtals		324	386
Eignir samtals		12.631	13.523
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		54	10
Skuld við vörslufyrirtæki		0	1
Aðrar skuldir		0,2	8
Skuldir samtals		54	20
Hrein eign	3	12.578	13.503
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		11.355	13.817
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok		1,11	0,98

Yfirlit fjárfestinga árið 2025

ÍV Erlent skuldabréfasafn (USD)

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	31.12.2025		31.12.2024	
Skuldabréf	**Markaðs-verð**	**%**	**Markaðs-verð**	**%**
Ríkisskuldabréf, erlend				
BTPS 3.35 03/01/35	594	4,7%	522	3,9%
EGYPT 7.3 09/30/33 REGS	525	4,2%	434	3,2%
MXGV 4.75 04/27/2032	463	3,7%	431	3,2%
TRGV 7.625 04/26/2029	436	3,5%	421	3,1%
KENINT 6.3 01/23/34 REGS	378	3,0%	163	1,2%
PAGV 6.7 01/26/2036	365	2,9%	317	2,3%
SPGB 1.85 07/30/35	316	2,5%	280	2,1%
PEGV 2.783 01/23/2031	281	2,2%	260	1,9%
IDGV 8.500 10/12/2035	260	2,1%	253	1,9%
FRGV 1.25 05/25/36	236	1,9%	383	2,8%
Ríkisskuldabréf, erlend samtals	3.854	30,5%	3.465	25,6%
Skuldabréf, erlend				
PEMEX 6.5 03/13/2027	571	4,5%	476	3,5%
ZAGV 5.875 06/22/2030	415	3,3%	384	2,8%
DOGV 4.500 01/30/30	399	3,2%	375	2,8%
BHGV 5.45 09/16/2032	395	3,1%	374	2,8%
MAHLGR 6.5 05/02/31 REG	371	2,9%	311	2,3%
EOFP 5.5 06/15/31	366	2,9%	209	1,5%
COGV 3 01/30/2030	366	2,9%	339	2,5%
BRGV 8.250 01/20/2034	360	2,8%	339	2,5%
ERAFP 6.5 11/30/29	352	2,8%	305	2,3%
OMAN 7.375 10/28/32 REGS	349	2,8%	303	2,2%
TLT 7.2 18/7/2036	335	2,7%	313	2,3%
GT 5.25 04/30/2031	333	2,6%	406	3,0%
MKS 7.125 01/12/2037	332	2,6%	317	2,3%
TMHC 5.125 08/01/2030	329	2,6%	313	2,3%
NUSTY 6.375 10/01/2030	315	2,5%	306	2,3%
BBWI 6.95 03/01/2033	305	2,4%	311	2,3%
SFTBK 5 04/15/2028	303	2,4%	270	2,0%
BHGV 5.45 09/16/2032 II	296	2,3%	280	2,1%
KSS 4.625 05/01/31	267	2,1%	242	1,8%
CHTR 6.484 10/23/2045	239	1,9%	240	1,8%
ABI 4.900 02/01/2046	236	1,9%	231	1,7%
LEVIX 3.5 03/01/2031	236	1,9%	223	1,6%
VMEDO 3.250 01/31/2031	229	1,8%	199	1,5%
CVS 5.050 03/25/2048	224	1,8%	210	1,6%
PETRD 5.6 01/03/2031	207	1,6%	198	1,5%
MKS 4.5 07/10/27	202	1,6%	186	1,4%
XRX 5.5 15/08/28	119	0,9%	220	1,6%
VOVCAB 4.75 05/08/30 EMTN	0	0,0%	333	2,5%
TEVA 7.375 09/15/2029	0	0,0%	306	2,3%
SCMHT 5.625 06/17/2025	0	0,0%	248	1,8%
TAMO 6.875 11/15/2026 Rule144A	0	0,0%	222	1,6%
IPGIM 4.875 04/30/30	0	0,0%	218	1,6%
SHAEFF 4.5 03/28/30	0	0,0%	217	1,6%
ZEPLN 2.5 10/23/2027	0	0,0%	197	1,5%
Skuldabréf, erlend samtals	8.453	66,9%	9.620	71,1%

Yfirlit fjárfestinga árið 2025 frh.

ÍV Erlent skuldabréfasafn (USD) frh.

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði frh.:

	31.12.2025		31.12.2024	
	Markaðs-verð	%	Markaðs-verð	%
Sjóðir erlendir ETF, skuldabréfasjóðir				
USHY US	0	0,0%	52	0,4%
Sjóðir erlendir ETF, skuldabréfasjóðir samtals	0	0,0%	52	0,4%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals	12.307	97,4%	13.137	97,1%
Reiðufé	324	2,6%	386	2,9%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%
Heildareignir	12.631	100,0%	13.523	100,0%

Sundurliðun á breytingu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

	Eignir 31.12.2025	Hlutf. af fjárhæð %	Eignir 31.12.2024	Hlutf. af fjárhæð %	Breyting	Hlutfall br. af heildar-eign %
BTPS 3.35 03/01/35	594	4,7%	522	3,9%	72	0,6%
PEMEX 6.5 03/13/2027	571	4,5%	476	3,5%	96	0,8%
EGYPT 7.3 09/30/33 REGS	525	4,2%	434	3,2%	91	0,7%
MXGV 4.75 04/27/2032	463	3,7%	431	3,2%	31	0,2%
FRGV 1.25 05/25/36	436	3,5%	421	3,1%	15	0,1%
GT 5.25 04/30/2031	415	3,3%	384	2,8%	31	0,2%
ZAGV 5.875 06/22/2030	399	3,2%	375	2,8%	24	0,2%
DOGV 4.500 01/30/30	395	3,1%	374	2,8%	22	0,2%
TRGV 7.625 04/26/2029	378	3,0%	163	1,2%	215	1,7%
BHGV 5.45 09/16/2032	371	2,9%	311	2,3%	60	0,5%
Tíu stærstu samtals	4.548	36,0%	3.892	28,8%	656	5,2%
Aðrar fjárfestingar	7.759	61,4%	9.246	68,4%	(1.487)	(11,8%)
Reiðufé	324	2,6%	386	2,9%	(61)	(0,5%)
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
	12.631	100,0%	13.523	100,0%	(892)	(7,1%)

Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildarkaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu.

	Heildar-kaup	Heildar-sala
KENINT 6.3 01/23/34 REGS	167	0
EOFP 5.5 06/15/31	101	0
VOVCAB 4.75 05/08/30 EMTN	0	316
TEVA 7.375 09/15/2029	0	288
SHAEFF 4.5 03/28/30	0	211
IPGIM 4.875 04/30/30	0	210
TTMTIN 6.875 11/15/26	0	205
ZFFNGR 2.5 10/23/27	0	195
FRGV 1.25 05/25/36	0	160
GT 5.25 04/30/2031	0	97
USHY US	0	50
	268	1.734

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur ÍV Erlent skuldabréfasafn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglum FME um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Hann byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Ársreikningurinn er gerður í bandarískum dollurum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum. Sjóðurinn er starfræktur af Íslenskum verðbréfum hf. sem er dótturfélag Skaga hf. og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Ársreikningur sjóðsins er ekki hluti af ársreikningi móðurfélagsins vegna eðlis starfseminnar.

Gerð ársreiknings krefst þess að stjórnendur taki í samræmi við lög um ársreikninga ákvarðanir, leggi mat á og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna og skulda á reikningsskiladegi, upplýsingar í skýringum og tekjur og gjöld. Við matið og ályktanir er byggt á reynslu og ýmsum þeim þáttum sem taldir eru viðeigandi um mat þessara liða, sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti. Breytingar samkvæmt þessu mati eru færðar á því tímabili sem þær eiga sér stað.

2. Reikningsskilaaðferðir

a. *Erlendir gjaldmiðlar*

Eignir og skuldir í öðrum gjaldmiðlum en bandarískum dollurum eru umreiknaðar á gengi í árslok. Rekstrartekjur og rekstrargjöld eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

b. *Vaxtatekjur og vaxtagjöld*

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til.

c. *Arður*

Arður er tekjufærður þegar krafa um hann myndast, það er þann dag sem arðurinn er til útborgunar.

d. *Umsýsluþóknun*

Sjóðurinn greiðir Íslenskum verðbréfum hf. mánaðarlega umsýsluþóknun. Þóknunin reiknast sem árlegt fast hlutfall af hreinni eign sjóðsins, sem hér greinir:

	Þóknun
ÍV Erlent skuldabréfasafn	0,80%

Sjóðurinn greiðir auk þess beinan kostnað er fellur til vegna rekstrar og umsýslu.

e. *Fjárfestingar*

Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði hvers tíma. Með virkum og verðmyndandi markaði er vísað í að dagslokagengi skuldabréfs er ekki byggt á gömlu viðskiptaverði, viðskiptum með óverulegan hlut af heildarútgáfu skuldabréfaflokks eða endurspegli ekki raunvirði skuldabréfs að mati sérfræðinga. Séu horfur á vanefndum útgefanda skuldabréfs er virði þess metið út frá væntum endurheimtum þar sem m.a. er horft til forgangskrafna. Skuldabréf þar sem útgefandi er metinn rekstrarhæfur en er ekki með virka verðmyndun á skipulögðum verðabréfamarkaði er metið á grundvelli ávöxtunarkröfu. Við mat á hæfilegri ávöxtunarkröfu hvers skuldabréfs er horft til almennrar áhættu og aðstæðna á markaði í lok tímabilsins.

f. *Reiðufé*

Reiðufé samanstendur af inneignum á bankareikningum ásamt reiknuðum áföllnum vöxtum.

g. *Skattamál*

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

Sjóðurinn er undanþeginn 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 skuli skattleggjast hér á landi.

3. Skammtímalán

Samkvæmt 41. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði má hlutfall skammtímalána af eignum verðbréfasjóðs ekki fara yfir 10% af verðmæti eigna sjóðsins. Verðbréfasjóði er einungis heimilt að taka skammtímalán til að standa straum af innlausn hlutdeildarskírteina. Hér á eftir er gerð grein fyrir hlutföllum skammtímalána í einstökum sjóðum félagsins í árslok 2025.

ÍV Erlent skuldabréfasafn	0,00%

4. Afleiðuviðskipti og aðferðir og gerningar til að auka skilvirkni

Afleiður eru fjármálasamningar, þar sem samnings- eða nafnverðsfjárhæðir eru ekki færðar í efnahagsreikning sjóðanna, ýmist vegna þess að réttindi og skyldur myndast vegna eins og sama samningsins og nafnverðsfjárhæðirnar eru eingöngu notaðar sem breytur við útreikning á öðrum stærðum. Nafnverðsfjárhæðir afleiðusamninga gefa ekki endilega til kynna fjárhæð greiðslna, sem þeim tengjast eða áhættu þeirra. Sem dæmi um afleiðusamninga má nefna framvirka gjaldmiðlasamninga, valréttarsamninga, skiptasamninga, framtíðarsamninga og framvirka vaxtasamninga. Afleiður eru upphaflega færðar á gangvirði á þeim degi sem afleiðusamningur er gerður og eftir það á gangvirði hverju sinni. Gangvirði miðast við markaðsverð á virkum mörkuðum og tekur tillit til nýlegra markaðsviðskipta og viðurkenndra matsaðferða, sem meðal annars eru afvöxtuð sjóðsflæðislíkön og virðislíkön valréttarsamninga eftir því sem við á. Verðbréfasjóðir Íslenskra verðbréfa hf. hafa ekki átt viðskipti með afleiður á árinu 2025.

5. Gengi gjaldmiðla erlendra sjóða

	31.12.2025	31.12.2024
DKK	19,6489	19,2371
EUR	146,7584	143,4683
GBP	168,4531	172,7801
USD	124,8244	137,7854

6. Vísitölusjóðir

Enginn verðbréfasjóður Íslenskra verðbréfa hf. er vísitölusjóður.

7. Upplýsingar um starfsemi sjóðanna

Íslensk verðbréf hf. starfrækir níu sjóði sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og innlánum, þar af tvo sérhæfða sjóði, fimm sjóði sem fjárfesta í hlutabréfum eða hlutabréfatengdum vörum, þar af 3 sérhæfða, og fjóra blandaða sjóði, svokallaða eignastýringarsjóði.

8. Hlutdeildarskírteini

Nafn - og raunávöxtun sjóða Verðbréfasjóðs Íslenskra verðbréfa hf. í lok tímabilsins.

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Árið 2024	Árið 2023	Árið 2022
Nafnávöxtun						
ÍV Erlent skuldabréfasafn (USD)	1,67%	4,78%	13,01%	1,96%	13,96%	(14,21%)
Raunávöxtun						
ÍV Erlent skuldabréfasafn (USD)	1,58%	3,63%	8,97%	(2,69%)	5,51%	(21,54%)

Yfirlit um bókfært verðmæti	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
ÍV Erlent skuldabréfasafn (USD)	12.578	13.503	11.744	11.744

Yfirlit um gengi hlutdeildarskírteina.	31.12.2025	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
ÍV Erlent skuldabréfasafn (USD)	1,11	0,98	0,96	0,96

ÍV Erlent skuldabréfasafn (USD)					
Erlend skuldabréf	97	96	1	0	100
Reiðufé	3	4	(1)	0	10

Skýringar frh.:

8. Hlutdeildarskírteini frh.

Sundurliðun fjárfestinga sjóða og hlutfallsleg skipting:

	Skuldabréf		Hlutdeildar-skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
ÍV Erlent skuldabréfasafn (USD)										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern-ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	12.307	97	0	0	0	0	0	0	12.307	97
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	324	3	324	3
	12.307	97	0	0	0	0	324	3	12.631	100

Stjórnarháttayfirlýsing

Íslensk verðbréf hf. („ÍV“ eða „félagið“) hóf starfsemi 31. mars 2025 í kjölfar sameiningar SIV eignastýringar og ÍV sjóða. Félagið er eignastýringarfyrirtæki sem starfar á grundvelli starfsleyfa frá fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands (hér eftir „fjármálaeftirlitið“). Starfsheimildir félagsins taka til reksturs sérhæfðra sjóða skv. lögum nr. 45/2020 og reksturs verðbréfasjóða skv. lögum nr. 116/2021. Auk þess tekur starfsleyfi félagsins til eignastýringar og móttöku og miðlunar fyrirmæla varðandi fjármálagerninga skv. 1. og 4. tölul. 3. mgr. 9. gr. laga nr. 45/2020. Yfirlit yfir viðkomandi lög og reglur um starfsemi rekstraraðila sérhæfðra sjóða og rekstur verðbréfasjóða má nálgast á vefsíðu fjármálaeftirlitsins, www.sedlabanki.is/fjarmalaeftirlit.

Félagið er í eigu Skaga hf. („Skagi“) og er félagið hluti af samstæðu Skaga en systurfélög þess eru VÍS tryggingar og Fossar fjárfestingarbanki.

Við gerð stjórnarháttayfirlýsingar þessarar var höfð hliðsjón af leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar eru út af Viðskiptaráði Íslands, Samtökum atvinnulífsins og NASDAQ Iceland, 6. útgáfa frá febrúar 2021 (hér eftir nefndar „leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja“), og eru aðgengilegar á www.leidbeiningar.is.

ÍV hefur jafnframt hliðsjón af viðmiðum og reglum evrópsku bankaeftirlitsstofnunarinnar (EBA) um innri stjórnarhætti fjármálafyrirtækja í starfsemi sinni. Stjórnarháttayfirlýsing ÍV er birt í heild sinni í viðauka í ársreikningi félagsins og á vefsíðu félagsins, www.iv.is.

Þá starfar félagið m.a. í samræmi við lög nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, lög nr. 116/2021 um verðbréfasjóði, lög nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki (að því leyti sem við á), lög nr. 115/2021 um markaði fyrir fjármálagerninga, lög nr. 2/1995 um hlutafélög, lög nr. 3/2006 um ársreikninga og lög nr. 140/2018 um aðgerðir gegn peningaþvætti og fjármögnun hryðjuverka.

Félagið tryggir öryggi persónuupplýsinga sem unnið er með í starfseminni í samræmi við lög nr. 90/2018 um persónuvernd og vinnslu persónuupplýsinga. Fjármálaeftirlitið hefur jafnframt eftirlit með starfsemi ÍV í samræmi við gildandi lög.

Félagið fylgir leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja í meginatriðum en víkur m.a. frá þeim hvað varðar boðun og auglýsingu hluthafafunda, þ.m.t. aðalfunda, sem helgast fyrst og fremst af því að hluthafi félagsins er einn. Af sömu ástæðu eru framboð til stjórnar ekki kynnt sérstaklega á vefsíðu félagsins. Stjórn starfrækir ekki endurskoðunarnefnd eða starfskjaranefnd þar sem stjórn telur að stærð og umfang félagsins gefi ekki tilefni til þess. Stjórn fjallar sjálf um málefni fyrrnefndra nefnda á stjórnarfundum. Þá hefur félagið ekki sett á fót tilnefningarnefnd af sömu ástæðum, og í ljósi þess hve hluthafar eru fáir. Stjórn metur árlega hvort þörf sé á að setja á fót undirnefndir.

ÍV lýtur opinberu eftirliti af hálfu fjármálaeftirlitsins samkvæmt lögum nr. 87/1998, um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi. Stjórn ÍV ber að koma á fót kerfi fyrir áhættustýringu og innra eftirlit félagsins, en einnig að fylgjast með virkni þess. Áhættustjóri hefur eftirlit með áhættustýringu félagsins en áhættustýringu félagsins er útvistað auk þess að innri endurskoðun er útvistað. Stjórn hefur eftirlit með rekstri félagsins og því að skipulag þess og starfsemi sé jafnan í réttu og góðu horfi. Einnig skal stjórn annast sérstaklega um að nægilegt eftirlit sé haft með bókhaldi og meðferð fjármuna félagsins.

Stjórn ÍV hefur sett innri reglur varðandi starfsemi félagsins, þar með talið áhættustefnu, reglur um lausafjárstýringu, reglur um aðskilnað starfssviða, reglur um ráðstafanir gegn hagsmunaárekstrum, reglur um meðhöndlun kvartana, reglur um viðskipti starfsmanna o.fl.

Reikningsskil ÍV eru unnin af Skaga samkvæmt sérstökum samningi um útvistun. Vörslufyrirtæki ÍV er T Plús hf. sem hefur tekið að sér að vera vörslufyrirtæki sjóða í rekstri ÍV, sbr. IV. kafla laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Þá er fleiri verkefnum útvistað til Skaga skv. útvistunarsamningnum þar um, svo sem bókhalds- og uppgjörsþjónustu og innheimtu. Regluvörslu er útvistað til Skaga en regluvörður hefur umsjón með regluvörslu félagsins, en í því felst m.a. að hafa eftirlit með viðskiptum starfsmanna félagsins, ráðgjöf í tengslum við daglegar fyrirspurnir starfsmanna um málefni á sviði regluvörslu og samskipti við eftirlitsaðila. Áhættustjóri sér um áhættustýringu fyrir félagið, en í því felst m.a. að hafa eftirlit með því að sjóðir í stýringu félagsins séu innan þeirra

viðmiða sem fjárfestingarstefna og reglur mæla fyrir um. Framkvæmdastjóri ber ábyrgð á vinnslu og skilum þeirra skýrslna sem ÍV ber skylda til að skila til opinberra aðila. Þá hefur stjórn félagsins tilnefnt persónuverndarfulltrúa og ábyrgðarmann aðgerða gegn peningaþvætti og fjármögnun hryðjuverka. Áhættustýringu hefur verið útvistað með sérstökum samningi við Fossa fjárfestingarbanka. Innri endurskoðun hefur verið útvistað með sérstökum samningi þar um til Helgu Harðardóttur. Ytri endurskoðun er framkvæmd af KPMG ehf.

ÍV hefur skilgreint reynslu, traust og langtímaárangur sem gildi félagsins í rekstri þess.

Vegna tengsla félagsins við Skaga er lögð sérstök áhersla á óhæði félagsins frá Skaga og gagnsæi og rekjanleika í viðskiptum við Skaga, þ.e. með aðskilnaði starfsstöðva, takmörkun á upplýsingaflæði og aðgengi að gögnum og gerð skriflegra samninga milli félaganna. Þá er sérstakur aðskilnaður milli stjórnar og framkvæmdastjóra skilgreindur í starfsreglum stjórnar, en til að mynda skulu stjórnarmenn ekki taka þátt í ákvörðunartöku er varða einstök viðskipti eða hafa áhrif á ákvarðanir sem varða stýringu sjóða í rekstri félagsins.

Að auki hefur stjórn félagsins sett verklagsreglur um eigin viðskipti ÍV og um viðskipti starfsmanna. Markmið þessara reglna er að stuðla að óhlutdrægni gagnvart viðskiptavinum og sjóðum í rekstri félagsins og jafnræði á milli þeirra, koma í veg fyrir hagsmunaárekstra, tryggja óhæði starfsmanna og trúnað og trúverðugleika.

Starfsreglum stjórnar er ætlað að tryggja jafnræði við meðferð mála fyrir stjórn, vandaða og óháða málsmeðferð og koma í veg fyrir hagsmunaárekstra í starfseminni. Í því skyni er starfsreglum stjórnar ætlað að styrkja umgjörð um viðskipti stjórnarmanna og félaga þeim tengdum við ÍV og aðgang stjórnarmanna að upplýsingum um viðskiptamenn.

Stjórn hefur sett skriflegar siða- og hátternisreglur og stefnu um samfélagslega ábyrgð félagsins. Félagið gerðist aðili að Iceland SIF, sem er sjálfstæður vettvangur fyrir umræður og fræðslu um ábyrgar og sjálfstæðar fjárfestingar á árinu 2023.

Í stjórn ÍV eiga sæti þrír aðalmenn og tveir varamenn sem aðalfundur kýs árlega. Stjórnin hefur æðsta vald í málefnum félagsins milli hluthafafunda. Meginstörf stjórnar koma fram í samþykktum félagsins og starfsreglum stjórnar. Framkvæmdastjóri á sæti á fundum stjórnar og hefur þar umræðu- og tillögurétt, nema stjórn ákveði annað í einstökum tilvikum. Stjórn félagsins ræður framkvæmdastjóra, ákveður laun hans og ráðningarkjör og hefur eftirlit með störfum hans.

Stjórnarfundir eru að jafnaði haldnir mánaðarlega eða oftar ef þörf krefur. Árið 2025 voru haldnir 10 stjórnarfundir og mættu allir stjórnarmenn á þá. Stjórnarfundir hafa allir verið haldnir á starfsstöð félagsins í Reykjavík fyrir utan einn fund sem haldinn var á starfsstöð félagsins á Akureyri.

Starfsreglur stjórnar eru birtar á vefsíðu félagsins, www.iv.is, en þar má einnig finna samþykktir félagsins. Þar að auki eru birtar ýmsar stefnur og reglur sem félagið hefur sett um starfsemi sína, svo sem stefna um varnir gegn hagsmunaárekstrum, reglur um upplýsingar um viðskiptamenn, reglur um viðskipti, stefna um meðhöndlun kvartana o.fl.

Stjórnarmenn félagsins eru þrír. Samkvæmt starfsreglum stjórnar skal stjórn árlega meta störf sín, samsetningu, verklag og starfshætti. Auk þess skal stjórn meta störf framkvæmdastjóra og annarra daglegra stjórnenda. Hefur stjórn lagt mat á þessa þætti.

Andri Guðmundsson (f. 1982). Andri starfar sem framkvæmdastjóri viðskiptaþróunar hjá Feel Good ehf. (VAXA). Hann situr í stjórnum tveggja dótturfélaga Feel Good – Hárækt ehf (rekstur VAXA á Íslandi) og VAXA Odling i Sverige AB (rekstur VAXA í Svíþjóð). Andri var áður framkvæmdastjóri H.F. Verðbréfa hf., Fossa Markets AB og fyrirtækjaráðgjafar Fossa fjárfestingarbanka. Andri er með B.Sc gráðu í eðlisfræði frá Háskóla Íslands og hefur lokið prófi í verðbréfaviðskiptum.

Áður sat Andri í stjórn Glyms hf., SIV Eignastýringar hf. og Viðskiptaráðs Íslands. Andri er óháður ÍV, samstæðu ÍV (Skaga, VÍS og Fossa) og helstu hluthöfum Skaga.

Kolbeinn Friðriksson (f. 1981). Kolbeinn er framkvæmdastjóri fjármála og upplýsingatækni hjá Höldi ehf. og framkvæmdastjóri Norðurbaða hf. Hann starfaði áður sem framkvæmdastjóri fjármálasviðs Eikar fasteignafélags hf., í fyrirtækjaráðgjöf/markaðsviðskiptum Íslandsbanka/Glitnis og hjá Bakkavör Group. Kolbeinn er með M.Sc. gráðu í fjármálum frá Berlin School of Economics and Law og B.Sc. gráðu í viðskiptafræði frá Háskólanum í Reykjavík. Auk þess er hann með próf í verðbréfaviðskiptum.

Kolbeinn er stjórnarformaður Sjóbaða ehf. Hann tók sæti í stjórn ÍV árið 2025 og var áður í stjórn ÍV sjóða hf. frá árinu 2016. Hann telst vera óháður stjórnarmaður.

Ragnheiður Þorkelsdóttir (f. 1978). Ragnheiður er forstöðumaður upplifunar og vöruþróunar hjá VÍS. Starfaði áður sem forstöðumaður viðskipta- og vöruþróunar og gæðastjóri hjá sama félagi. Frá 2008 til 2019 starfaði Ragnheiður hjá ADVEL lögmönnum og var þar meðeigandi. Ragnheiður er með Cand. jur. gráðu í lögfræði frá Háskóla Íslands auk þess að vera með MBA gráðu frá Háskólanum í Reykjavík. Ragnheiður tók sæti í stjórn ÍV árið 2025 og var áður í stjórn SIV eignastýringar hf. frá árinu 2022. Hún telst vera háður stjórnarmaður.

Ragnheiður Þorkelsdóttir er starfsmaður hjá VÍS. Aðrir stjórnarmenn eru óháðir félaginu og stórum hluthöfum þess.

Arnór Gunnarsson (f. 1978) er framkvæmdastjóri ÍV og jafnframt forstöðumaður eignastýringarsviðs. Hann hefur lokið B.Sc. gráðu í viðskiptafræði frá Háskólanum í Reykjavík. Hann hefur lokið prófi sem Chartered Financial Analyst (CFA) auk þess að hafa lokið prófi í verðbréfaviðskiptum. Arnór starfaði frá 2013 til 2017 hjá Öldu sjóðum sem forstöðumaður hlutabréfa og þar áður frá 2006 til 2013 sem forstöðumaður hlutabréfa hjá Stefni hf., áður Rekstrarfélagi Kaupþings. Þar áður starfaði Arnór hjá eignastýringu fagfjárfesta Kaupþings hf. sem sjóðstjóri.

Samkvæmt samþykktum ÍV annast framkvæmdastjóri daglegan rekstur félagsins og skal í þeim efnum fara eftir þeirri stefnu og fyrirmælum sem stjórn félagsins hefur gefið. Hinn daglegi rekstur tekur ekki til ráðstafana sem eru óvenjulegar eða mikils háttar. Framkvæmdastjóri skal sjá um að bókhald félagsins sé fært í samræmi við lög og venjur og meðferð eigna félagsins sé með tryggilegum hætti.

Engar kvartanir eða athugasemdir hafa borist ÍV frá viðskiptavinum eða öðrum vegna ávirðinga um brot félagsins eða starfsmanna þess á lögum eða reglum sem um starfsemi félagsins gilda.

Samskipti félagsins við hlutahafa fara meðal annars fram á formlegum hluthafafundum. Í þessu sambandi skal tekið fram að félagið og Skagi hafa gert með sér samninga um útvistun og þjónustu. Í ljósi þess eiga sér einnig stað óformleg samskipti hluthafa og stjórnar milli hluthafafunda.

Þannig samþykkt af stjórn í Reykjavík þann 12. mars 2026

Andri Guðmundsson
Stjórnarformaður

Kolbeinn Friðriksson
Stjórnarmaður

Ragnheiður Þorkelsdóttir
Stjórnarmaður