



LANDSBRÉF

Ársreikningur 2019

Blaðsíðan er vísitandi höfð auð.

Efnisyfirlit

A-hluti	Bls.
Ársreikningur rekstrarfélagsins	
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra	3
Áritun óháðs endurskoðanda	5
Rekstrarreikningur	8
Efnahagsreikningur	9
Sjóðstreymisyfirlit	10
Skýringar	11
Stjórnarháttayfirlýsing.....	21
B-hluti	
Ársreikningur verðbréfasjóða	
Samandreginn ársreikningur	26
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign	27
Efnahagsreikningur	28
Landsbréf - Sparibréf stutt	29
Landsbréf - Sparibréf meðallöng	35
Landsbréf - Sparibréf plús	41
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð	47
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð	53
Landsbréf - Markaðsbréf	59
Landsbréf - Global Equity Fund	66
Landsbréf - Nordic 40	72
Landsbréf - LEQ UCITS ETF	80
Ársreikningur fjárfestingarsjóða	
Samandreginn ársreikningur	87
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign	88
Efnahagsreikningur	89
Landsbréf - Veltubréf	90
Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð	97
Landsbréf - Fyrirtækjaskuldabréf	104
Landsbréf - Eignadreifing langtíma	113
Landsbréf - Eignadreifing virði	121
Landsbréf - Eignadreifing vöxtur	129
Landsbréf - Einkabréf B.....	137
Landsbréf - Einkabréf C.....	146
Landsbréf - Einkabréf D	155
Landsbréf - Úrvalsbréf.....	164
Landsbréf - Öndvegisbréf.....	172
Landsbréf - Global Portfolio.....	180
Landsbréf - Global Multi Assets Fund.....	186

Landsbréf hf.
kt: 691208-0520
Borgartúni 33, 105 Reykjavík

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Meginstarfsemi félagsins

Landsbréf hf. eru fjármálafyrirtæki samkvæmt lögum nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki og starfa samkvæmt starfsleyfi frá Fjármálaeftirlitinu sem rekstrarfélag verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestasjóða, auk þess að hafa starfsleyfi til eignastýringar og fjárfestingarráðgjafar.

Eignaraðild og framsetning ársreiknings:

Hluthafar í Landsbréfum hf. eru tveir:	Eignarhluti
Eignarhaldsfélag Landsbankans ehf., kt. 530407-1790	99,99%
Blámi fjárfestingarfélag ehf., kt. 470301-3920	0,01%

Hluthafar í upphafi og lok árs voru tveir og hafði engin breyting orðið á eignaraðild á árinu. Báðir hluthafar félagsins eru dótturfélög Landsbankans hf., en Landsbankinn hf. er að meirihluta til í eigu íslenska ríkisins, en íslenska ríkið (Bankasýsla ríkisins) á um 98,2% hlutfjár í bankanum. Ársreikningur Landsbréfa hf. skiptist í A og B-hluta. A-hluti hefur að geyma ársreikning félagsins sjálfs, en B-hluti ársreikning verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestasjóða sem ekki eru lögaðilar og voru í rekstri félagsins á árinu. Landsbréf hf. eru dótturfélag Landsbankans hf. og er A-hluti ársreiknings Landsbréfa hf. hluti af samstæðureikningi Landsbankans hf., en B-hluti hans ekki nema í þeim tilvikum þar sem samstæða Landsbankans hefur yfirráð hlutdeildarskírteina í einstökum sjóðum í skilningi laga um ársreikninga. Framsetning ársreikningsins er í samræmi við reglur Fjármálaeftirlitsins um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Félagið starfar sem sjálfstætt fjármálafyrirtæki og er meirihluti stjórnar félagsins óháður Landsbankanum hf.

Afkoma og helstu atriði í rekstri félagsins á árinu 2019

Rekstur Landsbréfa gekk vel á árinu 2019. Hreinar rekstrartekjur félagsins á árinu 2019 námu tæpum 1.683 milljónum króna, samanborið við tæpar 2.030 milljónir króna á árinu árið 2018. Hagnaður ársins 2019 eftir skatta nam rúmum 489 milljónum króna samkvæmt rekstrarreikningi, samanborið við tæpar 844 milljónir króna á árinu 2018. Meginbreytingin á milli ára helgast af því að vægi árangurstengdra þóknana af rekstri framtakssjóða var mun minna á árinu 2019 en árið áður, en slíkar þóknarir geta eðli máls samkvæmt verið mjög breytilegar milli ára.

Eigið fé Landsbréfa hf. í lok ársins 2019 nam rúmum 4.291 milljón króna samkvæmt efnahagsreikningi, en var í lok ársins 2018 rúmar 4.006 milljónir króna. Eiginfjárlutfall félagsins í lok ársins 2019, reiknað samkvæmt lögum nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, var 98,27%, en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0% samkvæmt 84. gr. laganna. Þá var eiginfjárgrunnur félagsins í lok ársins 2019 um 410% af föstum rekstrarkostnaði, en hlutfall þetta má ekki vera lægra en 25% samkvæmt sama lagaákvæði.

Stjórn Landsbréfa hf. mun leggja til á næsta aðalfundi félagsins að greiddur verði arður að fjárhæð 250 milljónir króna, en hagnaði félagsins verði að öðru leyti ráðstafað til hækunar á eigin fé félagsins. Þrátt fyrir mikið umrót á mörkuðum og fyrirsjáanlegan samdrátt í efnahagslífi bæði á Íslandi og erlendis stendur rekstur Landsbréfa traustum fótum. Félagið mun halda áfram að þróa sjóðaframboð sitt í takt við þróun á markaði og eftirspurn frá fjárfestum.

Starfsmenn Landsbréfa hf. voru 18 talsins í lok árs og fjöldi ársverka á árinu var 19 talsins. Heildarfélagshæð launa og launatengdra gjalda á árinu 2019, vegna bæði stjórnar og starfsmanna, nam samtals tæpum 560 milljónum króna, samanborið við tæpar 530 milljónir króna árið áður.

Aðalfundur félagsins var haldinn þann 11. apríl 2019. Á dagskrá fundarins voru hefðbundin aðalfundarstörf. Tveir nýir stjórnarmenn voru kjörnir í stjórn félagsins, en það voru Magnús Magnússon og Erna Eiríksdóttir. Magnús hafði áður verið í stjórninni sem óháður stjórnarmaður en lét af störfum þegar hann hóf störf hjá Landsbankanum. Erna hafði verið varamaður í stjórn en kom inn í aðalstjórn þegar Magnús lét af störfum. Endurkjörin í stjórnina voru þau Þórunna Jónsdóttir, formaður stjórnar og meðstjórnendurnir Guðmunda Ósk Kristjánsdóttir og Haraldur Flosi Tryggvason. Varamenn voru kjörnir þau Guðjón Valgeir Ragnarsson, sem áður hafði verið í aðalstjórn og Drífa Kristín Sigurðardóttir. Á fundinum var samþykkt að greiddur skyldi 200 milljón króna arður til hluthafa og fór sú greiðsla fram í byrjun maí.

Eignir í stýringu námu rúmum 180 milljörðum króna í lok ársins, samanborið við tæpa 155 milljarða í upphafi árs. Alls voru um 13 þúsund einstaklingar og lögaðilar með fjármuni í sjóðum Landsbréfa. Sjóðum í stýringu félagsins má skipta í fjóra flokka, þ.e. hlutabréfasjóði, skuldabréfasjóði, blandaða sjóði og fagfjárfestasjóði. Fagfjárfestasjóðir sem reknir eru á sjóðaformi eru sýndir í B-hluta ársreikningsins en fagfjárfestasjóðir sem eru á félagiformi eru ekki hluti af reiknings-

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra frh.

Afkoma og helstu atriði í rekstri félagsins á árinu 2019 (framhald)

skilum Landsbréfa, enda sjálfstæðir lögaðilar. Eignir þeirra eru engu að síður taldar með í framangreindri fjárhæð eigna í stýringu.

Atburðir eftir reikningsskiladag

Það er ljóst að sjóðir Landsbréfa munu ekki fara varhluta af áhrifum COVID-19 faraldursins. Faraldurinn hefur áhrif á ávöxtun á öllum mörkuðum heimsins og þar af leiðandi geta sveiflur í ávöxtun sjóða Landsbréfa orðið óvenju miklar á árinu 2020. Fjárhagsleg áhrif á rekstur Landsbréfa verða einhver, þar sem búast má við að samdráttur verði í tekjum félagsins á árinu og að ávöxtun eignasafns félagsins geti orðið neikvæð. Félagið stendur eftir sem áður mjög vel og tekjgrundvöllur þess er traustur.

Stjórnarhættir

Góðir stjórnarhættir skapa trausta umgjörð um samskipti hluthafa, stjórnar félagsins og starfsmanna þess og annarra hagsmunaaðila. Um starfsemi Landsbréfa hf. sem fjármálafyrirtækis og rekstrarfélags verðbréfasjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu gilda ítarlegar reglur bæði í lögum og stjórnvaldsfyrirmælum, auk þess sem félagið hefur sett ítarlegar innri reglur um starfsemi sína. Helstu lagaákvæði um starfsemi eru að finna í lögum nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki og lögum nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði. Stjórnarhættir Landsbréfa hf. taka mið af Leiðbeinngum um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar eru út af Viðskiptaráði Íslands, Samtökum atvinnulífsins og Nasdaq Iceland hf. (5. útgáfa maí 2015) og Leiðbeiningum Evrópska Bankaefirlitsins EBA um innri stjórnarhætti (e. Guidelines on Internal Governance frá 21. mars 2018). Ítarlega lýsingu á stjórnarháttum félagsins er að finna í stjórnarháttayfirlýsingu félagsins sem er birt á eftir skýringum í ársreikningi þessum.

Áhættustýring og eftirlit

Landsbréf hf. lúta opinberu eftirliti af hálfu Fjármálaeftirlitsins samkvæmt lögum nr. 87/1998, um opinbert eftirlit með fjármálarstarfsemi. Virk áhættustýring og innra eftirlit eru mikilvægir þættir í rekstri félagsins. Mögulegir áhættuþættir eru greindir með skipulögðum hætti og markvisst unnið að því að treysta alla umgjörð rekstrarfélagsins. Gengið er úr skugga um að rekstur félagsins sé í samræmi við markmið þess og að reikningsskil þess séu í samræmi við þær reglur sem um þau gilda. Stærstur hluti innra eftirlits og áhættustýringar er unninn innan félagsins sjálfs, en ákveðnum þáttum áhættustýringar, innri endurskoðun og regluvörslu er útvistað með sérstökum samningi til Landsbankans með leyfi Fjármálaeftirlitsins. Reglulegar skýrslur eftirlitseininga eru lagðar fyrir stjórn til skoðunar. Endurskoðendur félagsins eru kosnir á aðalfundi og er Grant Thornton endurskoðun ehf. endurskoðunarfélag Landsbréfa hf.

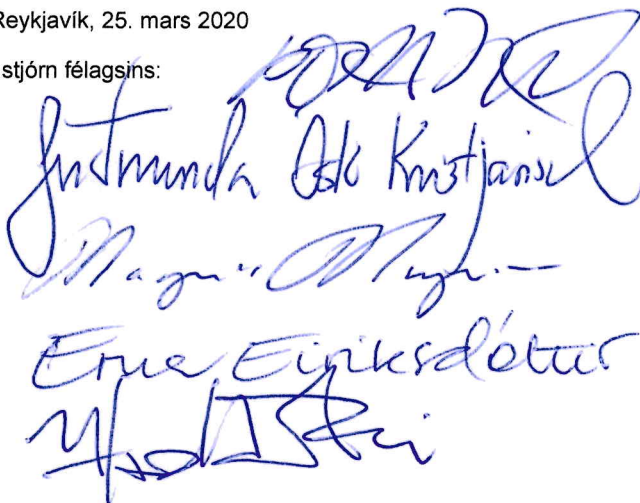
Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er ársreikningur félagsins í samræmi við lög um ársreikninga. Er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2019, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu þess 31. desember 2019 og breytingum á handbæru fé á árinu.

Stjórn félagsins og framkvæmdastjóri hafa í dag rætt ársreikning félagsins fyrir árið 2019 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 25. mars 2020

Í stjórn félagsins:


Jónmundur Ólafur Kristjánsson
Magnús Magnússon
Erua Eiríksdóttir
Yfirlitstjóri

Framkvæmdastjóri:



Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Landsbréfa hf.

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Landsbréfa hf. (hér eftir „félagið“) fyrir árið 2019. Ársreikningurinn er í tveimur hlutum: A-hluti sem er rekstrarfélagið sjálft, og B-hluti, sem er fyrir verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði rekstrarfélagsins. A-hlutinn hefur að geyma skýrslu og yfirlýsingu stjórnar og framkvæmdastjóra, rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstremisýfirlit og skýringar fyrir rekstrarfélagið. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign og skýringar fyrir verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði rekstrarfélagsins.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2019, efnahag þess 31. desember 2019 og breytingu á handbæru fé á árinu 2019, í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga verðbréfa- og fjárfestingarsjóða.

Í samræmi við ákvæði 2. mgr. 104. gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við að í skýrslu stjórnar sem fylgir ársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar að lágmarki sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Ábending vegna atburða eftir reikningsskiladag

Án þess að gera fyrirvara við álit okkar viljum við vekja athygli á umfjöllun í skýrslu stjórnar og í skýringu 17 við ársreikninginn um atburði eftir reikningsskiladag vegna mögulegra áhrifa COVID-19 faraldursins á starfsemi félagsins og sjóði í rekstri þess.

Grundvöllur að álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla (ISA) en nánar er gerð grein fyrir ábyrgð okkar í kaflanum *Ábyrgð endurskoðanda*. Við uppfylfum ákvæði siðareglna endurskoðenda á Íslandi og teljumst því óháð félaginu. Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Lykilatriði endurskoðunar

Lykilatriði endurskoðunarinnar eru þau atriði, sem að okkar faglega mati, hafa mesta þýðingu við endurskoðun okkar á ársreikningi félagsins árið 2019. Þessi atriði voru yfirfarin við endurskoðun á ársreikningnum og höfð til hliðsjónar við ákvörðun á viðeigandi álit á honum. Í áritun okkar látum við ekki í ljós sérstakt álit á hverju þeirra fyrir sig.

Eftirfarandi atriði teljum við vera lykilatriði við endurskoðun okkar:

a) Innlausn umsýslubóknana

Við höfum skilgreint innlausn umsýslubóknana sem lykilatriði við endurskoðun ársreiknings Landsbréfa hf. Verðbréfa-, fjárfestingar- og fagfjárfestingsjóðir B-hluta Landsbréfa hf. greiða A-hluta umsýslubóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðanna. Landsbréf reka einnig fagfjárfestingsjóði sem greiða árangurstengdar þóknarir sem teljast til umsýslubóknana. Við höfum skilgreint innlausn umsýslubóknana sem lykilatriði við endurskoðunar okkar í ljósi þess að um helsta tekjustreymi félagsins er að ræða auk þess sem innlausn árangurstengdra þóknana er að hluta til byggð á huglægu mati stjórnenda. Sjá nánar í skýringu 2.3 í umfjöllun um mikilvægar reikningsskilaaðferðir.

Framkvæmdar voru prófanir á lykilefirlitsaðgerðum er snúa að innlausn umsýslubóknana. Þær aðgerðir snéru að útreikningum daglegrar þóknunar og innra eftirliti með tekjuinnlausn. Við framkvæmdum einnig gagnaendurskoðun á umsýslubóknunum sem fólust í greiningaraðgerðum, yfirferð afstemminga milli A-hluta og B-hluta, yfirferð á forsendum árangurstengdra þóknana og útreikningi þeirra.

Áritun óháðs endurskoðanda (framhald)

Lykilatriði endurskoðunar (framhald)

b) Mat og tilvist fjárfestinga sjóða í rekstri Landsbréfa

Fjárfestingar verðbréfa-, fjárfestingar- og fagfjárfestingsjóða í B-hluta Landsbréfa hf. samanstanda af framseljanlegum verðbréfum, peningamarkaðsgerningum og innlánnum hjá fjármálafyrirtækjum. Mat og tilvist fjárfestinga B-hluta teljast lykilatriði við endurskoðun okkar þar sem um stærsta einstaka lið reikningsskilanna er að ræða, mat fjárfestinga kann að ráðast af mati stjórnenda í tilfelli ómarkaðshæfra eigna auk þess sem umsýsluþóknarir í A-hluta Landsbréfa eru reiknaðar daglega sem fast hlutfall af hreinni eign sjóðanna. Sjá nánar í skýringu 2.6 í skýringum A-hluta.

Við endurskoðun okkar staðfestum við tilvist verðbréfa með ytri staðfestingum, fórum yfir verðmatsaðferðir og forsendur stjórnenda í tilfelli ómarkaðshæfra eigna og lögðum mat á eignaflokkun í ársreikningi og skýringum í B-hluta og samkvæmni þeirrar flokkunar við reglur um reikningsskil verðbréf- og fjárfestingarsjóða.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og glöggri framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga verðbréfa- og fjárfestingarsjóða. Stjórn og framkvæmdastjóri eru einnig ábyrg fyrir innra eftirliti við gerð og framsetningu ársreikningsins, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Við gerð ársreikningsins eru stjórn og framkvæmdastjóri ábyrg fyrir mati á rekstrarhæfi félagsins. Ef vafi leikur á rekstrarhæfi skal gerð grein fyrir því í ársreikningnum með viðeigandi skýringum og greint frá því hvers vegna ákveðið var að beita forsendunni um rekstrarhæfi við gerð og framsetningu ársreikningsins, nema stjórn og framkvæmdastjóri hafi ákveðið að leysa félagið upp eða hætta starfsemi, eða hafa enga aðra raunhæfa möguleika en að gera það.

Ábyrgð endurskoðanda

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

Nægjanleg vissa er nokkuð hátt stig vissu, en það tryggir ekki að endurskoðun sem framkvæmd er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni uppgötva allar verulegar skekkjur séu þær til staðar. Skekkjur geta orðið til vegna mistaka eða sviksemi og eru álitnar verulegar ef þær gætu haft áhrif á fjárhagslega ákvarðanatöku notenda ársreikningsins, stakar eða samanlagðar.

Sem hluti af endurskoðuninni sem framkvæmd er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla, beitum við faglegu mati (e. professional judgment) og viðhöfum faglega tortryggni (e. professional skepticism). Eftirfarandi er einnig hluti af endurskoðun okkar á ársreikningi félagsins:

- Greina og meta hættuna á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, skipuleggja og framkvæma endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeirri hættu og öflun endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, skjalafals og misvísandi framsetningu ársreiknings, að einhverju sé viljandi sleppt eða að innra eftirlit sé ekki virt.
- Aflla skilnings á innra eftirliti, ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits félagsins, heldur í þeim tilgangi að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir.
- Meta hvort reikningsskilaaðferðir sem notaðar eru, og tengdar skýringar, séu viðeigandi og hvort reikningshaldslegt mat stjórnenda sé raunhæft.
- Meta hvort forsendan um rekstrarhæfi eigi við, hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasemdum um rekstrarhæfi. Ef við teljum að vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins í áritun okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi ber okkur að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar. Atburðir eða aðstæður eftir dagsetningu áritunar geta þannig valdið óvissu um rekstrarhæfi félagsins.

Áritun óháðs endurskoðanda (framhald)

Ábyrgð endurskoðanda (framhald)

- Meta hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum og leggja mat á framsetningu, uppbyggingu og innihald ársreikningsins með tilliti til glöggrar myndar, skýringum þar á meðal.

Okkur ber skylda til að upplýsa stjórn og endurskoðunarnefnd meðal annars um áætlað umfang og tímasetningu endurskoðunarinnar auk verulegra atriða sem upp komu í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega annmarka á innra eftirliti, ef við á. Við höfum afhent stjórn og endurskoðunarnefnd endurskoðunarskýrslu þar sem gerð er grein fyrir þessum atriðum og er hún í samræmi við áritun þessa.

Við höfum ekki veitt félaginu neina þá þjónustu sem telst óheimilt að veita samhliða endurskoðun í samræmi við lög um endurskoðendur. Við höfum afhent stjórn og endurskoðunarnefnd yfirlýsingu þess efnis að við uppfyllum ákvæði siðareglna er varðar óhæði. Við höfum jafnframt komið á framfæri upplýsingum um tengsl eða aðra þætti sem gætu haft áhrif á óhæði okkar og hvaða varúðanir við höfum stuðst við til að tryggja óhæði okkar, ef við á.

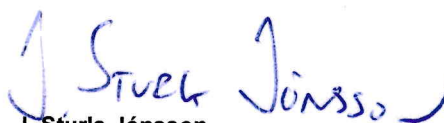
Af þeim atriðum sem við upplýstum stjórn og endurskoðunarnefnd um lögðum við mat á hvaða atriði höfðu mesta þýðingu í endurskoðuninni á yfirstandandi ári og eru það lykilatriði endurskoðunarinnar. Við gerum grein fyrir þessum atriðum í áritun okkar nema lög og reglur heimila ekki slíka upplýsingagjöf. Í undantekningartilfellum kunnum við að greina ekki frá slíkum atriðum ef við metum það svo að neikvæðar afleiðingar af slíkri upplýsingagjöf vegi þyngra en hagsmunir almennings af upplýsingunum.

Við vorum kjörnir endurskoðendur félagsins á aðalfundi ársins 2016 og er þetta því fjórða samfellda reikningsárið þar sem við erum endurskoðendur félagsins.

Fyrir hönd Grant Thornton endurskoðunar ehf.
Reykjavík 25. mars 2020



Davíð Arnar Einarsson
löggiltur endurskoðandi



J. Sturla Jónsson
löggiltur endurskoðandi

Rekstrarreikningur 2019

	Skýr.	2019	2018
Rekstrartekjur			
Umsýsluþóknun og árangurstengdar þóknanir		1.399.229	1.910.778
Hreinar fjármunatekjur	4	218.710	89.135
Aðrar tekjur		64.884	29.792
Hreinar rekstrartekjur		<u>1.682.823</u>	<u>2.029.704</u>
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	5	559.551	529.718
Annar rekstrarkostnaður	6	441.174	389.578
Afskriftir	7	70.125	53.000
Rekstrargjöld		<u>1.070.850</u>	<u>972.296</u>
Hagnaður fyrir tekjuskatt		611.973	1.057.409
Tekjuskattur	12	(122.799)	(213.664)
Hagnaður ársins		<u>489.174</u>	<u>843.745</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2019

	Skýr.	31.12.2019	31.12.2018
Eignir			
Verðbréf með breytilegum tekjum	9	1.904.246	1.937.307
Verðbréf með föstum tekjum		22.899	24.877
Langtímakröfur á tengda aðila		2.320.372	2.093.633
Viðskiptakröfur á tengda aðila		185.403	188.414
Viðskiptavild	8	185.500	238.500
Nýtingarréttur leigueignar	2.13, 10	40.594	0
Aðrar eignir		9.292	5.846
Handbært fé		73.992	50.231
Eignir samtals		4.742.298	4.538.809
		31.12.2019	31.12.2018
Eigið fé			
Hlutfé		35.000	35.000
Yfirverðsreikningur		1.437.000	1.437.000
Lögbundinn varasjóður		8.750	8.750
Bundinn gangvirðisreikningur		212.629	82.320
Óráðstafað eigið fé		2.597.833	2.443.273
Eigið fé samtals	12	4.291.212	4.006.342
Skuldir			
Tekjuskattsskuldbinding	12	61.975	70.295
Skattskuld	12	130.042	209.648
Skuldir við tengda aðila	11	88.414	96.441
Leiguskuld	2.13, 10	43.873	0
Aðrar skuldir		126.782	156.083
Skuldir samtals		451.086	532.467
Eigið fé og skuldir samtals		4.742.298	4.538.809

Sjóðstreymisyfirlit 2019

	Skýr.	2019	2018
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins	13	489.174	843.745
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Afskriftir	7	70.125	53.000
Gangvirðisbreyting verðbréfa		(196.028)	(66.830)
Greidd vaxtagjöld		1.488	0
Tekjuskattur	12	122.799	213.664
Veltufé frá rekstri		<u>487.557</u>	<u>1.043.579</u>
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum			
Langtímakröfur á tengda aðila, breyting		(226.739)	(717.888)
Viðskiptakröfur á tengda aðila, breyting		3.010	(3.589)
Aðrar eignir, breyting		(3.446)	1.739
Skuldir við tengda aðila, breyting		(8.027)	2.889
Aðrar skuldir, breyting		(238.948)	(275.588)
Breytingar rekstrartengdra eigna og skulda		<u>(474.150)</u>	<u>(992.437)</u>
Handbært fé frá rekstri		13.408	51.142
Fjárfestingarhreyfingar			
Keypt verðbréf		(50.500)	(837.000)
Seld verðbréf		281.568	1.233.626
Fjárfestingarhreyfingar		<u>231.068</u>	<u>396.626</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Greidd húsaleiga		(20.715)	0
Greiddur arður	13	(200.000)	(600.000)
Fjármögnunarhreyfingar		<u>(220.715)</u>	<u>(600.000)</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		23.761	(152.232)
Handbært fé í upphafi árs		<u>50.231</u>	<u>202.463</u>
Handbært fé í lok árs		<u><u>73.992</u></u>	<u><u>50.231</u></u>

Skýringar

1. Upplýsingar um félagið

Landsbréf hf. eru íslenskt hlutafélag með starfsemi í Reykjavík. Landsbréf hf. eru rekstrarfélag sem starfar á grundvelli laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002. Fjármálaeftirlitið (FME) hefur eftirlit með félaginu á grundvelli laga nr. 87/1998 um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi. Landsbréf hf. annast rekstur verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu. Ársreikningur Landsbréfa hf. skiptist í tvo hluta, A-hluta og B-hluta. A-hluti nær til rekstrarfélagsins, B-hluti nær til verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestasjóða Landsbréfa hf.

Landsbréf hf. eru með starfsstöðvar sínar á Íslandi og fer starfsemi þeirra fram að Borgartúni 33, 105 Reykjavík. Félagið er dótturfélag Eignarhaldsfélags Landsbankans ehf. sem er í 100% eigu Landsbankans hf. en bankinn hefur aðsetur að Austurstræti 11, 155 Reykjavík.

2. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir

2.1 Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningurinn inniheldur A- og B-hluta Landsbréfa hf. Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga, reglur FME um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða ásamt reglum FME um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum króna. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið á undan að undanskildum þeim breytingum sem koma fram í skýringu 2.13 Leigusamningar.

Ársreikningur Landsbréfa hf. A-hluti er hluti af samstæðu Landsbankans hf. Ársreikningur Landsbréfa hf. B-hluti er ekki hluti af samstæðu bankans nema í þeim tilvikum sem samstæða Landsbankans hefur yfirlit hlutdeildarskírteina í einstökum sjóðum í skilningi laga um ársreikninga. Hægt er að nálgast samstæðureikning Landsbankans á vefnum, www.landsbankinn.is.

2.2 Matsaðferðir

Gerð ársreiknings krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, leggi mat á og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda. Endanlegar niðurstöður kunna að vera frábrugðnar þessu mati.

Mat og undirliggjandi forsendur stjórnenda eru í stöðugri endurskoðun og eru áhrifin af breytingum á mati og forsendum færð á því tímabili sem breytingin á sér stað og á síðari tímabilum, ef breytingarnar hafa áhrif á þau.

2.3 Umsýslupóknarir

Verðbréfa-, fjárfestingar- og fagfjárfestasjóðir B-hluta Landsbréfa hf. greiða A-hluta Landsbréfa hf. umsýslupóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðanna svo sem útreikning á innlausnarvirði, reikningshald, þjónustu við fjárfesta, vörslu verðbréfa og umsjón með skrá yfir eigendur hlutdeildarskírteina og stýringu eigna sjóðsins. Auk þess greiða sjóðirnir hlutdeild í beinum útlögðum kostnaði sem ekki er innifalinn í þóknun rekstrarfélagsins svo sem vegna endurskoðunar sjóðanna, kauphallarkostnaðar, fjármálakerfa (annarra en eignastýringarkerfis), áskriftar af verðbréfavísitölum, hugbúnaðar, lögfræðikostnaðar og kostnaðar við prentun útboðslýsinga og ársreikninga. Umsýslupóknunin og kostnaðarhlutdeildin reiknast daglega sem fast hlutfall af hreinni eign viðkomandi sjóðs í þeirri mynt sem hann er í. Landsbréf reka fjárfestingar- og fagfjárfestasjóði sem greiða árangurstengdar þóknarir sem teljast til umsýslupóknana félagsins.

Skýringar frh.

2.4 Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til miðað við virka vexti. Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við vísitölur sem tóku gildi í byrjun janúar 2020. Arðstekjur eru tekjufærðar þegar ákvörðun aðalfundar um arðgreiðslu í viðkomandi félögum liggur fyrir. Fjármagnstekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá arðstekjunum í rekstrarreikningi. Gengismunur vegna verðbréfa er færður til tekna eða gjalda miðað við síðasta skráða kaupgengi í lok ársins.

Í sjóðum skráðum í íslenskum krónum eru viðskipti í öðrum myntum en íslenskum krónum umreiknuð yfir í íslenskar krónur á gengi viðskiptadags. Í sjóðum skráðum í erlendra mynt er gengið fært yfir í íslenskar krónur í lok ársins samkvæmt opinberu viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands. Gengismunur sem myndast við greiðslu skulda og innheimtu krafna er færður í rekstrarreikning sem og áfallinn gengismunur á eignir og skuldir í lok ársins.

2.5 Viðskiptavild

Viðskiptavild er tilkomin vegna kaupa á rekstri sjóða Landsvaka hf. (nú Landsvaki ehf.) þann 22. mars 2012. Kaupverð var ákveðið með tilliti til tveggja óháðra verðmata sem framkvæmd voru fyrir stjórnir félaganna. Viðskiptavildin er afskrifuð á 10 árum.

2.6 Fjárfestingar

Verðbréf með föstum eða breytilegum tekjum sem skráð eru á skipulegum, virkum og verðmyndandi verðbréfamarkaði eru metin á opinberu gengi í lok ársins. Virði annarra verðbréfa með föstum eða breytanlegum tekjum er háð mati rekstrarfélagsins að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni. Sértek niðurfærsla er færð telji rekstrarfélagið þörf á því.

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar sem skráð eru á skipulegum, virkum og verðmyndandi verðbréfamarkaði eru metin á opinberu gengi í lok ársins. Virði annarra framseljanlegra verðbréfa og peningamarkaðsgerninga er háð mati rekstrarfélagsins að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni. Sértek niðurfærsla er færð telji rekstrarfélagið þörf á því.

Hlutdeildarskírteini í sjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í lok ársins.

Innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllnum vöxtum og/eða gengismun í lok ársins.

2.7 Afleiður

Einstaka sjóðir hafa heimild til að fjárfesta í afleiðum. Afleiða er samningur þar sem uppgjörsákvæði samningsins byggist á breytingu tiltekins þáttar, svo sem vaxta, gengis gjaldmiðla, verðbréfaverðs eða vísitölu. Virði slíks samnings byggir á þróun þessara undirliggjandi þátta frá samningsdegi til uppgjörsdags. Afleiður eru skráðar í efnahagsreikningi sjóðsins á gangvirði en gangvirði byggir á skráðu markaðsvirði þeirra. Allar breytingar á gangvirði eru færðar undir liðinn gengisbreytingar eigna í rekstrarreikningi sjóðanna. Helstu áhættuþættir í afleiðusamningum sem sjóðirnir eru aðilar að eru vaxta- og markaðsáhætta.

2.8 Viðskipta- og langtímakröfur

Viðskipta- og langtímakröfur eru færðar á nafnvirði að teknu tilliti til niðurfærslna vegna líkna á töpuðum kröfum. Um er að ræða kröfur aðallega vegna ógreiddrar umsýslu sjóða í rekstri Landsbréfa hf. í lok ársins.

2.9 Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum. Afskriftir eru reiknaðar sem fastur hundraðshluti miðað við áætlaðan nýtingartíma rekstrarfjármuna, þar til niðurlagsverði er náð.

2.10 Handbært fé

Handbært fé samanstendur af óbundnum bankainnstæðum.

2.11 Aðrar skuldir

Aðrar skuldir eru óframkomin viðskipti og viðskiptaskuldir. Aðrar skuldir eru metnar á nafnvirði í lok ársins.

Skýringar frh.

2.12 Skattamál

Skattskuldbinding félagsins er reiknuð og færð í ársreikninginn. Útreikningur hennar byggist á mismun efnahagsliða samkvæmt skattuppgjöri annars vegar og ársreikningi félagsins hins vegar. Mismunur, sem þannig kemur fram, stafar af því að álagning tekjuskatts er miðuð við aðrar forsendur en reikningsskil félagsins. Reiknuð skattskuldbinding vegna frádráttarbærs tímabundins mismunar er færð í samræmi við settar reikningsskilareglur.

Sjóðir B-hluta Landsbréfa hf. eru ekki sjálfstæðir skattaðilar. Ávöxtun hvers sjóðs rennur óskipt til viðkomandi hlutdeildarskírteinishafa og því safnast enginn óúthlutaður hagnaður fyrir í sjóðunum. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði bréfanna við innlausn. Hjá lögaðilum telst hagnaður eða tap af hlutdeildarskírteinum til skattskyldra tekna eða frádráttarbærra gjalda óháð innlausn.

2.13 Leigusamningar

Reikningsskilaaðferðir sem beitt er í ársreikningnum eru þær sömu og í ársreikningi félagsins árið 2018, að undanskilinni innleiðingu á breyttum reglum um meðhöndlun leigusamninga í reikningsskilum frá og með 1. janúar 2019. Félagið hefur beitt afturvirkri aðferð við innleiðingu á reglunum þar sem samanburðarfjárhæðir eru ekki endurreiknaðar. Með þessari aðferð eru samanlögð áhrif við upphaflega innleiðingu færð bókhaldslega yfir á óráðstafað eigið fé í efnahagsreikningi að teknu tilliti til skatta þann 1. janúar 2019.

Leigusamningur sem félagið á aðild að sem leigutaki er rekstrarleigusamningur og er nú bókfærður í efnahagsreikningi undir eignir (Nýtingarréttur leigueignar) og undir skuldir (Leiguskuld). Í upphafi er leiguskuld og nýtingarréttur af eign metin sem núvirði leigugreiðslna (skilgreindar sem óhjákvæmilegar greiðslur). Nýtingarréttur af eign er svo afskrifaður með línulegri aðferð á leigutímabilinu og er afskriftin færð í rekstrarreikning á meðal afskrifta. Leiguskuldin er metin sem núvirði framtíðar leigugreiðslna miðað við ávöxtunarkröfu leigusamningsins eða, ef ekki er hægt að ákvarða hana, jaðarfjármögnunarkjör félagsins. Almennt notar félagið jaðarfjármögnunarkjör sín sem ávöxtunarstuðul. Vaxtagjöld leiguskuldarinnar eru færð í rekstrarreikning meðal vaxtagjalda. Leiguskuldin er metin á afskrifuðu kostnaðarverði með aðferð virkra vaxta. Hún er endurmetin þegar breytingar verða á framtíðarleigugreiðslum vegna breytinga á vísitölu, vöxtum eða gengi, breytinga á umsamdri leigugreiðslu og framlengingu á leigusamningi. Þegar leiguskuldin er endurmetin á þennan hátt er samsvarandi breyting gerð á bókfærðu virði nýtingarréttar eignar. Á árinu 2019 hefur félagið fært í reikningsskilum 17,1 m. kr. sem afskrift vegna nýtingarréttar leigueignar og tæp 1,5 m. kr. sem vaxtagjöld af leiguskuldum, en áður var allur kostnaður vegna leigu samstæðunnar færður meðal annars rekstarkostnaðar.

Við upphaf breyttra reglna 1. janúar 2019 er annars vegar færður í reikningsskilum nýtingarréttur eignar að fjárhæð 57,4 m. kr. og hins vegar leiguskuld að fjárhæð 62,8 m. kr. Mismunurinn er færður í reikningsskilum á óráðstafað eigið fé að teknu tilliti til skatta.

Við mat á leiguskuldum voru leigusamningar núvirtir með 3,0% ávöxtunarkröfu 1. janúar 2019.

1.1.2019

Rekstrarleiguskuldbindingar þann 31. desember 2018	63.558
Áhrif af notkun ávöxtunarkröfu	(774)
Leiguskuld staða þann 1. janúar 2019	<u>62.784</u>

3. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins

Virk áhættustýring og innra eftirlit eru mikilvægir þættir í rekstri félagsins. Mögulegir áhættuþættir eru greindir með skipulögðum hætti og markvisst unnið að því að treysta alla umgjörð rekstrarfélagsins.

Starfsemi sjóða B-hluta hefur í för með sér margvíslega áhættu svo sem áhrif breytinga á gengi fjármálagerna, erlendra gjaldmiðla, greiðsluhæfi skuldara og vaxtabreytinga. Áhættustjórnun sjóðanna beinist að aðgerðum til þess að stýra þessum áhættuþáttum. Sjóðstjórar sjóðanna leitast við að stýra áhættuþáttum meðal annars með virkri stýringu fjármálagerna þar sem það á við. Nánari upplýsingar um fjárhagslega áhættuþætti má finna í útboðslýsingum sjóðanna á vefsíðu félagsins, www.landsbref.is.

Skýringar frh.

4. Hreinar fjármunatekjur

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:	2019	2018
Hreinar tekjur af verðbréfum	196.028	66.830
Vaxtatekjur	24.234	19.615
Vaxtagjöld	(1.562)	(91)
Gengishagnaður gjaldmiðla	8	2.780
Fjármunatekjur samtals	<u>218.710</u>	<u>89.135</u>

5. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld starfsmanna félagsins greinast þannig:	2019	2018
Laun	412.537	390.890
Iðgjöld til lífeyrissjóða	64.570	59.895
Launatengd gjöld	<u>60.577</u>	<u>58.879</u>
Laun og launatengd gjöld vegna starfsmanna samtals	<u>537.684</u>	<u>509.664</u>
Starfsmenn í lok ársins	18	20
Fjöldi ársverka	19	19

Laun og launatengd gjöld stjórnar félagsins greinast þannig:	2019	2018
Laun	17.420	16.180
Iðgjöld til lífeyrissjóða	2.071	1.815
Launatengd gjöld	<u>2.376</u>	<u>2.060</u>
Laun og launatengd gjöld vegna stjórnar félagsins samtals	<u>21.867</u>	<u>20.054</u>
Laun og launatengd gjöld samtals	<u>559.551</u>	<u>529.718</u>

Greidd laun og hlunnindi til stjórnar og framkvæmdastjóra 2019 greinast þannig :

	Laun og hlunnindi	Mótframlag í lífeyrissjóð	Samtals
Helgi Þór Arason, framkvæmdastjóri	39.468	6.475	45.943
Þórunna Jónsdóttir, stjórnarformaður	5.628	760	6.388
Erna Eiríksdóttir, meðstjórnandi	2.692	323	3.015
Guðmunda Ósk Kristjánsdóttir, meðstjórnandi	2.939	353	3.292
Haraldur Flosi Tryggvason, varaformaður	2.897	290	3.187
Magnús Magnússon, meðstjórnandi	2.306	231	2.537
Guðjón Valgeir Ragnarsson, fyrrverandi meðstjórnandi	959	115	1.074

Skýringar frh.

5. Laun og launatengd gjöld (framhald)

Greidd laun og hlunnindi til stjórnar og framkvæmdastjóra 2018 greinast þannig :

	Laun og hlunnindi	Mótframlag í lífeyrissjóð	Samtals
Helgi Þór Arason, framkvæmdastjóri	32.687	5.296	37.983
Þórunna Jónsdóttir, stjórnarformaður	5.310	677	5.987
Guðjón Valgeir Ragnarsson, meðstjórnandi*	1.100	165	1.265
Guðmunda Ósk Kristjánsdóttir, meðstjórnandi*	1.100	165	1.265
Haraldur Flosi Tryggvason, meðstjórnandi	1.938	194	2.132
Magnús Magnússon, meðstjórnandi	1.938	194	2.132
Kristinn Ingi Lárusson, fyrrverandi meðstjórnandi	892	89	981
Heiður Agnes Björnsdóttir, fyrrverandi meðstjórnandi	542	54	596
Sigríður Hrólfisdóttir, fyrrverandi stjórnarformaður	400	40	440

*Á tímabilinu 1. janúar til 31. júlí 2018 runnu greiðslur vegna stjórnarsetu og nefndarstarfa fyrrverandi og núverandi stjórnarmanna sem eru starfsmenn Landsbankans, til bankans og námu greiðslur vegna þessa 3,4 m. kr.

6. Annar rekstrarkostnaður

Annar rekstrarkostnaður greinist þannig:	2019	2018
Greitt til Landsbankans hf. á grundvelli útvistunarsamninga	317.330	302.323
Endurskoðun	20.775	15.466
Annað	103.069	71.789
Annar rekstrarkostnaður samtals	441.174	389.578

Á árinu 2018 var bakfærð áður gjaldfærð niðurfærsla undir liðnum annað að fjárhæð 40 m. kr.

7. Afskriftir

Afskriftir færðar í rekstrarreikning samanstanda af:	2019	2018
Afskrift viðskiptavildar	53.000	53.000
Afskrift leigueignar	17.125	0
Afskriftir samtals	70.125	53.000

8. Viðskiptavild

Viðskiptavild greinist þannig:	2019	2018
Staða í upphafi ársins	238.500	291.500
Afskrifað á árinu	(53.000)	(53.000)
Bókfært verð í lok ársins	185.500	238.500
Afskriftarhlutfall	10,00%	10,00%

Skýringar frh.

9. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

	31.12.2019		
	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Samtals
Innlend skráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	129.294	0	129.294
Innlend óskráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	1.774.902	0	1.774.902
Aðrir fjármálagerningar	0	50	50
	1.774.902	50	1.774.952
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals	1.904.196	50	1.904.246

	31.12.2018		
	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Samtals
Innlend skráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	107.496	0	107.496
Innlend óskráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	1.829.762	0	1.829.762
Aðrir fjármálagerningar	0	50	50
	1.829.762	50	1.829.812
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals	1.937.257	50	1.937.307

10. Leigusamningar

Þann 1. janúar 2019 innleiddi félagið breyttar reglur um meðhöndlun leigusamninga í reikningsskilum. Félagið beitti afturvirkri aðferð við innleiðingu á reglunum og því eru samanburðarfjárhæðir ekki endurreiknaðar.

Eftirfarandi tafla sýnir sundurliðun á nýtingarrétti eigna sem birtur er í efnahagsreikningnum í árslok 2019.

	2019
Leigueign - Nýtingarréttur fasteignar	
Byrjunarstaða 1.1.2019	57.403
Breytingar	(1.173)
Verðtrygging	1.489
Afskrift	(17.125)
Nýtingarréttur samtals	40.594

Eftirfarandi tafla sýnir sundurliðun á leiguskuldbindingum sem birtar eru í efnahagsreikningnum í árslok 2019. Í skýringu 2.13 er jafnframt greining á núvirtri upphafsstöðu eftirstöðva leiguskulda.

	2019
Leiguskuld	
Byrjunarstaða 1.1.2019	(62.784)
Breytingar	1.173
Verðtrygging	(1.489)
Vaxtagjöld	(1.488)
Leigugreiðslur	20.715
Nýtingarréttur samtals	(43.873)

Skýringar frh.

11. Tengdir aðilar

Tengdir aðilar Landsbréfa hf. eru móðurfélag þess, Landsbankinn hf. ásamt systur-, dóttur- og hlutdeildarfélögum þess, sjóðir í rekstri Landsbréfa hf., stjórn Landsbréfa hf., lykilstjórnendur og aðilar þeim tengdir. Viðskiptin við Landsbankann hf. eru í samræmi við þjónustusamning milli bankans og félagsins. Endurgjald fyrir selda þjónustu móðurfélags miðast við stærð sjóða eða fasta fjárhæð.

Félagið var með innlán hjá móðurfélagi sínu á árinu og fékk vaxtatekjur af þeim reikningum í samræmi við eðlilega viðskiptaskilmála.

Nýtingaréttur leigueignar og leiguskuld eru tilkomin vegna leigusamnings við móðurfélagið.

Sjóðir í rekstri Landsbréfa hf. greiða félaginu umslupóknun líkt og kveðið er á um í útboðslýsingum einstakra sjóða, auk árangurstengdrar þóknunar í tilfelli fagfjárfestasjóða. Kostnaðarhlutdeild sjóðanna í útlögðum kostnaði telst ekki til viðskipta við tengda aðila í þessu samhengi.

Í rekstrar- og efnahagsreikning hafa verið færð eftirfarandi viðskipti við tengda aðila:

	2019		31.12.2019	
	Tekjur	Gjöld	Eign	Skuld
Landsbankinn hf.	2.890	356.794	114.586	122.409
Sjóðir í rekstri Landsbréfa hf.	1.616.939	71.291	4.410.022	9.877

	2018		31.12.2018	
	Tekjur	Gjöld	Eign	Skuld
Landsbankinn hf.	3.592	338.148	50.231	73.241
Sjóðir í rekstri Landsbréfa hf.	1.989.832	23.200	4.219.355	23.200

12. Skattar

Reiknaður tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi greinist þannig:	2019	2018
Breyting á skattskuldbindingu	(8.320)	4.016
Áhrif innleiðingar IFRS 16 þann 1. janúar 2019	1.076	0
Tekjuskattur til greiðslu	130.042	207.421
Sérstakur fjársýsluskattur, 6% á skattstofn umfram 1 milljarð kr.	0	2.226
Reiknaðir skattar samkvæmt rekstrarreikningi	122.799	213.664

Skattskuldbinding greinist þannig:	2019	2018
Skattskuldbinding í upphafi árs	(70.295)	(66.279)
Áhrif innleiðingar IFRS 16 þann 1. janúar 2019	1.076	0
Reiknaður skattur ársins	(122.799)	(213.664)
Tekjuskattur til greiðslu	130.042	207.421
Sérstakur fjársýsluskattur, 6% á skattstofn umfram 1 milljarð kr.	0	2.226
Skattskuldbinding í lok ársins	(61.975)	(70.295)

Skýringar frh.

12. Skattar (framhald)

Skattskuldbinding skiptist þannig á milli liða:	2019	2018
Viðskiptakröfur	(25.133)	(22.860)
Viðskiptavild	(37.100)	(47.700)
Frestaður gengismunur	(186)	(325)
Varanlegir rekstrarfjármunir	445	590
Skattskuld	<u>(61.975)</u>	<u>(70.295)</u>

Skattskuld skiptist þannig á milli liða:	2019	2018
Sérstakur fjársýsluskattur	0	2.226
Reiknaður tekjuskattur ársins	130.042	207.421
Skattskuld í lok árs	<u>130.042</u>	<u>209.648</u>

13. Eigið fé

Heildarhlutafé félagsins nam í lok ársins 35 m. kr. samkvæmt samþykktum félagsins. Hver hlutur er ein króna að nafnverði og fylgir eitt atkvæði hverjum hlut í félaginu.

Lög um ársreikninga nr. 3/2006 með áorðnum breytingum kveða m.a. á um að óráðstöfuðu eigin fé sé skipt í tvennt: bundið og óbundið óráðstafað eigið fé.

Óbundið óráðstafað eigið fé samanstendur af óúthlutuðum hagnaði og tapi sem hefur safnast upp hjá félaginu, að frádregnum framlögum í lögbundinn varasjóð og bundnu óráðstöfuðu eigin fé.

Bundið óráðstafað eigið fé er vegna gangvirðisbreytinga fjáreigna sem tilgreindar eru á gangvirði gegnum rekstrarreikning. Félagið færir gangvirðisbreytingar vegna fjáreigna tilgreindra á gangvirði gegnum rekstrarreikning, af óbundnu óráðstöfuðu eigin fé á bundinn reikning meðal eigin fjár. Fjárhæðir sem færðar hafa verið á bundna reikninginn eru færðar til baka á óráðstafað eigið fé við sölu fjáreignarinnar.

Yfirlit um breytingar á eiginfjárreikningum:

	Hlutafé	Yfirverð	Lögbundinn varasjóður	Bundinn gangvirðis- reikningur	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 31.12.2018	35.000	1.437.000	8.750	82.320	2.443.272	4.006.342
Áhrif innleiðingar IFRS 16 þann 1. janúar 2019					(4.304)	(4.304)
Eigið fé 1.1.2019	35.000	1.437.000	8.750	82.320	2.438.968	4.002.038
Hagnaður ársins					489.174	489.174
Breyting á gangvirðisreikningi				130.309	(130.309)	0
Greiddur arður					(200.000)	(200.000)
Eigið fé 31.12.2019	35.000	1.437.000	8.750	212.629	2.597.833	4.291.212
Eigið fé 1.1.2018	35.000	1.437.000	8.750	3.190	2.278.658	3.762.597
Hagnaður ársins					843.745	843.745
Breyting á gangvirðisreikningi				79.130	(79.130)	0
Greiddur arður					(600.000)	(600.000)
Eigið fé 31.12.2018	35.000	1.437.000	8.750	82.320	2.443.272	4.006.342

Skýringar frh.

14. Eiginfjárlutfall

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins, sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki, er 98,27% en lágmarks eiginfjárlutfall samkvæmt lögum er 8,0%. Eiginfjárlutfallið reiknast þannig:

	31.12.2019	31.12.2018
Eiginfjárgrunnur:		
Hlutfé	35.000	35.000
Yfirverðsreikningur	1.437.000	1.437.000
Lögbundinn varasjóður	8.750	8.750
Bundinn gangvirðisreikningur	212.629	82.320
Óráðstafað eigið fé	2.597.833	2.443.273
Eigið fé	4.291.212	4.006.342
Viðskiptavild	(185.500)	(238.500)
Eigið fé þáttar 1	4.105.712	3.767.842
Eiginfjárgrunnur	4.105.712	3.767.842
Heildar eiginfjárfrafa greinist á eftirfarandi hátt:		
Útlánaáhætta	329.506	311.730
Markaðsáhætta	4.729	3.331
Rekstraráhætta	-	-
Eiginfjárfrafa samtals	334.235	315.061
Eiginfjárfrafa miðað við fastan rekstrarkostnað	250.181	229.824
Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall	98,27%	95,67%

Samkvæmt 84. gr. d laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki skal eiginfjárgrunnur rekstrarfélaga verðbréfasjóða aldrei nema lægri fjárhæð en sem svarar til 25% af föstum rekstrarkostnaði síðasta reikningsárs. Eiginfjárgrunnur Landsbréfa var í lok tímabilsins 410% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs.

Útlánaáhætta

Eiginfjárfrafa vegna útlánaáhattu reiknast af fjáreignum félagsins í lok ársins.

Markaðsáhætta

Gjaldeyrisáhætta reiknast af handbæru fé, viðskiptakröfum og viðskiptaskuldum í erlendum gjaldmiðlum.

Rekstraráhætta

Samkvæmt 3. mgr. 84. gr. e laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki ber að undanskilja áhættugrunn vegna rekstraráhattu við útreikning á eiginfjárkröfu rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Eftirlit með rekstraráhattu er liður í almennri áhættustýringu félagsins.

Skýringar frh.

15. Vogunarhlutfall

Vogunarhlutfall rekstrarfélagsins, sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 30. gr. a laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002, er 90,10% en lágmarks vogunarhlutfall samkvæmt lögum er 3,0%.

Vogunarhlutfallið reiknast þannig:	31.12.2019	31.12.2018
Eigið fé þáttar 1	4.105.712	3.767.842
Áhættuskuldbindingar		
- Liðir innan efnahags (afleiður undanskildar)	4.742.298	4.538.809
- Lögbundnir frádráttarliðir eigin fjár þáttar 1	(185.500)	(238.500)
Heildaráhættuskuldbindingar	<u>4.556.798</u>	<u>4.300.309</u>
Vogunarhlutfall	90,10%	87,62%

16. Aðrar upplýsingar

Eignir í stýringu

Eignir í stýringu voru um 180 milljarðar króna í lok árs 2019 samanborið við 155 milljarða króna í upphafi árs. Eignir í stýringu hafa því hækkað um 25 milljarða króna eða um 16% á árinu. Alls voru um 13.000 viðskiptavinir með eignir í stýringu hjá félaginu.

17. Atburðir eftir reikningsskiladag

Í mars 2020 fóru áhrif faraldurs vegna COVID-19 veirunnar að gæta í rekstrarumhverfi félagsins. Það er ljóst að sjóðir Landsbréfa munu ekki fara varhluta af áhrifum faraldursins. Faraldurinn hefur áhrif á ávöxtun á öllum mörkuðum heimsins og þar af leiðandi geta sveiflur á ávöxtun sjóða Landsbréfa orðið óvenju miklar á árinu 2020. Fjárhagsleg áhrif á rekstur Landsbréfa eru takmörkuð, þó búast megi við að einhver samdráttur verði á tekjum félagsins á árinu og ávöxtun á þess hluta eigin fjár sem fjárfest er í sjóðum Landsbréfa gæti orðið neikvæð.

Stjórnarháttayfirlýsing Landsbréfa

Landsbréf hf., kt. 691208-0520 eru sjálfstætt fjármálafyrirtæki sem hefur starfsleyfi rekstrarfélags verðbréfasjóða, fjárfestingasjóða og fagfjárfestisjóða samkvæmt 7. tölul. 4. gr. laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki. Félagið hefur jafnframt leyfi til eignastýringar og fjárfestingarráðgjafar, sbr. 1. og 2. tölul. 1. mgr. 27. gr. sömu laga. Rekstri sjóða Landsbréfa er hagað í samræmi við lög nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestisjóði. Skrifstofa félagsins er að Borgartúni 33 í Reykjavík.

Þessi stjórnarháttayfirlýsing Landsbréfa hf. hefur að geyma lýsingu á stjórnarháttum félagsins. Markmið yfirlýsingarinnar er að stuðla að því að stjórnarhættir séu opinberir og með því lagður grunnur að gegnsæi í samskiptum milli félagsins, stjórnar þess, hluthafa og viðskiptavina. Landsbréf leggja áherslu á að viðskiptavinir, einkum þeir sem fjárfesta í sjóðum og félögum í stýringu hjá Landsbréfum, geti með einföldum hætti kynnt sér stjórnarhætti félagsins. Stjórnarháttayfirlýsingin er birt með vísan til 7. mgr. 54. gr. laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, sbr. 20. gr. laga nr. 57/2015 og á grundvelli 66. gr. c laga nr. 3/2006, um ársreikninga, sbr. 1. gr. laga nr. 118/2011. Við framsetningu yfirlýsingarinnar er höfð hliðsjón af Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar eru út af Viðskiptaráði Íslands, Samtökum atvinnulífsins og Nasdaq Iceland hf. (5. útgáfa frá maí 2015 sem m.a. er birt á vefsíðunni <http://www.leidbeiningar.is>).

Stjórnarháttayfirlýsing Landsbréfa er birt á heimasíðu félagsins www.landsbref.is, auk þess að vera birt með ársreikningi félagsins. Ákveðin frávik eru frá leiðbeiningunum að því er varðar boðun og auglýsingu hluthafafunda, þ.m.t. aðalfunda, sem fyrst og fremst helgast af því að hluthafar eru aðeins tveir og báðir í samstæðu Landsbankans. Með sama hætti eru framboð til stjórnar ekki kynnt sérstaklega á heimasíðu félagsins.

Landsbréf leggja áherslu á vandaða stjórnarhætti og telja þá nauðsynlega umgjörð fyrir heilbrigðan og traustan rekstur fyrirtækisins til frambúðar. Landsbréf vinna stöðugt að því að treysta umgjörð stjórnarháttanna sinna og uppfæra í því skyni reglulega allt regluverk og ferla félagsins.

Landsbréf eru dótturfélag Landsbankans í gegnum Eignarhaldsfélag Landsbankans ehf. og Bláma fjárfestingarfélag ehf. Landsbréf eru sjálfstætt fjármálafyrirtæki. Tilteknum verkefnum hefur verið útvistað til Landsbankans samkvæmt sérstökum útvistunarsamningum sem Fjármálaeftirlitið hefur samþykkt. Reikningsskil Landsbréfa eru þannig unnin af Landsbankanum samkvæmt sérstökum útvistunarsamningi. Landsbankinn er jafnframt vörslufyrirtæki sjóða í rekstri Landsbréfa, sbr. II. kafla C laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestisjóði. Ytri endurskoðun er framkvæmd af Grant Thornton endurskoðun ehf.

Landsbréf hafa skilgreint árangur, lausnir, fagmennsku og traust sem grundvallargildi í rekstri sínum. Leggur félagið metnað sinn í að skilgreina þarfir viðskiptavina, bæði almennra fjárfesta og fagfjárfesta, og bjóða fjölbreytt sjóðaframboð til samræmis við þessar þarfir og vinna í hvívetna af fagmennsku og leggja þannig grunninn að trausti til félagsins og starfsmanna þess. Landsbréf hafa sett sérstakar reglur til að koma í veg fyrir eða lágmarka neikvæðar afleiðingar hagsmunaárekstra í rekstri sínum, m.a. að því er varðar samskipti við tengda aðila eins og móðurfélagið Landsbankann. Útdráttur úr reglum þessum er birtur á heimasíðu félagsins www.landsbref.is. Samskipti félagsins við hluthafa fara jafnan fram á formlegum hluthafafundum. Þá hefur stjórn Landsbréfa sett sérstakar siðareglur, (Siðasáttmála Landsbréfa) sem fela í sér grunnviðmið góðra viðskiptahátta og siðferðis fyrir Landsbréf og starfsmenn þess. Viðmiðin gilda þannig um samskipti starfsmanna félagsins við viðskiptavini, samstarfsmenn, eftirlitsaðila, hluthafa og aðra aðila sem hagsmuna eiga að gilda. Reglurnar eru birtar á heimasíðu félagsins www.landsbref.is.

Stjórn Landsbréfa hefur samþykkt sérstaka stefnu Landsbréfa um ábyrgar fjárfestingar. Með setningu þessarar stefnu er leitast við að marka stefnu með tilliti til umhverfis, félagslegra þátta og samfélagslegrar ábyrgðar almennt. Stjórn Landsbréfa hefur einnig samþykkt stefnu um meðferð atkvæðisréttar sem fylgir fjármálagerningum í eigu sjóða Landsbréfa og felst í þeirri stefnu mikilvægi þess að fjárfestar í sjóðum Landsbréfa geti gert sér grein fyrir þeim viðmiðum sem liggja til grundvallar nýtingu atkvæðisréttar sem fylgir verðbréfum í eigu sjóða félagsins. Báðar þessar stefnur eru birtar á heimasíðu félagsins www.landsbref.is.

Stjórnarháttayfirlýsing (framhald)

Landsbréf lúta opinberu eftirliti af hálfu Fjármálaeftirlitsins samkvæmt lögum nr. 87/1998, um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi. Virk áhættustýring og innra eftirlit eru mikilvægir þættir í rekstri félagsins. Mögulegir áhættuþættir eru greindir með skipulögðum hætti og markvisst unnið að því að treysta alla umgjörð rekstrar félagsins og gengið úr skugga um að rekstur félagsins sé í samræmi við markmið þess og þær reglur sem um rekstur þess gilda. Stærstur hluti innra eftirlits og áhættustýringar er unninn innan félagsins sjálfs, en ákveðnum þáttum áhættustýringar, innri endurskoðun og regluvörslu er útviðað með sérstökum samningum til Landsbankans með leyfi Fjármálaeftirlitsins. Reglulegar skýrslur eftirlitseininga eru lagðar fyrir stjórn til skoðunar.

Starfsmenn félagsins voru 18 talsins í lok desember 2019. Stjórn Landsbréfa var síðast kjörin á aðalfundi félagsins þann 11. apríl 2019 og voru þá kjörin í stjórnina þau Þórunna Jónsdóttir, sem kjörin var formaður stjórnarinnar, Erna Eiríksdóttir, Guðmunda Ósk Kristjánsdóttir, Haraldur Flosi Tryggvason og Magnús Magnússon. Erna kom ný inn í stjórnina en hafði áður verið varastjórnarmaður og Magnús var að nýju kjörinn í stjórnina eftir að hafa sagt sig úr stjórn í janúar 2019. Varamenn í stjórn félagsins voru kjörin þau Drífa Kristín Sigurðardóttir og Guðjón Valgeir Ragnarsson. Meirihluti stjórnarmanna er óháður Landsbankanum og Landsbréfum samkvæmt þeim viðmiðum sem sett eru í Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja og Leiðbeiningum ESMA og EBA um hæfi stjórnarmanna fjármálfyrirtækja. Stjórn félagsins skipa nú:

Þórunna Jónsdóttir, fædd árið 1968, formaður stjórnar. Þórunna Jónsdóttir útskrifaðist með MSc í Lyfjafræði frá Háskóla Íslands árið 1994 og með MBA gráðu frá IESE í Barcelona 1998. Árið 2008 lauk hún prófi í verðbréfamíðlun og útskrifaðist með doktorspróf í viðskiptafræði frá Cranfield University í Bretlandi árið 2011, en þar sérhæfði hún sig í ábyrgð og skyldum stjórnarmanna. Þórunna er sjálfstætt starfandi stjórnendaráðgjafi og lektor við HR. Hún starfaði á árunum 2011 til 2016 sem deildarforseti viðskiptafræðideildar Háskólans í Reykjavík og framkvæmdastjóri rekstrar og stjórnunar við sama skóla. Þórunna var framkvæmdastjóri samskipta- og viðskiptaþróunar hjá Auði Capital hf. árin 2007 til 2011 og framkvæmdastjóri viðskiptaþróunar hjá Vistor hf./Veritas Capital hf. á árunum 2005 til 2008. Auk þess að vera í stjórn Landsbréfa á Þórunna sæti í stjórn félaganna Tölur ehf., Delta-ráðgjöf ehf., Veritas Capital hf og Guðrúnarborg ehf. Þórunna var kjörin í stjórn Landsbréfa í apríl 2017 og hefur verið formaður stjórnar síðan í janúar 2018. Hún telst bæði óháð félaginu sem og stórum hluthöfum samkvæmt skilgreiningu Leiðbeininga um stjórnarhætti fyrirtækja. Hún á engin sérstök hagsmunatengsl við helstu viðskipta- eða samkeppnisaðila Landsbréfa.

Haraldur Flosi Tryggvason, fæddur árið 1966, meðstjórnandi og varaformaður stjórnar. Haraldur Flosi Tryggvason lauk embættisprófi í lögum frá Háskóla Íslands árið 1999, árið 2002 bætti hann við sig M.Jur gráðu við Oxford háskóla og ári síðar MBA gráðu við Oxford Brookes háskóla. Á starfsferli sínum hefur Haraldur Flosi jöfnum höndum sinnt stjórnunarstörfum og lögmennsku, auk kennslu á sviði lögfræði og viðskiptafræði. Hann hefur setið í stjórnnum ýmissa fyrirtækja og á nú sæti í stjórnnum Félagsbústaða hf., GGX ehf., Aton media ehf., Fluglestarinnar – þróunarfélags ehf., Arnarskóla ses. og Hváls ehf. Haraldur sinnir lögmennsku sem aðalstarfi og er meðeigandi á lögmennsstofunni LMB Mandat. Haraldur Flosi er flokkaður sem óháður stjórnarmaður og telst bæði óháður félaginu sem og stórum hluthöfum samkvæmt skilgreiningu Leiðbeininga um stjórnarhætti fyrirtækja. Haraldur Flosi var fyrst kjörinn í stjórn Landsbréfa 6. apríl 2018.

Erna Eiríksdóttir, fædd árið 1963, meðstjórnandi. Erna er viðskiptafræðingur af endurskoðunarsviði viðskiptadeildar Háskóla Íslands, með MBA gráðu frá Háskólanum í Reykjavík og hefur lokið prófi í verðbréfavíðskiptum. Hún er sjálfstætt starfandi viðskiptafræðingur. Erna var fjármálastjóri hjá Arctic Adventures hf. í byrjun árs 2020, forstöðumaður fjárfestatengsla hjá Eimskip frá 2012 til 2018, gegndi stöðu fjármálastjóra hjá Landsvirkjun Power ehf. á árunum 2008 til 2011 en sinni þar áður ýmsum stjórnunarstörfum hjá Eimskip í um 15 ár. Hún hefur setið í stjórnnum nokkurra fyrirtækja á undanförunum árum og situr nú í stjórn Festu – miðstöð um samfélagsábyrgð. Erna er flokkuð sem óháður stjórnarmaður og telst bæði óháð félaginu sem og stórum hluthöfum samkvæmt skilgreiningu Leiðbeininga um stjórnarhætti fyrirtækja. Erna var kjörin varamaður í stjórn Landsbréfa 6. apríl 2018 en tók sæti sem aðalmaður í stjórn í janúar 2019.

Stjórnarháttayfirlýsing (framhald)

Guðmunda Ósk Kristjánsdóttir, fædd árið 1976, meðstjórnandi. Guðmunda Ósk er viðskiptafræðingur frá Háskóla Íslands og hefur lokið prófi í verðbréfavíðskiptum. Guðmunda hefur starfað sem viðskiptastjóri á fyrirtækjasviði Landsbankans frá árinu 2016, var framkvæmdastjóri fjármálasviðs 365 miðla 2015 til 2016, starfaði sem viðskiptastjóri hjá Landsbankanum frá 2007 til 2015 en vann sem hlutabréfa- og skuldabréfagreinandi hjá Búnaðarbankanum og síðar Landsbankanum frá 2003 til 2007. Guðmunda er sem starfsmaður fyrirtækjasviðs Landsbankans, flokkuð sem háður stjórnarmaður vegna starfa hennar fyrir stóran hlutfafa félagsins. Auk þess að sitja í stjórn Landsbréfa er Guðmunda Ósk varamaður í stjórn FRR ehf. Fyrir utan tengsl hennar við Landsbankann, sem starfsmaður hans, og tengsl við Kviku banka hf. á grundvelli starfs eiginmanns hennar hjá því fyrirtæki, á hún engin sérstök hagsmunatengsl við helstu viðskipta- eða samkeppnisaðila Landsbréfa. Guðmunda Ósk var fyrst kjörin í stjórn Landsbréfa 6. apríl 2018.

Magnús Magnússon, fæddur árið 1965, meðstjórnandi. Magnús er viðskiptafræðingur frá Háskóla Íslands og er með meistaragráðu í alþjóðavíðskiptum frá Norwegian School of Economics í Bergen í Noregi. Magnús starfar nú á fyrirtækjasviði Landsbankans hf. var áður forstöðumaður fyrirtækjasviðs Landsbanka Íslands hf. í slitameðferð (LBI ehf.) á árunum 2009 til 2017, var sjálfstætt starfandi við eigið fyrirtæki á árunum 2002 til 2008, en vann hjá Búnaðarbankanum, Gildingu og Lýsingu á árunum 1990 til 2002. Magnús hefur jafnframt setið í stjórnnum ýmissa félaga, en situr nú í stjórn Magnus fjárfestingarfélags ehf. og Lýsis hf. Magnús er flokkaður sem háður stjórnarmaður. Magnús sat í stjórn Landsbréfa frá apríl 2018 til janúar 2019 og var kjörinn að nýju í stjórnina í apríl 2019.

Tveir varastjórnarmenn voru kjörnir á aðalfundi félagsins í apríl 2019, það er þau Guðjón Valgeir Ragnarsson, fæddur 30. mars 1964, sérfræðingur í Landsbankanum sem telst háður Landsbankanum og Drífa Kristín Sigurðardóttir, fædd 13. janúar 1978, lögfræðingur, sem telst óháð Landsbankanum hf. og Landsbréfum. Drífa Kristín á sæti í stjórn Matís ohf., en fyrir utan það eiga hvorki Drífa Kristín né Guðjón Valgeir sæti í stjórnnum annarra félaga og eiga engin sérstök hagsmunatengsl við helstu viðskipta- eða samkeppnisaðila Landsbréfa önnur en þau sem ráðast af starfssambandi Guðjóns Valgeirs við Landsbankann.

Stjórnarfundir eru að jafnaði haldnir mánaðarlega og oftast ef þörf krefur. Á árinu 2019 voru haldnir 11 stjórnarfundir. Stjórnarfundir sóttu allir stjórnarmenn.

Lögfræðingur Landsbréfa ritar fundargerðir á stjórnarfundum. Á árinu 2019 var haldinn sérstakur matsfundur stjórnar þar sem stjórn lagði mat á eigin störf og lagði jafnframt mat á störf framkvæmdastjóra. Markmið fundarins var að leggja mat á skilvirki stjórnar, styrkleika og veikleika í störfum hennar og skilgreina hvað mætti betur fara og með sama hætti var lagt á mat undirnefnda stjórnar og framkvæmdastjóra.

Starfsreglur stjórnar eru birtar á heimasíðu félagsins, en þar má einnig finna samþykktir félagsins. Þar eru að auki birtar ýmsar aðrar reglur sem félagið hefur sett um starfsemi sína, svo sem reglur um hæfi og hæfismat lykilstarfsmanna, útdrátt úr reglum um hagsmunaárekstra, reglur um upplýsingar um viðskiptamenn, reglur um aðgerðir gegn peningabætti og fjármögnun hryðjuverka og siðasáttmáli Landsbréfa. Auk þessara reglna hefur félagið fjölda innri reglna og ferla sem starfsemin fer eftir. Allt innra regluverk félagsins er reglulega yfirfarið og uppfært.

Starfandi eru tvær undirnefndir stjórnar, þ.e. starfskjaranefnd og endurskoðunarnefnd.

Endurskoðunarnefnd hefur það hlutverk að fylgjast með verkefnum er varða reikningsskil, endurskoðun og innra eftirlit. Hún kemur að undirbúningi gerðar ársreiknings og árshlutareiknings og gerir stjórn Landsbréfa grein fyrir störfum sínum og veitir stjórn ráðgjöf um málefni tengd reikningsskilum félagsins. Eftir að ný stjórn kom saman eftir aðalfund 11. apríl 2019 voru kjörin í endurskoðunarnefnd stjórnarmennirnir Erna Eiríksdóttir, formaður, Magnús Magnússon og Guðmunda Ósk Kristjánsdóttir. Endurskoðunarnefnd hélt þrjá fundi á árinu 2019.

Stjórnarháttayfirlýsing (framhald)

Starfskjaranefnd hefur það hlutverk að undirbúa og gera tillögur að ákvörðun stjórnar Landsbréfa um almenna starfskjarastefnu félagsins og um starfskjör stjórnarmanna og framkvæmdastjóra eftir nánari ákvörðun stjórnar. Starfskjaranefnd hélt einn fund á árinu 2019. Eftir að ný stjórn kom saman eftir aðalfund 11. apríl 2019 voru kjörin í starfskjaranefnd stjórnarmennirnir Þórunna Jónsdóttir, formaður, Haraldur Flosi Tryggvason og Erna Eiríksdóttir.

Ekki er starfandi sérstök áhættunefnd í félaginu, sbr. 78. gr. laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, og fer stjórn sjálf með hlutverk áhættunefndar samkvæmt lögnum samkvæmt sérstakri undanþágu frá Fjármálaeftirlitinu, sbr. 5. mgr. 78. gr. laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki.

Helgi Þór Arason, f. 16. mars 1975, er framkvæmdastjóri Landsbréfa. Helgi hóf störf sem framkvæmdastjóri félagsins í byrjun júní 2014. Hann nam viðskiptafræði við Háskóla Íslands með áherslu á fjármál og hefur lokið MBA gráðu frá sama skóla. Þá hefur hann lokið prófi í verðbréfavíðskiptum. Helgi starfaði áður sem forstöðumaður Markaðsviðskipta hjá Landsbankanum hf. frá 2008, og sem miðlari skuldabréfa hjá Landsbanka Íslands á árunum 2003 til 2008. Á árunum 2000 til 2003 starfaði hann hjá Búnaðarbanka Íslands hf. sem sérfræðingur hjá markaðsviðskiptum bankans við miðlun skuldabréfa. Á árunum 1999 til 2000 starfaði hann hjá fyrirtækjasviði Landsbanka Íslands hf. einkum við gerð lánshæfismats á fyrirtækjum. Helgi á enga eignarhluti í Landsbréfum né hefur hann gert kaupréttarsamning um kaup á hlutum í félaginu. Helgi á engin sérstök hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila félagsins eða hluthafa félagsins.

Hlutverk framkvæmdstjóra er að annast daglega stjórn fyrirtæksins og fer hann í þeim efnum eftir þeim stefnum og fyrirmælum sem stjórn félagsins hefur gefið, sbr. 68. gr. laga nr. 2/1995, um hlutafélög. Verkaskipting framkvæmdstjóra og fer að lögum auk þess sem nánari ákvæði um hlutverk og skyldur þessara aðila eru sett í starfsreglum stjórnar félagsins.

Verðbréfasjóðir Landsbréfa hf.

Ársreikningur 2019

Samandreginn ársreikningur verðbréfasjóða 2019

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnvöxtun		
	2019	2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	Breyting	31.12.2019	31.12.2018	2019	2018	2017
Landsbréf - Sparibréf stutt	108.539	62.294	3.953.688	2.135.204	2.985	1.350	3.950.703	2.133.855	85,14%	16.694	15,852	5,31%	4,21%	4,82%
Landsbréf - Sparibréf meðallöng	457.583	286.311	7.767.094	7.640.614	6.383	6.791	7.760.711	7.633.823	1,66%	4,376	4,120	6,21%	3,91%	5,85%
Landsbréf - Sparibréf plús	389.925	395.718	4.675.699	7.047.331	4.021	6.379	4.671.679	7.040.951	(33,65%)	12,207	11,367	7,39%	4,36%	7,37%
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð.....	602.393	335.153	11.255.204	9.048.964	9.963	5.893	11.245.241	9.043.071	24,35%	18,045	17,103	5,51%	6,61%	9,40%
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð.....	30.138	2.638	618.756	198.728	506	147	618.251	198.581	211,33%	18,795	16,674	12,72%	1,57%	4,23%
Landsbréf - Markaðsbréf	78.123	98.380	1.040.478	1.186.186	952	895	1.039.526	1.185.290	(12,30%)	5,455	5,068	7,64%	4,58%	6,83%
Landsbréf - Global Equity Fund	756.091	77.268	2.767.515	2.473.410	3.840	24.496	2.763.675	2.448.915	12,85%	2.612,040	1.946,63	34,18%	0,40%	13,45%
Landsbréf - Nordic 40 *.....	66.715	(32.041)	367.625	274.318	7.611	911	360.015	273.407	31,68%	172,760	138,75	24,51%	(10,00%)	11,70%
Landsbréf - LEQ UCITS ETF	495.546	(93.873)	2.776.262	2.457.192	4.397	3.972	2.771.865	2.453.220	12,99%	1.788,300	1.486,800	20,28%	(3,78%)	(2,46%)
Samtals.....	2.985.053	1.131.848	35.222.322	32.461.946	40.658	50.834	35.181.664	32.411.112	8,55%					

* Ávöxtun í mynt sjóðsins, EUR

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

	Landsbréf- Sparibréf stutt	Landsbréf - Sparibréf meðallöng	Landsbréf - Sparibréf plús	Landsbréf - Sparibréf verðtr.	Landsbréf - Sparibréf óverðtr.	Landsbréf - Markaðsbréf	Landsbréf - Global Equity Fund	Landsbréf - Nordic 40	Landsbréf - LEQ UCITS ETF	2019 Samtals	2018 Samtals
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld											
Arður	0	0	0	0	0	0	17.212	11.267	34.375	62.854	62.363
Vextir	107.917	320.753	197.065	337.915	18.532	42.182	1.027	10	116	1.025.515	1.258.533
Verðbætur.....	23.802	107.956	83.824	251.229	0	20.231	0	0	0	487.041	465.995
Aðrar tekjur	0	0	0	0	0	0	887	0	0	887	1.063
Heildartekjur	131.719	428.709	280.889	589.144	18.532	62.413	19.126	11.277	34.491	1.576.298	1.787.955
Gjöld											
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	15.757	61.136	42.131	95.112	2.692	8.458	40.462	3.457	13.684	282.889	289.143
Vextir og verðbætur	0	0	0	0	0	0	33	0	0	33	30
Viðskiptakostnaður	1.189	1.640	2.007	3.178	146	10	371	613	177	9.331	18.986
Önnur gjöld og kostnaður	1.697	5.762	3.971	8.870	254	778	3.383	316	4.081	29.111	28.596
Heildargjöld	18.644	68.538	48.109	107.160	3.092	9.246	44.249	4.386	17.941	321.364	336.754
Hreinar tekjur (gjöld)	113.075	360.171	232.780	481.984	15.440	53.167	(25.123)	6.892	16.550	1.254.934	1.451.200
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(8.534)	425	147.354	133.420	3.348	(97.207)	247.995	8.219	121.557	556.577	427.669
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	3.998	96.987	9.791	(13.011)	11.351	122.162	533.219	51.605	357.439	1.173.541	(747.022)
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins	108.539	457.583	389.925	602.393	30.138	78.123	756.091	66.715	495.546	2.985.053	1.131.848
Hrein eign í byrjun árs	2.133.855	7.633.823	7.040.951	9.043.071	198.581	1.185.290	2.448.915	273.407	2.453.220	32.411.112	37.469.288
Fjármögnunargreifingar											
Seld hlutdeildarskírteini	3.394.564	644.080	1.202.392	5.776.607	512.880	123.601	550.925	33.329	0	12.238.378	16.698.694
Innleyst hlutdeildarskírteini	(1.686.254)	(974.775)	(3.961.590)	(4.176.830)	(123.348)	(347.488)	(992.256)	(18.766)	(176.901)	(12.458.208)	(22.908.953)
Gjalddeyrisgengisáhrif	0	0	0	0	0	0	0	5.330	0	5.330	20.236
Hækkun (lækkun) á fjármögnunargreifingum	1.708.309	(330.695)	(2.759.197)	1.599.777	389.531	(223.887)	(441.331)	19.893	(176.901)	(214.501)	(6.190.024)
Hrein eign í lok ársins	3.950.703	7.760.711	4.671.679	11.245.241	618.251	1.039.526	2.763.675	360.015	2.771.865	35.181.664	32.411.112

Efnahagsreikningur 31. desember 2019

	Landsbréf - Sparibréf stutt	Landsbréf - Sparibréf meðallöng	Landsbréf - Sparibréf plús	Landsbréf - Sparibréf verðtr.	Landsbréf - Sparibréf óverðtr.	Landsbréf - Markaðsbréf	Landsbréf - Global Equity Fund	Landsbréf - Nordic 40	Landsbréf - LEQ UCITS ETF	31.12.2019 Samtals	31.12.2018 Samtals
Eignir											
Fjárfestingar											
Framseljanleg verðbréf	3.209.924	6.879.773	4.490.157	11.149.129	504.560	970.470	2.469	358.338	2.771.171	30.335.991	28.987.711
Peningamarkaðsgæringar	567.780	811.083	128.250	0	71.052	37.923	0	0	0	1.616.087	426.359
Hlutdeildarskírteini	0	0	0	0	0	0	2.729.916	0	0	2.729.916	2.446.799
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	170.012	70.005	50.003	100.007	0	0	0	0	0	390.027	0
Fjárfestingar samtals	3.947.716	7.760.860	4.668.410	11.249.136	575.611	1.008.393	2.732.385	358.338	2.771.171	35.072.021	31.860.870
Aðrar eignir											
Reiðufé	5.973	6.233	6.999	6.068	38.173	31.113	26.340	8.138	5.091	134.127	551.704
Aðrar eignir	0	0	290	0	4.972	973	8.790	1.149	0	16.174	49.373
Aðrar eignir samtals	5.973	6.233	7.289	6.068	43.145	32.085	35.130	9.287	5.091	150.301	601.077
Eignir samtals	3.953.688	7.767.094	4.675.699	11.255.204	618.756	1.040.478	2.767.515	367.625	2.776.262	35.222.322	32.461.946
Skuldir											
Skammtímalán											
Skuld við rekstrarfélag	2.538	5.780	3.490	8.142	451	776	3.840	1.006	4.373	30.395	28.826
Aðrar skuldir	448	604	530	1.821	55	176	0	6.605	24	10.263	22.009
Skuldir samtals	2.985	6.383	4.021	9.963	506	952	3.840	7.611	4.397	40.658	50.834
Hrein eign	3.950.703	7.760.711	4.671.679	11.245.241	618.251	1.039.526	2.763.675	360.015	2.771.865	35.181.664	32.411.112
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.	236.654	1.773.471	382.705	623.178	32.894	190.564	1.058	15	1.550		
Gengi hlutdeildarskírteina	16,694	4,376	12,207	18,045	18,795	5,455	2.612,040	172,760	1.788,300		

Landsbréf - Sparibréf stutt
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

	Skýr.	2019	2018
Tekjur			
Vextir		107.917	75.922
Verðbætur		23.802	16.232
	Heildartekjur	<u>131.719</u>	<u>92.153</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags		15.757	9.793
Viðskiptakostnaður		1.189	282
Önnur gjöld og kostnaður		1.697	1.030
	Heildargjöld	<u>18.644</u>	<u>11.104</u>
Hreinar tekjur		113.075	81.049
Innleystur hagnaður (tap) fjárfestinga		(8.534)	(9.802)
Óinnleystur hagnaður (tap) fjárfestinga		3.998	(8.954)
	Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins	<u>108.539</u>	<u>62.294</u>
Hrein eign í byrjun árs		2.133.855	1.086.635
Fjármögnunarahreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		3.394.564	1.126.005
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.686.254)	(141.080)
	Hækkun á fjármögnunarahreyfingum	<u>1.708.309</u>	<u>984.925</u>
Hrein eign í lok ársins		<u><u>3.950.703</u></u>	<u><u>2.133.855</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2019

Eignir	Skýr.	31.12.2019	31.12.2018
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		3.209.924	1.832.995
Peningamarkaðsgerningar		567.780	232.017
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		170.012	0
Fjárfestingar samtals		<u>3.947.716</u>	<u>2.065.012</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		5.973	69.780
Aðrar eignir		0	413
Aðrar eignir samtals		<u>5.973</u>	<u>70.192</u>
Eignir samtals		<u>3.953.688</u>	<u>2.135.204</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		2.538	1.350
Aðrar skuldir		448	0
Skuldir samtals		<u>2.985</u>	<u>1.350</u>
Hrein eign		<u>3.950.703</u>	<u>2.133.855</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		236.654.065	134.611.064
Gengi hlutdeildarskírteina		16,694	15,852

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11-13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað		31.12.2019 Samtals	
		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands	2.878.664	73%	567.780	14%	0	0%	3.446.444	87%
Íbúðalánasjóður	331.260	8%	0	0%	0	0%	331.260	8%
	3.209.924	81%	567.780	14%	0	0%	3.777.704	96%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Landsbankinn hf.	0	0%			170.012	4%	170.012	4%
	0	0%			170.012	4%	170.012	4%
Reiðufé	0	0%	0	0%	5.973	0%	5.973	0%
	0	0%	0	0%	5.973	0%	5.973	0%
Eignir samtals	3.209.924	81%	567.780	14%	175.984	4%	3.953.688	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað		31.12.2019 Samtals	
		%		%		%		%
Óverðtryggð ríkisbréf	1.656.871	42%	567.780	14%	0	0%	2.224.650	56%
Verðtryggð ríkisbréf	1.221.793	31%	0	0%	0	0%	1.221.793	31%
Íbúðabréf	331.260	8%	0	0%	0	0%	331.260	8%
Innlán	0	0%	0	0%	170.012	4%	170.012	4%
Reiðufé	0	0%	0	0%	5.973	0%	5.973	0%
Eignir samtals	3.209.924	81%	567.780	14%	175.984	4%	3.953.688	100%

Markmið sjóðsins er að ná ávöxtun sem endurspeglar ávöxtun stuttra skuldabréfa með ábyrgð ríkis og innlána.

Skýringar, frh.

3. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok ársins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli ára.

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		%
RIKS 21 0414	801.036	20%	443.606	21%	357.429	9%
RIKB 22 1026	790.890	20%	394.062	18%	396.828	10%
RIKB 25 0612	661.800	17%	33.658	2%	628.142	16%
RIKB 20 0205	567.780	14%	522.411	24%	45.369	1%
RIKS 26 0216	420.757	11%	0	0%	420.757	11%
HFF150224	282.202	7%	427.545	20%	(145.343)	(4%)
RIKB 21 0805	204.181	5%	0	0%	204.181	5%
INNLÁN LÍ	170.012	4%	0	0%	170.012	4%
HFF150434	49.058	1%	11.713	1%	37.345	1%
Samtals	3.947.716	100%	1.832.995	86%	2.114.721	53%
Reiðufé	5.973	0%	69.780	3%	(63.807)	(2%)
Aðrar eignir	0	0%	413	0%	(413)	(0%)
Eignir samtals	3.953.688	100%	2.135.204	100%	1.818.484	46%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 22 1026.....	679.923	290.418
RIKB 25 0612.....	619.098	0
RIKS 21 0414.....	586.540	228.397
RIKB 20 0205.....	454.635	396.379
RIKS 26 0216.....	419.386	0
RIKB 21 0805.....	202.164	0
HFF150224.....	107.279	190.953
HFF150434.....	38.321	0
RIKB 19 0226.....	0	232.014
Samtals	3.107.346	Samtals 1.338.161

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

Ávöxtun sjóðsins er bæði sýnd sem raunávöxtun og nafnávöxtun. Ávöxtunin var sem hér segir:

	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnávöxtun	5,31%	4,21%	4,82%
Raunávöxtun	2,57%	0,95%	3,03%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	16,694	15,852	15,211
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	3.950.703	2.133.855	1.086.635

Landsbréf - Sparibréf meðallöng
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

	Skýr.	2019	2018
Tekjur			
Vextir		320.753	355.862
Verðbætur		107.956	105.999
	Heildartekjur	<u>428.709</u>	<u>461.861</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags		61.136	59.662
Viðskiptakostnaður		1.640	2.533
Önnur gjöld og kostnaður		5.762	5.489
	Heildargjöld	<u>68.538</u>	<u>67.684</u>
Hreinar tekjur		360.171	394.177
Innleystur hagnaður (tap) fjárfestinga		425	(71.803)
Óinnleystur hagnaður (tap) fjárfestinga		96.987	(36.063)
	Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins	<u>457.583</u>	<u>286.311</u>
Hrein eign í byrjun árs		7.633.823	7.176.989
Fjármögnunargreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		644.080	1.358.207
Innleyst hlutdeildarskírteini		(974.775)	(1.187.683)
Gjaldeyrisingengisáhrif.....		0	0
	(Lækkun) hækkun á fjármögnunargreyfingum	<u>(330.695)</u>	<u>170.523</u>
Hrein eign í lok ársins		<u><u>7.760.711</u></u>	<u><u>7.633.823</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2019

Eignir	Skýr.	31.12.2019	31.12.2018
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		6.879.773	7.433.803
Peningamarkaðsgerningar		811.083	129.998
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		70.005	0
Fjárfestingar samtals		<u>7.760.860</u>	<u>7.563.802</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		6.233	75.940
Aðrar eignir		0	871
Aðrar eignir samtals		<u>6.233</u>	<u>76.812</u>
Eignir samtals		<u>7.767.094</u>	<u>7.640.614</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		5.780	5.648
Aðrar skuldir		604	1.142
Skuldir samtals		<u>6.383</u>	<u>6.791</u>
Hrein eign		<u>7.760.711</u>	<u>7.633.823</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		1.773.471.374	1.852.869.630
Gengi hlutdeildarskírteina		4,376	4,120

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11-13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað	31.12.2019		
		%		%	%	Samtals	%	
Framseltjanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands	4.736.219	61%	811.083	10%	0	0%	5.547.302	71%
Íbúðalánasjóður	2.143.554	28%	0	0%	0	0%	2.143.554	28%
	6.879.773	89%	811.083	10%	0	0%	7.690.856	99%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	70.005	1%	70.005	1%
	0	0%	0	0%	70.005	1%	70.005	1%
Reiðufé	0	0%	0	0%	6.233	0%	6.233	0%
	0	0%	0	0%	6.233	0%	6.233	0%
Eignir samtals	6.879.773	89%	811.083	10%	76.238	1%	7.767.094	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað	31.12.2019		
		%		%	%	Samtals	%	
Óverðtryggð ríkisbréf	2.233.333	29%	811.083	10%	0	0%	3.044.416	39%
Verðtryggð ríkisbréf	2.502.886	32%	0	0%	0	0%	2.502.886	32%
Íbúðabréf	2.143.554	28%	0	0%	0	0%	2.143.554	28%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	70.005	1%	70.005	1%
Reiðufé	0	0%	0	0%	6.233	0%	6.233	0%
Eignir samtals	6.879.773	89%	811.083	10%	76.238	1%	7.767.094	100%

Markmið sjóðsins er að auka verðmæti eigenda hlutdeildarskírteina með fjárfestingu í dreifðu eignasafni skuldabréfa með ábyrgð ríkis og í innlánnum hjá fjármálafyrirtækjum.

Skýringar, frh.

3. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok ársins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli ára.

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		%
RIKB 22 1026	1.418.815	18%	1.044.156	14%	374.659	5%
RIKS 21 0414	1.395.164	18%	1.577.857	21%	(182.692)	(2%)
HFF150224	911.607	12%	1.285.349	17%	(373.742)	(5%)
RIKB 20 0205	811.083	10%	1.072.261	14%	(261.179)	(3%)
HFF150434	767.427	10%	748.136	10%	19.291	0%
RIKS 26 0216	642.209	8%	21.123	0%	621.085	8%
RIKS 30 0701	465.513	6%	381.666	5%	83.847	1%
HFF150644	464.519	6%	466.467	6%	(1.948)	(0%)
RIKB 25 0612	451.370	6%	167.696	2%	283.674	4%
RIKB 28 1115	242.531	3%	240.605	3%	1.926	0%
Tíu stærstu samtals	7.570.239	97%	7.005.318	92%	564.921	7%
Aðrar fjárfestingar	190.622	2%	558.484	7%	(367.862)	(5%)
Reiðufé	6.233	0%	75.940	1%	(69.707)	(1%)
Aðrar eignir	0	0%	871	0%	(871)	(0%)
Eignir samtals	7.767.094	100%	7.640.614	100%	126.480	2%

4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 22 1026	692.488	342.084
RIKS 26 0216	627.743	22.303
RIKS 21 0414	557.456	732.967
RIKB 25 0612	433.953	164.240
RIKS 30 0701	274.779	218.792
HFF150224	94.062	265.050
RIKB 20 0205	75.290	325.920
RIKB 28 1115	62.623	96.982
RIKB 31 0124	61.222	206.572
HFF150434	22.905	0
HFF150644	0	21.205
LAND 05 1	0	179.732
Samtals	2.902.520	2.575.844

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

Ávöxtun sjóðsins er bæði sýnd sem raunávöxtun og nafnávöxtun. Ávöxtunin var sem hér segir:

	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnávöxtun	6,21%	3,91%	5,85%
Raunávöxtun	3,45%	0,65%	4,04%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	4,376	4,120	3,965
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	7.760.711	7.633.823	7.176.990

Landsbréf - Sparibréf plús
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

	Skýr.	2019	2018
Tekjur			
Vextir		197.065	537.934
Verðbætur		83.824	176.834
		<u>280.889</u>	<u>714.767</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags		42.131	97.380
Viðskiptakostnaður		2.007	6.806
Önnur gjöld og kostnaður		3.971	8.889
	Heildargjöld	<u>48.109</u>	<u>113.076</u>
Hreinar tekjur		232.780	601.692
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		147.354	(56.659)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		9.791	(149.315)
	Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins	<u>389.925</u>	<u>395.718</u>
Hrein eign í byrjun árs		7.040.951	15.989.409
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		1.202.392	3.471.354
Innleyst hlutdeildarskírteini		(3.961.590)	(12.815.529)
	Lækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>(2.759.197)</u>	<u>(9.344.176)</u>
Hrein eign í lok ársins		<u><u>4.671.679</u></u>	<u><u>7.040.951</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2019

Eignir	Skýr.	31.12.2019	31.12.2018
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		4.490.157	6.966.757
Peningamarkaðsgerningar		128.250	579
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		50.003	0
Fjárfestingar samtals		<u>4.668.410</u>	<u>6.967.336</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		6.999	69.892
Aðrar eignir		290	10.103
Aðrar eignir samtals		<u>7.289</u>	<u>79.995</u>
Eignir samtals		<u>4.675.699</u>	<u>7.047.331</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		3.490	6.379
Aðrar skuldir.....		530	0
Skuldir samtals		<u>4.021</u>	<u>6.379</u>
Hrein eign		<u>4.671.679</u>	<u>7.040.951</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		382.704.894	619.420.342
Gengi hlutdeildarskírteina		12,207	11,367

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættupættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11-13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Önnur			31.12.2019				
	Skuldabréf	%	verðbréf	%	Annað	Samtals	%	
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands	2.706.059	58%	128.250	3%	0	0%	2.834.309	61%
Íbúðalánasjóður	1.784.097	38%	0	0%	0	0%	1.784.097	38%
	4.490.157	96%	128.250	3%	0	0%	4.618.407	99%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	50.003	1%	50.003	1%
	0	0%	0	0%	50.003	1%	50.003	1%
Reiðufé	0	0%	0	0%	6.999	0%	6.999	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	290	0%	290	0%
	0	0%	0	0%	7.289	0%	7.289	0%
Eignir samtals	4.490.157	96%	128.250	3%	57.293	1%	4.675.699	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Önnur			31.12.2019				
	Skuldabréf	%	verðbréf	%	Annað	Samtals	%	
Óverðtryggð ríkisbréf	1.173.109	25%	128.250	3%	0	0%	1.301.359	28%
Verðtryggð ríkisbréf	1.532.951	33%	0	0%	0	0%	1.532.951	33%
Íbúðabréf	1.784.097	38%	0	0%	0	0%	1.784.097	38%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	50.003	1%	50.003	1%
Reiðufé	0	0%	0	0%	6.999	0%	6.999	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	290	0%	290	0%
Eignir samtals	4.490.157	96%	128.250	3%	57.293	1%	4.675.699	100%

Markmið sjóðsins eru að auka verðmæti eigenda hlutdeildarskírteina með fjárfestingu í dreifðu eignasafni verðbréfa með ábyrgð íslenska ríkisins og í innlánum hjá fjármálafyrirtækjum.

Skýringar, frh.

3. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok ársins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli ára.

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		%
RIKS 21 0414	1.048.700	22%	730.157	10%	318.543	7%
HFF150434	886.030	19%	1.430.517	20%	(544.487)	(12%)
HFF150644	663.162	14%	1.402.345	20%	(739.183)	(16%)
RIKB 22 1026	572.539	12%	551.591	8%	20.948	0%
RIKS 26 0216	409.685	9%	179.549	3%	230.136	5%
RIKB 25 0612	349.207	7%	409.381	6%	(60.174)	(1%)
HFF150224	234.905	5%	583.092	8%	(348.187)	(7%)
RIKB 31 0124	149.530	3%	419.333	6%	(269.804)	(6%)
RIKB 20 0205	128.250	3%	478.686	7%	(350.436)	(7%)
RIKB 28 1115	101.832	2%	238.984	3%	(137.152)	(3%)
Tíu stærstu samtals	4.543.840	97%	6.423.635	91%	(1.879.794)	(40%)
Aðrar fjárfestingar	124.570	3%	543.701	8%	(419.131)	(9%)
Reiðufé	6.999	0%	69.892	1%	(62.894)	(1%)
Aðrar eignir	290	0%	10.103	0%	(9.812)	(0%)
Eignir samtals	4.675.699	100%	7.047.331	100%	(2.371.631)	(51%)

4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKS 21 0414	938.626	613.822
RIKB 22 1026	434.867	439.802
RIKS 26 0216	300.465	86.485
RIKB 25 0612	229.344	310.397
HFF150644	223.906	1.012.986
HFF150224	188.640	476.209
RIKS 30 0701	155.155	658.404
RIKB 28 1115	64.495	222.241
RIKB 20 0205	56.098	393.636
RIKB 31 0124	52.081	345.289
HFF150434	0	547.902
Samtals	2.643.678	5.107.173

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

Ávöxtun sjóðsins er bæði sýnd sem raunávöxtun og nafnávöxtun. Ávöxtunin var sem hér segir:

	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnávöxtun	7,39%	4,36%	7,37%
Raunávöxtun	4,59%	1,09%	5,54%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	12,207	11,367	10,892
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	4.671.679	7.040.951	15.989.409

6. Afleiðuviðskipti

Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta í afleiðum. Sjóðurinn nýtti ekki þá heimild á árinu. Við útreikning á heildaráhættu sjóðsins er staðfestuaðferð notuð.

Landsbréf - Sparibréf verðtryggð
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

	Skýr.	2019	2018
Tekjur			
Vextir		337.915	127.309
Verðbætur		251.229	114.817
	Heildartekjur	<u>589.144</u>	<u>242.126</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags		95.112	32.233
Viðskiptakostnaður		3.178	1.978
Önnur gjöld og kostnaður		8.870	2.965
	Heildargjöld	<u>107.160</u>	<u>37.176</u>
Hreinar tekjur		481.984	204.950
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		133.420	(6.280)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(13.011)	136.483
	Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins	<u>602.393</u>	<u>335.153</u>
Hrein eign í byrjun árs		9.043.071	2.370.885
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		5.776.607	6.883.361
Innleyst hlutdeildarskírteini		(4.176.830)	(546.328)
	Hækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>1.599.777</u>	<u>6.337.033</u>
Hrein eign í lok ársins		<u><u>11.245.241</u></u>	<u><u>9.043.071</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2019

	Skýr.	31.12.2019	31.12.2018
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		11.149.129	8.729.854
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		100.007	0
Fjárfestingar samtals		<u>11.249.136</u>	<u>8.729.854</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		6.068	281.843
Aðrar eignir		0	37.267
Aðrar eignir samtals		<u>6.068</u>	<u>319.109</u>
Eignir samtals		<u>11.255.204</u>	<u>9.048.964</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		8.142	5.893
Aðrar skuldir		1.821	0
Skuldir samtals		<u>9.963</u>	<u>5.893</u>
Hrein eign		<u>11.245.241</u>	<u>9.043.071</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		623.177.657	528.741.788
Gengi hlutdeildarskírteina		18,045	17,103

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11-13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf		Annað		31.12.2019	
		%		%	Samtals	%
Framseltanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Íbúðalánasjóður	5.896.436	52%	0	0%	5.896.436	52%
Ríkissjóður Íslands	5.211.959	46%	0	0%	5.211.959	46%
Landsvirkjun hf.	40.734	0%	0	0%	40.734	0%
	11.149.129	99%	0	0%	11.149.129	99%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum						
Landsbankinn hf.	0	0%	100.007	1%	100.007	1%
	0	0%	100.007	1%	100.007	1%
Reiðufé	0	0%	6.068	0%	6.068	0%
	0	0%	6.068	0%	6.068	0%
Eignir samtals	11.149.129	99%	106.075	1%	11.255.204	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf		Annað		31.12.2019	
		%		%	Samtals	%
Íbúðabréf	5.896.231	52%	0	0%	5.896.231	52%
Verðtryggð ríkisbréf	5.211.959	46%	0	0%	5.211.959	46%
Húsnæðisbréf	205	0%	0	0%	205	0%
Önnur fjárfesting með ábyrgð ríkis	40.734	0%	0	0%	40.734	0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	100.007	1%	100.007	1%
Reiðufé	0	0%	6.068	0%	6.068	0%
Eignir samtals	11.149.129	99%	106.075	1%	11.255.204	100%

Markmið sjóðsins er að auka verðmæti eigenda hlutdeildarskírteina með fjárfestingu í dreifðu eignasafni verðtryggðra verðbréfa með ábyrgð ríkis og í innlánum hjá fjármálafyrirtækjum.

Skýringar, frh.

3. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok ársins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli ára.

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		%
HFF150434	2.444.918	22%	1.721.929	19%	722.989	6%
RIKS 21 0414	2.156.734	19%	1.828.803	20%	327.931	3%
HFF150644	2.042.465	18%	1.705.460	19%	337.006	3%
RIKS 26 0216	1.553.480	14%	697.071	8%	856.409	8%
HFF150224	1.408.848	13%	1.261.482	14%	147.366	1%
RIKS 30 0701	1.348.936	12%	1.454.323	16%	(105.388)	(1%)
RIKS 33 0321	152.809	1%	0	0%	152.809	1%
INNLÁN LÍ	100.007	1%	0	0%	100.007	1%
LAND 05 1	40.734	0%	60.544	1%	(19.810)	(0%)
IBH 37 1215	205	0%	242	0%	(37)	(0%)
Tíu stærstu samtals	11.249.136	100%	8.729.854	96%	2.519.283	22%
Reiðufé	6.068	0%	281.843	3%	(275.775)	(2%)
Aðrar eignir	0	0%	37.267	0%	(37.267)	(0%)
Eignir samtals	11.255.204	100%	9.048.964	100%	2.206.241	20%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKS 21 0414	1.340.992	1.024.061
RIKS 26 0216	1.326.141	550.802
RIKS 30 0701	1.007.358	1.220.365
HFF150434	743.191	0
HFF150644	723.543	459.436
HFF150224	636.004	264.713
RIKS 33 0321	151.924	0
LAND 05 1	0	19.970
Samtals	5.929.154	3.539.347

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

Ávöxtun sjóðsins er bæði sýnd sem raunávöxtun og nafnávöxtun. Ávöxtunin var sem hér segir:

	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnávöxtun	5,51%	6,61%	9,40%
Raunávöxtun	2,76%	3,27%	7,53%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	18,045	17,103	16,042
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	11.245.241	9.043.071	2.370.885

Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

	Skýr.	2019	2018
Tekjur			
Vextir		18.532	31.619
Heildartekjur		<u>18.532</u>	<u>31.619</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags		2.692	4.225
Viðskiptakostnaður		146	263
Önnur gjöld og kostnaður		254	389
Heildargjöld		<u>3.092</u>	<u>4.876</u>
Hreinar tekjur		15.440	26.743
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		3.348	(7.238)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		11.351	(16.867)
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins		<u>30.138</u>	<u>2.638</u>
Hrein eign í byrjun árs		198.581	805.812
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		512.880	150.821
Innleyst hlutdeildarskírteini		<u>(123.348)</u>	<u>(760.690)</u>
Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum		389.531	(609.869)
Hrein eign í lok ársins		<u><u>618.251</u></u>	<u><u>198.581</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2019

Eignir	Skýr.	31.12.2019	31.12.2018
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		504.560	193.754
Peningamarkaðsgerningar		71.052	2.068
Fjárfestingar samtals		<u>575.611</u>	<u>195.822</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		38.173	2.881
Aðrar eignir		4.972	25
Aðrar eignir samtals		<u>43.145</u>	<u>2.907</u>
Eignir samtals		<u>618.756</u>	<u>198.728</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		451	147
Aðrar skuldir		55	0
Skuldir samtals		<u>506</u>	<u>147</u>
Hrein eign		<u>618.251</u>	<u>198.581</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		32.894.415	11.909.625
Gengi hlutdeildarskírteina		18,795	16,674

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11-13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:	Önnur			31.12.2019				
	Skuldabréf	%	verðbréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands	504.560	82%	71.052	11%	0	0%	575.611	93%
	504.560	82%	71.052	11%	0	0%	575.611	93%
Reiðufé	0	0%	0	0%	38.173	6%	38.173	6%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	4.972	1%	4.972	1%
	0	0%	0	0%	43.145	7%	43.145	7%
Eignir samtals	547.704	82%	71.052	11%	43.145	7%	618.756	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:	Önnur			31.12.2019				
	Skuldabréf	%	verðbréf	%	Annað	%	Samtals	%
Óverðtryggð ríkisbréf	504.560	82%	71.052	11%	0	0%	575.611	93%
Reiðufé	0	0%	0	0%	38.173	6%	38.173	6%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	4.972	1%	4.972	1%
Eignir samtals	504.560	82%	71.052	11%	43.145	7%	618.756	100%

Markmið sjóðsins er að auka verðmæti eigenda hlutdeildarskírteina með fjárfestingu í dreifðu eignasafni óverðtryggðra verðbréfa með ábyrgð íslenska ríkisins og í innlánnum hjá fjármálafyrirtækjum.

Skýringar, frh.

3. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok ársins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli ára.

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		%
RIKB 22 1026	144.739	23%	44.427	22%	100.312	16%
RIKB 25 0612	125.083	20%	38.236	19%	86.847	14%
RIKB 31 0124	107.118	17%	39.226	20%	67.892	11%
RIKB 28 1115	105.159	17%	31.188	16%	73.971	12%
RIKB 20 0205	71.052	11%	40.676	20%	30.375	5%
RIKB 21 0805	22.460	4%	0	0%	22.460	4%
Samtals	575.611	93%	193.754	97%	381.858	62%
Aðrar fjárfestingar	0	0%	2.068	1%	(2.068)	(0%)
Reiðufé	38.173	6%	2.881	1%	35.292	6%
Aðrar eignir	4.972	1%	25	0%	4.946	1%
Eignir samtals	618.756	100%	198.728	100%	420.028	68%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 22 1026	129.483	29.011
RIKB 25 0612	106.307	23.465
RIKB 28 1115	98.397	27.710
RIKB 31 0124	87.702	27.567
RIKB 20 0205	35.307	5.283
RIKB 21 0805	22.201	0
RIKV 19 0618	1.972	0
RIKV 19 1115	977	0
RIKB 19 0226	0	2.083
Samtals	482.347	Samtals 115.119

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

Ávöxtun sjóðsins er bæði sýnd sem raunávöxtun og nafnávöxtun. Ávöxtunin var sem hér segir:

	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnávöxtun	12,72%	1,57%	4,23%
Raunávöxtun	9,78%	(1,62%)	2,45%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	18,795	16,674	16,417
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	618.251	198.581	805.812

Landsbréf - Markaðsbréf
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

	Skýr.	2019	2018
Tekjur			
Vextir		42.182	128.268
Verðbætur		20.231	52.114
		<u>62.413</u>	<u>180.382</u>
Heildartekjur			
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags		8.458	23.540
Viðskiptakostnaður		10	1.119
Önnur gjöld og kostnaður		778	2.166
		<u>9.246</u>	<u>26.825</u>
Heildargjöld			
Hreinar tekjur		53.167	153.557
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(97.207)	(7.359)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		122.162	(47.819)
		<u>78.123</u>	<u>98.380</u>
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins			
Hrein eign í byrjun árs		1.185.290	3.769.765
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		123.601	1.800.253
Innleyst hlutdeildarskírteini		(347.488)	(4.483.108)
		<u>(223.887)</u>	<u>(2.682.855)</u>
Lækkun á fjármögnunarhreyfingum			
Hrein eign í lok ársins		<u><u>1.039.526</u></u>	<u><u>1.185.290</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2019

	Skýr.	31.12.2019	31.12.2018
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		970.470	1.131.460
Peningamarkaðsgæringar		37.923	32.577
Fjárfestingar samtals		<u>1.008.393</u>	<u>1.164.037</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		31.113	21.783
Aðrar eignir		973	365
Aðrar eignir samtals		<u>32.085</u>	<u>22.149</u>
Eignir samtals		<u>1.040.478</u>	<u>1.186.186</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		776	895
Aðrar skuldir		176	0
Skuldir samtals		<u>952</u>	<u>895</u>
Hrein eign		<u>1.039.526</u>	<u>1.185.290</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		190.563.861	233.877.363
Gengi hlutdeildarskírteina		5,455	5,068

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11-13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	31.12.2019 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands	94.854	9%	37.923	4%	0	0%	132.776	13%
Landsbréf - BÚS I	86.322	8%	0	0%	0	0%	86.322	8%
Íbúðalánasjóður	82.490	8%	0	0%	0	0%	82.490	8%
Kvika banki hf.	67.355	6%	0	0%	0	0%	67.355	6%
Lykill fjármögnun hf.	58.693	6%	0	0%	0	0%	58.693	6%
Akureyrarkaupstaður	57.517	6%	0	0%	0	0%	57.517	6%
Reykjavíkurborg	45.646	4%	0	0%	0	0%	45.646	4%
Orkuveita Reykjavíkur	43.145	4%	0	0%	0	0%	43.145	4%
Garðabær	40.850	4%	0	0%	0	0%	40.850	4%
Landsbankinn hf	40.129	4%	0	0%	0	0%	40.129	4%
REG3A fjármögnun	37.473	4%	0	0%	0	0%	37.473	4%
Íslandsbanki hf.	36.234	3%	0	0%	0	0%	36.234	3%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf.	34.324	3%	0	0%	0	0%	34.324	3%
Rarik ohf.	33.302	3%	0	0%	0	0%	33.302	3%
Reitir fasteignafélag hf.	28.268	3%	0	0%	0	0%	28.268	3%
REG 2 Smáralind	25.203	2%	0	0%	0	0%	25.203	2%
Greiðslumiðlunin Hringur ehf.	22.316	2%	0	0%	0	0%	22.316	2%
Landfestar ehf.	21.662	2%	0	0%	0	0%	21.662	2%
Eik fasteignafélag hf.	21.601	2%	0	0%	0	0%	21.601	2%
Arion banki hf.	20.527	2%	0	0%	0	0%	20.527	2%
Hagar hf.	20.193	2%	0	0%	0	0%	20.193	2%
Mosfellsbær	19.995	2%	0	0%	0	0%	19.995	2%
Jeratún ehf.	16.728	2%	0	0%	0	0%	16.728	2%
HS Veitur hf.	14.491	1%	0	0%	0	0%	14.491	1%
	969.319	93%	37.923	4%	0	0%	1.007.241	97%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
Kaupþing ehf.	1.134	0%	0	0%	0	0%	1.134	0%
Glitnir Holdco ehf.	17	0%	0	0%	0	0%	17	0%
	1.152	0%	0	0%	0	0%	1.152	0%
Reiðufé	0	0%	0	0%	31.113	3%	31.113	3%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	973	0%	973	0%
	0	0%	0	0%	32.085	3%	32.085	3%
Eignir samtals	970.470	93%	37.923	4%	32.085	3%	1.040.478	100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað		31.12.2019 Samtals	
		%		%		%		%
Sveitarfélagabréf og ábyrgð sveitarf.	215.060	21%	0	0%	0	0%	215.060	21%
Fjármálafyrirtæki	164.245	16%	0	0%	0	0%	164.245	16%
Ríkisskuldabréf	94.854	9%	37.923	4%	0	0%	132.776	13%
Íbúðabréf	82.490	8%	0	0%	0	0%	82.490	8%
Önnur fyrirtæki	413.821	40%	0	0%	0	0%	413.821	40%
Reiðufé	0	0%	0	0%	31.113	3%	31.113	3%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	973	0%	973	0%
Eignir samtals	970.470	93%	37.923	4%	32.085	3%	1.040.478	100%

Markmið sjóðsins er að auka verðmæti eigenda hlutdeildarskírteina með fjárfestingu í dreifðu eignasafni skuldabréfa, peningamarkaðsgerninga og innlána.

Skýringar, frh.

3. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok ársins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli ára.

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		%
BUS 56	86.322	8%	83.175	7%	3.147	0%
KVB 15 01	67.355	6%	65.137	5%	2.217	0%
AKU 10 1	57.517	6%	53.899	5%	3.618	0%
RVKN 35 1	45.646	4%	43.963	4%	1.683	0%
LBANK T2I 29	40.129	4%	0	0%	40.129	4%
RIKB 22 1026	39.509	4%	37.930	3%	1.579	0%
RIKB 20 0205	37.923	4%	16.880	1%	21.043	2%
HFF150224	37.494	4%	66.763	6%	(29.268)	(3%)
REG3A 14 1	37.473	4%	58.281	5%	(20.809)	(2%)
RARIK 13 1	33.302	3%	33.792	3%	(489)	(0%)
Tíu stærstu samtals	482.669	46%	459.819	39%	22.850	2%
Aðrar fjárfestingar	525.724	51%	704.218	59%	(178.494)	(17%)
Reiðufé	31.113	3%	21.783	2%	9.329	1%
Aðrar eignir	973	0%	365	0%	608	0%
Eignir samtals	1.040.478	100%	1.186.186	100%	(145.708)	(14%)

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
LBANK T2I 29	40.000	0
LYKILL 20 04	40.000	0
RIKB 20 0205	35.513	15.351
ISLA CBI 22	23.026	0
OR180255 GB	20.051	0
HAGA 181021	20.000	0
ARION T2I 30	19.854	0
LYKILL 16 1	14.532	29.063
RIKS 26 0216	7.794	0
HARP 46 0217	0	44.096
HFF150224	0	22.283
EIK 161047	0	41.998
REG3A 14 1	0	19.612
ISLA CBI 24	0	38.610
LYKILL 15 1	0	35.277
LF 14 1	0	21.645
GARD 160238	0	21.007
LSS150434	0	10.433
RIKB 19 0226	0	5.425
ARION CBI 25	0	22.255
RIKB 25 0612	0	4.869
REITIR151124	0	7.353
KAUPTH 01/31	0	2.170
Samtals	240.649	Samtals 341.447

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

Ávöxtun sjóðsins er bæði sýnd sem raunávöxtun og nafnávöxtun. Ávöxtunin var sem hér segir:

	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnávöxtun	7,64%	4,58%	6,83%
Raunávöxtun	4,83%	1,30%	5,01%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	5,455	5,068	4,846
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	1.039.526	1.185.290	3.769.765

6. Afleiðuviðskipti

Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta í afleiðum. Sjóðurinn nýtti ekki þá heimild á árinu. Við útreikning á heildaráhættu sjóðsins er staðfestuaðferð notuð.

Landsbréf - Global Equity Fund
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

	Skýr.	2019	2018
Tekjur			
Arður		17.212	22.331
Vextir		1.027	1.505
Aðrar tekjur		887	1.063
		<u>19.126</u>	<u>24.899</u>
Heildartekjur			
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags		40.462	47.243
Vextir og verðbætur		33	30
Viðskiptakostnaður		371	3.076
Önnur gjöld og kostnaður		3.383	3.893
		<u>44.249</u>	<u>54.242</u>
Heildargjöld			
Hrein gjöld.....		(25.123)	(29.344)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		247.995	611.808
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		533.219	(505.196)
		<u>756.091</u>	<u>77.268</u>
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins			
Hrein eign í byrjun árs		2.448.915	3.797.190
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		550.925	718.301
Innleyst hlutdeildarskírteini		(992.256)	(2.143.844)
		<u>(441.331)</u>	<u>(1.425.543)</u>
Lækkun á fjármögnunarhreyfingum			
Hrein eign í lok ársins		<u>2.763.675</u>	<u>2.448.915</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2019

	Skýr.	31.12.2019	31.12.2018
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		2.469	2.065
Hlutdeildarskírteini		<u>2.729.916</u>	<u>2.446.799</u>
Fjárfestingar samtals		2.732.385	2.448.864
Aðrar eignir			
Reiðufé		26.340	24.217
Aðrar eignir		<u>8.790</u>	<u>329</u>
Aðrar eignir samtals		35.130	24.546
Eignir samtals		<u>2.767.515</u>	<u>2.473.410</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		3.840	3.676
Aðrar skuldir		<u>0</u>	<u>20.819</u>
Skuldir samtals		3.840	24.496
Hrein eign		<u>2.763.675</u>	<u>2.448.915</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		1.058.052	1.258.028
Gengi hlutdeildarskírteina		2.612,040	1.946,630

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11-13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutdeildar-				Annað		31.12.2019	
	Hlutabréf	%	skírteini	%		%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðs- gerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Atlantic Petroleum P/F	2.307	0%	0	0%	0	0%	2.307	0%
Google Inc. - Class C	162	0%	0	0%	0	0%	162	0%
	2.469	0%	0	0%	0	0%	2.469	0%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða								
T.rowe Price Funds SICAV - Global Eq.	0	0%	499.754	18%	0	0%	499.754	18%
iShares Core S&P 500 ETF	0	0%	385.078	14%	0	0%	385.078	14%
UBAM - 30 Global Leaders Equitiy	0	0%	321.922	12%	0	0%	321.922	12%
American Century Global Growth	0	0%	304.122	11%	0	0%	304.122	11%
iShares S&P 100 ETF	0	0%	274.151	10%	0	0%	274.151	10%
Jupiter JGF - European Growth Ishares	0	0%	190.001	7%	0	0%	190.001	7%
iShares Russel 1000 ETF	0	0%	165.542	6%	0	0%	165.542	6%
iShares MSCI Japan ETF	0	0%	155.223	6%	0	0%	155.223	6%
Seilern Int. - Stryx World Growth	0	0%	142.859	5%	0	0%	142.859	5%
GAM Multistock - Emerging Markets Equity	0	0%	112.724	4%	0	0%	112.724	4%
UBS LUX Equity Sicav - Eur. Opp. Uncon.	0	0%	111.028	4%	0	0%	111.028	4%
Landsbréf - Nordic 40	0	0%	67.511	2%	0	0%	67.511	2%
	0	0%	2.729.916	99%	0	0%	2.729.916	99%
Reiðufé	0	0%	0	0%	26.340	1%	26.340	1%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	8.790	0%	8.790	0%
	0	0%	0	0%	35.130	1%	35.130	1%
Eignir samtals	2.469	0%	2.729.916	99%	35.130	1%	2.767.515	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutdeildar-				Annað		31.12.2019	
	Hlutabréf	%	skírteini	%		%	Samtals	%
Norður-Ameríka	162	0%	1.683.429	61%	0	0%	1.683.591	61%
Evrópa	2.307	0%	632.489	23%	0	0%	634.797	23%
Japan	0	0%	220.799	8%	0	0%	220.799	8%
Annað	0	0%	193.199	7%	0	0%	193.199	7%
Reiðufé	0	0%	0	0%	26.340	1%	26.340	1%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	8.790	0%	8.790	0%
Eignir samtals	2.469	0%	2.729.916	99%	35.130	1%	2.767.515	100%

Markmið sjóðsins er að ná góðri ávöxtun og dreifingu áhættu með því að fjárfesta í alþjóðlegum verðbréfasjóðum, kauphallarsjóðum og stökum hlutabréfum. Sjóðurinn sækist eftir því að ná betri ávöxtun en heimsvísitalan Morgan Stanley Capital International (MSDUWI), sem er viðmiðunarvísitala sjóðsins.

Skýringar, frh.

3. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok ársins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli ára.

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		%
TRPGEQI LX EQUITY	499.754	18%	452.114	18%	47.640	2%
IVV US EQUITY	385.078	14%	341.807	14%	43.271	2%
UBGLIUA LX EQUITY	321.922	12%	277.518	11%	44.404	2%
NOAGGIU ID EQUITY.....	304.122	11%	0	0%	304.122	11%
OEF US EQUITY.....	274.151	10%	246.048	10%	28.103	1%
JGEUGRI LX EQUITY	190.001	7%	67.692	3%	122.309	4%
IWB US EQUITY.....	165.542	6%	164.829	7%	713	0%
EWJ US EQUITY.....	155.223	6%	132.040	5%	23.183	1%
STWDIUS ID EQUITY.....	142.859	5%	0	0%	142.859	5%
JBEMEUC LX EQUITY	112.724	4%	90.627	4%	22.097	1%
Tíu stærstu samtals	2.551.378	92%	1.772.676	72%	778.701	28%
Aðrar fjárfestingar	181.008	7%	676.188	27%	(495.180)	(18%)
Reiðufé	26.340	1%	24.217	1%	2.123	0%
Aðrar eignir	8.790	0%	329	0%	8.461	0%
Eignir samtals	2.767.515	100%	2.473.410	100%	294.104	11%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
NOAGGIU ID EQUITY	283.495	0
STWDIUS ID EQUITY	134.515	0
JGEUGRI LX Equity	116.268	33.334
EWJ US Equity	26.096	29.070
TRPGEQI LX Equity	20.937	139.716
UBGLIUA LX Equity	10.525	64.023
ACIGGEI LX Equity	10.001	339.435
JBEMEUC LX Equity	9.863	11.772
IVV US Equity	9.439	72.913
OEF US Equity	5.405	54.838
UEOUEPA LX Equity	4.037	227.146
IWB US Equity	3.327	51.904
LN40	2.554	0
QQQ US Equity	1.619	107.255
Samtals	638.080	1.131.407

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

Ávöxtun sjóðsins er bæði sýnd sem raunávöxtun og nafnávöxtun. Ávöxtunin var sem hér segir:

	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnávöxtun	34,18%	0,40%	13,45%
Raunávöxtun	30,69%	(2,75%)	11,51%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	2.612,040	1.946,630	1.938,890
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	2.763.675	2.448.915	3.797.189

6. Afleiðuviðskipti

Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta í afleiðum. Sjóðurinn nýtti ekki þá heimild á árinu. Við útreikning á heildaráhættu sjóðsins er staðfestuaðferð notuð.

7. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins voru eftirfarandi:

	31.12.2019	31.12.2018
Bandaríkjadalur (USD)	120,81	116,05
Evra (EUR)	135,45	132,86
Norsk króna (NOK)	13,73	13,36

Landsbréf - Nordic 40
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

	Skýr.	2019	2018
Tekjur			
Arður		11.267	9.422
Vextir.....		10	0
	Heildartekjur	<u>11.277</u>	<u>9.422</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags		3.457	3.562
Viðskiptakostnaður		613	693
Önnur gjöld og kostnaður		316	324
	Heildargjöld	<u>4.386</u>	<u>4.579</u>
Hreinar tekjur.....		6.892	4.843
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		8.219	14.591
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		51.605	(51.474)
	Hagnaður (tap) ársins af rekstri sjóðsins	<u>66.715</u>	<u>(32.041)</u>
Hrein eign í byrjun árs		273.407	309.239
Fjármögnunargreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		33.329	24.349
Innleyst hlutdeildarskírteini		(18.766)	(48.377)
Gjaldeyrisingengisáhrif		5.330	20.236
	Hækkun (lækkun) á fjármögnunargreyfingum	<u>19.893</u>	<u>(3.792)</u>
Hrein eign í lok ársins		<u><u>360.015</u></u>	<u><u>273.407</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2019

Eignir	Skýr.	31.12.2019	31.12.2018
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		<u>358.338</u>	<u>273.192</u>
Fjárfestingar samtals		358.338	273.192
Aðrar eignir			
Reiðufé		8.138	1.126
Aðrar eignir		<u>1.149</u>	<u>0</u>
Aðrar eignir samtals		9.287	1.126
Eignir samtals		<u>367.625</u>	<u>274.318</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		1.006	908
Aðrar skuldir		<u>6.605</u>	<u>3</u>
Skuldir samtals		7.611	911
Hrein eign		<u>360.015</u>	<u>273.407</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		15.385	14.831
Gengi hlutdeildarskírteina		172,760	138,750

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11-13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf		Annað		31.12.2019	
		%		%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Novo Nordisk A/S - B	50.847	14%	0	0%	50.847	14%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	13.710	4%	0	0%	13.710	4%
Kone Oyj	13.641	4%	0	0%	13.641	4%
Volvo AB	13.308	4%	0	0%	13.308	4%
Atlas Copco AB	13.205	4%	0	0%	13.205	4%
DSV A/S	12.359	3%	0	0%	12.359	3%
Assa Abloy AB	11.874	3%	0	0%	11.874	3%
Investor AB	11.578	3%	0	0%	11.578	3%
COLOPLAST-B	11.190	3%	0	0%	11.190	3%
Sampo Oyj	11.142	3%	0	0%	11.142	3%
Nokia Oyj	10.671	3%	0	0%	10.671	3%
Essity AB	10.523	3%	0	0%	10.523	3%
Vestas Wind System A/S	10.299	3%	0	0%	10.299	3%
Sandvik AB	10.150	3%	0	0%	10.150	3%
UPM-Kymmene Oyj	8.926	2%	0	0%	8.926	2%
Svenska Handelsbanken AB	8.470	2%	0	0%	8.470	2%
Hennes & Mauritz AB	8.063	2%	0	0%	8.063	2%
Hexagon AB	8.040	2%	0	0%	8.040	2%
Carlsberg A/S	7.944	2%	0	0%	7.944	2%
Neste Oil	7.605	2%	0	0%	7.605	2%
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Stockholm	6.999	2%	0	0%	6.999	2%
Swedbank AB	6.973	2%	0	0%	6.973	2%
GENMAB A/S	6.902	2%	0	0%	6.902	2%
Orsted A/S	6.844	2%	0	0%	6.844	2%
AstraZeneca PLC	6.411	2%	0	0%	6.411	2%
Atlas Copco AB-A SHS	6.405	2%	0	0%	6.405	2%
ABB LTD	5.798	2%	0	0%	5.798	2%
TeliaSonera AB	5.743	2%	0	0%	5.743	2%
Danske Bank A/S	5.716	2%	0	0%	5.716	2%
Fortum Oyj	5.501	1%	0	0%	5.501	1%
Nordea Bank AB	5.491	1%	0	0%	5.491	1%
A.P. Moller - Maersk ser. B	5.051	1%	0	0%	5.051	1%
Novozymes A/S	4.893	1%	0	0%	4.893	1%
Stora Enso Oyj	4.246	1%	0	0%	4.246	1%
Swedish Match AB	4.201	1%	0	0%	4.201	1%
Skanska AB - B Shares	3.902	1%	0	0%	3.902	1%
SKF AB	3.836	1%	0	0%	3.836	1%
Tele2 AB	3.578	1%	0	0%	3.578	1%
Bolides AB	3.431	1%	0	0%	3.431	1%
Electrolux AB	2.875	1%	0	0%	2.875	1%
	358.338	97%	0	0%	358.338	97%
Reiðufé	0	0%	8.138	2%	8.138	2%
Aðrar eignir	0	0%	1.149	0%	1.149	0%
	0	0%	9.287	3%	9.287	3%
Eignir samtals	358.338	97%	9.287	0%	367.625	100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf		Annað		31.12.2019	
		%		%	Samtals	%
Iðnaður	107.717	29%	0	0%	107.717	29%
Heilbrigðisgeiri	75.350	20%	0	0%	75.350	20%
Fjármálaþjónusta	56.368	15%	0	0%	56.368	15%
Neysluvörur	31.646	9%	0	0%	31.646	9%
Tæknigeiri	24.381	7%	0	0%	24.381	7%
Nauðsynjavörur	22.668	6%	0	0%	22.668	6%
Veitur	12.345	3%	0	0%	12.345	3%
Smásala	10.938	3%	0	0%	10.938	3%
Fjarskipti	9.320	3%	0	0%	9.320	3%
Orka	7.605	2%	0	0%	7.605	2%
Reiðufé	0	0%	8.138	2%	8.138	2%
Eignir samtals	358.338	97%	9.287	3%	367.625	100%

Markmið sjóðsins er að ná góðri ávöxtun og dreifingu áhættu með því að fjárfesta í þeim 40 félögum sem mynda vísitöluna OMX Nordic 40. Þessi félög eru þau stærstu og veltumestu sem skráð eru í dönsku, sænsku og finnsku OMX kauphöllum.

Skýringar, frh.

3. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok ársins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli ára.

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		%
NOVO B.....	50.847	14%	0	0%	50.847	14%
ERICB SS EQUITY.....	13.710	4%	12.553	5%	1.157	0%
KNEBV FH EQUITY.....	13.641	4%	8.558	3%	5.082	1%
VOLVB SS EQUITY.....	13.308	4%	9.428	3%	3.880	1%
ATCOA SS EQUITY.....	13.205	4%	7.175	3%	6.030	2%
DSV.....	12.359	3%	0	0%	12.359	3%
ASSAB SS EQUITY.....	11.874	3%	7.743	3%	4.131	1%
INVEB SS EQUITY.....	11.578	3%	8.162	3%	3.416	1%
COLO B.....	11.190	3%	0	0%	11.190	3%
SAMPO FH EQUITY.....	11.142	3%	9.170	3%	1.971	1%
Tíu stærstu samtals	162.853	44%	62.789	23%	100.064	27%
Aðrar fjárfestingar	195.485	53%	210.403	77%	(14.918)	(4%)
Reiðufé	8.138	2%	1.126	0%	7.013	2%
Aðrar eignir	1.149	0%	0	0%	1.149	0%
Eignir samtals	367.625	100%	274.318	100%	93.308	25%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
ATCOB SS EQUITY	6.618	0
NOVOB DC Equity	4.875	4.923
NZYMB DC Equity	4.586	0
SKAB SS EQUITY	3.962	0
COLOPLAST-B	3.025	134
DSV	2.525	728
SAMPO FH Equity	2.060	324
ASSAB SS Equity	1.901	773
ERICB SS Equity	1.899	1.221
KNEBV FH Equity	1.813	389
NOKIA FH Equity	1.772	1.216
ATCOA SS Equity	1.431	959
VOLVB SS Equity	1.405	847
INVEB SS Equity	1.195	724
SAND SS Equity	1.136	856
ESSITYB SS Equity	1.054	656
VWS DC Equity	990	878
AZN SS Equity	922	185
SWEDA SS Equity	887	377
DANSKE DC Equity	727	278
CARL B	719	510
HEXAB SS Equity	712	151
SHBA SS Equity	596	116

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur, frh.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
GEN DC Equity	586	87
NESTE FH EQUITY	503	100
SEBA SS Equity	497	258
HMB SS Equity	482	380
CHR DC Equity	474	3.173
FORTUM FH Equity	399	213
STERV FH Equity	382	297
NDA SS Equity	342	3.492
ORSTED DC EQUITY	287	61
TEL2B SS Equity	282	161
UPM FH Equity	258	395
TELIA SS Equity	248	269
ABB SS Equity	242	458
BOL SS Equity	170	262
SWMA SS Equity	161	133
MAERSKB DC Equity	145	0
PNDORA DC EQUITY	114	1.919
SKFB SS Equity	110	54
ALFA SS Equity	81	3.621
DRLCO	0	579
ELUXB SS Equity	0	297
NDA SS Equity	0	149
BOL SS EQUITY	0	60
Samtals	52.571	Samtals 32.666

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

Sjóður með uppgjörsmýnt aðra en íslenskar krónur birtir nafnvöxtun í viðkomandi mynt.

		Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnvöxtun	EUR	24,51%	(10,00%)	11,70%

Landsbréf – Nordic 40 er vísitölusjóður, sbr. 36. grein laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingarsjóði, og fylgir kauphallarvísitölunni OMX Nordic 40. Vísitalan er endurskoðuð tvisvar á ári. Arðgreiðslur, fjármagnstekjuskattur, umsýsluþóknun, viðskiptakostnaður ásamt öðrum beinum kostnaði sem sjóðurinn greiðir veldur því að ávallt er munur á ávöxtun sjóðsins og vísitölnnar OMX Nordic 40.

Samanburður ávöxtunar við viðmið.

		Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun viðmiðs árið 2019	Munur á ávöxtun
Nafnvöxtun.....	EUR	24,51%	20,75%	3,76%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina í EUR	172,760	138,750	154,170
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	360.015	273.407	309.239

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengiskrossar erlendra gjaldmiðla í loks ársins voru eftirfarandi:

	31.12.2019	31.12.2018
Evra (EUR).....	135,45	132,86
Dönsk króna (DKK)*.....	18,13	17,79
Sænsk króna (SEK)*.....	12,96	12,98

* Gengi skv. útreikningsaðila vísitölnnar fært yfir í EUR miðað við lokagengi ársins frá Seðlabanka Íslands

7. Fylgnifrávik

Fylgnifrávik er flókt á þeim mun sem er á ávöxtun sjóðsins og vísitölnnar sem hann fylgir og sýnir samkvæmni á milli ávöxtunar sjóðsins og vísitölnnar yfir ákveðið tímabil. Vænt fylgnifrávik sjóðsins er 2% við eðlilegar markaðsaðstæður þar sem ávallt er munur á ávöxtuninni. Taflan hér að neðan sýnir samanburð á væntu fylgnifráviki fyrir sjóðinn og reiknuðu fylgnifráviki í lok ársins 2019.

	Áætlað fylgnifrávik	Útreiknað fylgnifrávik
Fylgnifrávik.....	2,00%	1,51%

8. Aðrar upplýsingar

Starfrækslugjaldmiðill sjóðsins er evra (EUR) en í lok ársins eru fjárhæðir færðar í íslenskar krónur (ISK) miðað við opinbert viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands.

Landsbréf - LEQ UCITS ETF
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

	Skýr.	2019	2018
Tekjur			
Arður		34.375	30.611
Vextir		116	115
Heildartekjur		<u>34.491</u>	<u>30.725</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags		13.684	11.504
Viðskiptakostnaður		177	2.236
Önnur gjöld og kostnaður		4.081	3.451
Heildargjöld		<u>17.941</u>	<u>17.192</u>
Hreinar tekjur		16.550	13.533
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		121.557	(39.588)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		357.439	(67.818)
Hagnaður (tap) ársins af rekstri sjóðsins		<u>495.546</u>	<u>(93.873)</u>
Hrein eign í byrjun árs		2.453.220	2.163.364
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		0	1.166.043
Innleyst hlutdeildarskírteini		(176.901)	(782.314)
(Lækkun) hækkun á fjármögnunarhreyfingum		<u>(176.901)</u>	<u>383.729</u>
Hrein eign í lok ársins		<u><u>2.771.865</u></u>	<u><u>2.453.220</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2019

	Skýr.	31.12.2019	31.12.2018
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		2.771.171	2.452.951
Fjárfestingar samtals		<u>2.771.171</u>	<u>2.452.951</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		5.091	4.242
Aðrar eignir samtals		<u>5.091</u>	<u>4.242</u>
Eignir samtals		<u>2.776.262</u>	<u>2.457.192</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		4.373	3.928
Aðrar skuldir		24	44
Skuldir samtals		<u>4.397</u>	<u>3.972</u>
Hrein eign		<u>2.771.865</u>	<u>2.453.220</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		1.550.000	1.650.000
Gengi hlutdeildarskírteina		1.788,300	1.486,800

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11-13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf		Annað		31.12.2019	
		%		%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Marel hf.	831.503	30%	0	0%	831.503	30%
Arion banki hf.	415.727	15%	0	0%	415.727	15%
Síminn hf.	245.215	9%	0	0%	245.215	9%
Reitir fasteignafélag hf.	239.045	9%	0	0%	239.045	9%
Hagar hf.	236.725	9%	0	0%	236.725	9%
Icelandair Group hf.	219.493	8%	0	0%	219.493	8%
Brim hf.	204.436	7%	0	0%	204.436	7%
Eik fasteignafélag hf.	138.312	5%	0	0%	138.312	5%
Festi hf.	122.456	4%	0	0%	122.456	4%
Sjóvá Almennar tryggingar hf.	118.260	4%	0	0%	118.260	4%
	2.771.171	100%	0	0%	2.771.171	100%
Reiðufé	0	0%	5.091	0%	5.091	0%
	0	0%	5.091	0%	5.091	0%
Eignir samtals	2.771.171	100%	5.091	0%	2.776.262	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf		Annað		31.12.2019	
		%		%	Samtals	%
Iðnaður	1.035.939	37%	0	0%	1.035.939	37%
Fjármálastarfsemi	415.727	15%	0	0%	415.727	15%
Fasteignastarfsemi	377.356	14%	0	0%	377.356	14%
Smásala	359.181	13%	0	0%	359.181	13%
Samgöngur	219.493	8%	0	0%	219.493	8%
Fjarskipti	245.215	9%	0	0%	245.215	9%
Tryggingar	118.260	4%	0	0%	118.260	4%
Reiðufé	0	0%	5.091	0%	5.091	0%
Eignir samtals	2.771.171	100%	5.091	0%	2.776.262	100%

Markmið sjóðsins er að endurspeglar samsetningu og ávöxtun OMX Iceland 10 Cap (OMXI10CAP) vísitölunnar sem kauphöllin Nasdaq Iceland reiknar.

Skýringar, frh.

3. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok ársins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli ára.

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		%
MAREL	831.503	30%	735.885	30%	95.618	3%
ARION	415.727	15%	0	0%	415.727	15%
SIMINN	245.215	9%	211.717	9%	33.498	1%
REITIR	239.045	9%	242.297	10%	(3.253)	(0%)
HAGA	236.725	9%	303.723	12%	(66.999)	(2%)
ICEAIR	219.493	8%	266.492	11%	(46.999)	(2%)
BRIM	204.436	7%	0	0%	204.436	7%
EIK	138.312	5%	172.813	7%	(34.502)	(1%)
FESTI	122.456	4%	249.900	10%	(127.444)	0%
SJOVA	118.260	4%	0	0%	118.260	0%
Tíu stærstu samtals	2.771.171	100%	2.182.828	89%	588.343	22%
Reiðufé	5.091	0%	4.242	0%	850	0%
Samtals eignir	2.776.262	100%	2.457.192	100%	319.070	12%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
ARION	415.727	0
BRIM	204.436	0
VIS	155.659	132.285
SJOVA	125.220	6.299
REITIR	48.337	58.176
ICEAIR	46.514	45.053
SIMINN	25.281	83.682
HAGA	24.737	73.101
REGINN	23.724	308.436
FESTI	21.008	180.839
EIK	15.386	50.064
MAREL	8.098	336.966
Samtals	1.114.126	Samtals 1.274.902

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

Ávöxtun sjóðsins er bæði sýnd með raunávöxtun og nafnávöxtun. Ávöxtunin var sem hér segir:

	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnávöxtun	20,28%	(3,78%)	(2,46%)
Raunávöxtun	17,14%	(6,80%)	(4,12%)

Landsbréf - LEQ UCITS ETF er kauphallarsjóður (ETF) og jafnframt vísitölusjóður, sbr. 36. grein laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði, og fylgir kauphallarvísitölunni OMX Iceland 10 Cap (OMXI10CAP). Vísitalan er endurskoðuð tvisvar á ári. Arðgreiðslur, umsýslubóknun, viðskiptakostnaður ásamt öðrum beinum kostnaði sem sjóðurinn greiðir veldur því að ávallt er munur á ávöxtun sjóðsins og vísitölunnar OMXI10CAP.

Samanburður ávöxtunar við viðmið.

	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun viðmiðs ársins 2019	Munur á ávöxtun
Nafnávöxtun.....	20,28%	19,60%	0,68%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	1.788,300	1.486,800	1.545,260
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	2.771.865	2.453.220	2.163.364

6. Fylgnifrávík

Fylgnifrávík er flökt á þeim mun sem er á ávöxtun sjóðsins og vísitölunnar sem hann fylgir og sýnir samkvæmni á milli ávöxtunar sjóðsins og vísitölunnar yfir ákveðið tímabil. Vænt fylgnifrávík sjóðsins er 1,0% við eðlilegar markaðsaðstæður þar sem að ávallt er munur á ávöxtuninni. Taflan hér að neðan sýnir samanburð á væntu fylgnifrávíki fyrir sjóðinn og reiknuðu fylgnifrávíki í lok ársins 2019.

	Áætlað fylgnifrávík	Útreiknað fylgnifrávík
Fylgnifrávík.....	1,00%	0,73%

7. Aðrar upplýsingar

Á árinu tilkynnti kauphöllin um breytingu á vísitölu þeirri sem sjóðurinn fylgir þannig að félögum í vísitölunni yrði fjölgað úr 8 í 10 og að nafni vísitölunnar yrð breytt úr OMXI8CAP í OMXI10CAP. Reglum sjóðsins var breytt til samræmis við þessar breytingar á árinu.

Fjárfestingarsjóðir Landsbréfa hf.

Ársreikningur 2019

Samandreginn ársreikningur fjárfestingarsjóða 2019

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnvöxtun		
	2019	2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	Breyting	31.12.2019	31.12.2018	2019	2018	2017
Landsbréf - Veltubréf	1.682.980	1.667.487	36.584.023	40.360.625	45.531	2.038.165	36.538.492	38.322.460	(4,66%)	1.266.086	1.215.206	4,19%	4,01%	4,70%
Landsbréf - Markaðsbréf Sértrygð	91.910	181.229	1.223.410	1.361.813	1.226	1.260	1.222.184	1.360.553	(10,17%)	1.253.950	1.184.570	5,86%	5,27%	6,02%
Landsbréf - Fyrirtækjaskuldabréf *	426.795	92.311	7.956.270	5.583.561	8.977	5.429	7.947.293	5.578.132	42,47%	1.089.280	1.019.610	6,83%	-	-
Landsbréf - Eignadreifing langtíma	59.973	21.412	751.636	674.587	4.856	1.504	746.780	673.083	10,95%	17.420	15.972	9,07%	2,08%	(3,57%)
Landsbréf - Eignadreifing virði *	14.367	4.098	304.435	187.172	1.005	229	303.430	186.943	62,31%	11.000	10.290	6,90%	2,77%	-
Landsbréf - Eignadreifing vöxtur *	11.686	2.552	163.470	134.049	970	247	162.499	133.802	21,45%	11.097	10.247	8,30%	2,30%	-
Landsbréf - Einkabréf B	653.095	359.382	11.198.392	9.532.841	7.358	7.868	11.191.034	9.524.973	17,49%	13.821	12.969	6,57%	4,46%	3,73%
Landsbréf - Einkabréf C	634.073	229.514	10.540.761	7.612.056	6.884	13.868	10.533.877	7.598.188	38,64%	14.546	13.473	7,96%	3,85%	0,67%
Landsbréf - Einkabréf D	359.610	70.150	7.878.989	2.884.989	5.146	5.211	7.873.843	2.879.778	173,42%	11.059	10.106	9,43%	3,16%	(2,13%)
Landsbréf - Úrvalsbréf.....	1.088.458	(215.153)	10.516.016	6.514.896	25.718	12.793	10.490.298	6.502.103	61,34%	2.949	2.551	15,60%	(3,81%)	(12,96%)
Landsbréf - Öndvegisbréf.....	330.802	27.317	2.028.449	2.873.396	3.660	4.866	2.024.789	2.868.530	(29,41%)	20.486	17.992	13,86%	(0,32%)	(10,94%)
Landsbréf - Global Portfolio **	160.734	(60.936)	597.023	668.167	1.245	5.571	595.779	662.596	(10,08%)	14.492	11.250	28,82%	(9,02%)	22,05%
Landsbréf - Global Multi Asset Fund *	(1.839)	-	50.232	-	57	-	50.175	-	100,00%	965.350	-	-	-	-
Samtals.....	5.512.644	2.379.362	89.793.107	78.388.151	112.633	2.097.011	89.680.473	76.291.140	17,55%					

* Starfsemi Landsbréfa - Fyrirtækjaskuldabréfa hófst í október 2018, starfsemi Landsbréfa - Eignadreifingar virðis og Landsbréfa - Eignadreifingar vaxtar hófst í desember 2017 og starfsemi Landsbréfa - Global Multi Asset Fund hófst í nóvember 2019.

** Ávöxtun í mynt sjóðsins, USD

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

	Landsbréf - Veltubréf	Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð	Landsbréf - Fyrirtækja- skuldabréf	Landsbréf - Eignadreifing langtíma	Landsbréf - Eignadreifing virði	Landsbréf - Eignadreifing vöxtur	Landsbréf - Einkabréf B	Landsbréf - Einkabréf C	Landsbréf - Einkabréf D	Landsbréf - Úrvalsbréf	Landsbréf - Öndvegisbréf	Landsbréf - Global Portfolio	Landsbréf - Global Multi Asset Fund *	2019 Samtals	2018 Samtals
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld															
Arður	0	0	0	67	19	19	468	764	608	205.307	117.418	4.065	79	328.813	273.011
Vextir	1.848.157	58.262	252.142	70.985	2.871	2.028	163.662	120.004	64.238	3.295	731	170	9.055	2.595.599	2.684.390
Verðbætur	0	23.750	122.157	3.527	1.699	832	91.085	63.314	34.123	0	0	0	0	340.487	210.839
Heildartekjur	1.848.157	82.012	374.299	74.579	4.589	2.880	255.215	184.082	98.969	208.602	118.149	4.235	9.134	3.264.900	3.168.241
Gjöld															
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	143.044	15.398	67.402	9.067	3.001	1.919	40.331	32.118	20.743	147.276	43.523	9.678	290	533.790	534.300
Vextir og verðbætur	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12	8	0	0	20	277
Viðskiptakostnaður	807	364	2.240	226	83	55	3.444	2.827	2.384	17.598	5.208	227	19	35.481	38.730
Önnur gjöld og kostnaður	18.555	1.133	4.961	4.848	953	889	13.171	10.922	7.609	11.243	3.139	809	30	78.262	61.099
Heildargjöld	162.406	16.895	74.602	14.141	4.037	2.863	56.946	45.867	30.737	176.129	51.878	10.715	339	647.554	634.405
Hreinar tekjur (gjöld)	1.685.751	65.117	299.696	60.438	552	17	198.269	138.215	68.232	32.473	66.271	(6.480)	8.795	2.617.346	2.533.836
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	285.657	27.411	65.277	311	7.624	5.965	122.757	110.492	76.500	47.860	134.760	62.725	0	947.339	(484.913)
Önnur leystur hagnaður (tap) af fjárfestingum ...	(288.428)	(618)	61.822	(775)	6.191	5.705	332.069	385.366	214.878	1.008.125	129.771	104.489	(10.634)	1.947.959	330.439
Hagnaður (tap) ársins af rekstri sjóðsins	1.682.980	91.910	426.795	59.973	14.367	11.686	653.095	634.073	359.610	1.088.458	330.802	160.734	(1.839)	5.512.644	2.379.362
Hrein eign í byrjun árs	38.322.460	1.360.553	5.578.132	673.083	186.943	133.802	9.524.973	7.598.188	2.879.778	6.502.103	2.868.530	662.596	0	76.291.140	80.438.655
Fjármögnunarhreyfingar															
Seld hlutdeildarskírteini	110.423.920	645.810	3.247.519	153.684	169.581	72.565	2.506.544	3.167.139	5.447.608	4.094.582	418.508	142.055	52.117	130.541.633	173.486.087
Innleyst hlutdeildarskírteini	(113.890.869)	(876.089)	(1.305.153)	(139.960)	(67.460)	(55.555)	(1.493.579)	(865.523)	(813.152)	(1.194.845)	(1.593.051)	(396.784)	(103)	(122.692.018)	(180.100.957)
Gjaldeyrisingisáhrif	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	27.178	0	27.178	87.992
Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum	(3.466.948)	(230.279)	1.942.366	13.723	102.121	17.011	1.012.966	2.301.617	4.634.456	2.899.737	(1.174.543)	(227.551)	52.014	7.876.792	(6.526.877)
Hrein eign í lok ársins	36.538.492	1.222.184	7.947.293	746.780	303.430	162.499	11.191.034	10.533.877	7.873.843	10.490.298	2.024.789	595.779	50.175	89.680.576	76.291.140

*Starfsemi sjóðsins hófst á árinu

Efnahagsreikningur 31. desember 2019

	Landsbréf - Veltubréf	Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð	Landsbréf - Fyrirtækja- skuldabréf	Landsbréf - Eignadreifing langtíma	Landsbréf - Eignadreifing virði	Landsbréf - Eignadreifing vöxtur	Landsbréf - Einkabréf B	Landsbréf - Einkabréf C	Landsbréf - Einkabréf D	Landsbréf - Úrvalsbref	Landsbréf - Öndvegisbréf	Landsbréf - Global Portfolio	Landsbréf - Global Multi Asset Fund *	31.12.2019 Samtals	31.12.2018 Samtals
Eignir															
Fjárfestingar															
Framseljanleg verðbréf	0	1.072.307	7.634.099	91.585	84.632	30.685	3.908.236	2.888.048	1.628.577	9.872.999	1.649.047	0	0	28.860.216	26.932.025
Peningamarkaðsgjeringar	6.312.261	56.661	0	22.990	1.039	520	992.813	857.068	549.556	0	0	0	0	8.792.908	12.040.813
Hlutdeildarskírteini	0	0	176.125	545.809	195.231	114.329	5.925.997	6.084.607	4.895.679	578.286	372.150	589.985	46.480	19.524.677	12.562.869
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	28.539.391	0	130.009	69.469	16.914	14.044	316.538	688.079	787.247	50.003	0	0	0	30.611.695	24.409.100
Afleiður.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.615	0	0	0	6.615	0
Fjárfestingar samtals	34.851.652	1.128.968	7.940.234	729.854	297.816	159.578	11.143.583	10.517.801	7.861.060	10.507.903	2.021.197	589.985	46.480	87.796.110	75.944.808
Aðrar eignir															
Reiðufé	1.732.371	94.442	9.968	21.420	6.550	3.891	10.228	13.740	12.148	7.451	7.209	7.038	3.646	1.930.102	2.413.180
Aðrar eignir samtals	0	0	6.069	362	70	0	44.581	9.220	5.781	662	44	0	106	66.894	30.163
Aðrar eignir samtals	1.732.371	94.442	16.037	21.782	6.619	3.891	54.809	22.960	17.929	8.113	7.252	7.038	3.752	1.996.996	2.443.343
Eignir samtals	36.584.023	1.223.410	7.956.270	751.636	304.435	163.470	11.198.392	10.540.761	7.878.989	10.516.016	2.028.449	597.023	50.232	89.793.107	78.388.151
Skuldir															
Skuld við rekstrarfélag	42.234	1.098	7.245	4.814	1.005	888	7.358	6.884	5.146	15.829	3.276	815	57	96.647	79.690
Aðrar skuldir	3.297	128	1.733	42	0	83	0	0	0	9.890	384	430	0	15.987	2.017.321
Skuldir samtals	45.531	1.226	8.977	4.856	1.005	970	7.358	6.884	5.146	25.718	3.660	1.245	57	112.633	2.097.011
Hrein eign	36.538.492	1.222.184	7.947.293	746.780	303.430	162.499	11.191.034	10.533.877	7.873.843	10.490.298	2.024.789	595.779	50.175	89.680.473	76.291.140
Fjöldi útgefna hlutdeildarskírteina í þús	28.859	975	7.296	42.869	27.585	14.644	809.712	724.177	711.985	3.557.239	98.838	340	52		
Gengi hlutdeildarskírteina	1.266,085874	1.253,95	1.089,280	17,420	11,000	11,097	13,821	14,546	11,059	2,949	20,486	14,492	965,350		

*Starfsemi sjóðsins hófst á árinu

Landsbréf - Veltubríf
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

	Skýr.	2019	2018
Tekjur			
Vextir		1.848.157	2.078.685
Heildartekjur		<u>1.848.157</u>	<u>2.078.685</u>
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		143.044	149.156
Vextir og verðbætur.....		0	4
Viðskiptakostnaður		807	1.021
Önnur gjöld og kostnaður		18.555	18.581
Heildargjöld		<u>162.406</u>	<u>168.762</u>
Hreinar tekjur		1.685.751	1.909.923
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		285.657	(288.112)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(288.428)	45.677
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins		<u>1.682.980</u>	<u>1.667.487</u>
Hrein eign í byrjun árs		38.322.460	46.214.341
Fjármögnunargreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		110.423.920	148.582.422
Innleyst hlutdeildarskírteini		<u>(113.890.869)</u>	<u>(158.141.791)</u>
Lækkun á fjármögnunargreyfingum		<u>(3.466.948)</u>	<u>(9.559.369)</u>
Hrein eign í lok ársins		<u><u>36.538.492</u></u>	<u><u>38.322.460</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2019

Eignir	Skýr.	31.12.2019	31.12.2018
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf.....		0	4.705.961
Peningamarkaðsgerningar		6.312.261	10.033.809
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		28.539.391	23.902.958
Fjárfestingar samtals		<u>34.851.652</u>	<u>38.642.729</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		1.732.371	1.713.224
Aðrar eignir		0	4.672
Aðrar eignir samtals		<u>1.732.371</u>	<u>1.717.896</u>
Eignir samtals		<u>36.584.023</u>	<u>40.360.625</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		42.234	43.553
Aðrar skuldir		3.297	1.994.613
Skuldir samtals		<u>45.531</u>	<u>2.038.165</u>
Hrein eign		<u>36.538.492</u>	<u>38.322.460</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		28.859.410	31.535.780
Gengi hlutdeildarskírteina		1.266,085874	1.215,205695

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11-13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað		31.12.2019 Samtals	
		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands	0	0%	4.616.869	13%	0	0%	4.616.869	13%
Kvika banki hf.	0	0%	565.747	2%	0	0%	565.747	2%
Lykill fjármögnun hf.	0	0%	414.178	1%	0	0%	414.178	1%
Landsbankinn hf.	0	0%	356.999	1%	0	0%	356.999	1%
Íslandsbanki hf.	0	0%	258.664	1%	0	0%	258.664	1%
Arion banki hf.	0	0%	99.803	0%	0	0%	99.803	0%
	0	0%	6.312.261	17%	0	0%	6.312.261	17%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	10.613.288	29%	10.613.288	29%
Íslandsbanki hf.	0	0%	0	0%	9.920.567	27%	9.920.567	27%
Kvika banki hf.	0	0%	0	0%	6.391.986	17%	6.391.986	17%
Arion banki hf.	0	0%	0	0%	1.613.549	4%	1.613.549	4%
	0	0%	0	0%	28.539.391	78%	28.539.391	78%
Reiðufé	0	0%	0	0%	1.732.371	5%	1.732.371	5%
	0	0%	0	0%	1.732.371	5%	1.732.371	5%
Eignir samtals	0	0%	6.312.261	17%	30.271.762	83%	36.584.023	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað		31.12.2019 Samtals	
		%		%		%		%
Innlán	0	0%	0	0%	28.539.391	78%	28.539.391	78%
Óverðtryggð ríkisbréf	0	0%	4.616.869	13%	0	0%	4.616.869	13%
Peningamarkaðsgerningar	0	0%	1.695.391	5%	0	0%	1.695.391	5%
Reiðufé	0	0%	0	0%	1.732.371	5%	1.732.371	5%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Eignir samtals	0	0%	6.312.261	17%	30.271.762	83%	36.584.023	22%

Markmið sjóðsins er að ná ávöxtun sem endurspeglar skammtíma vaxtastig á Íslandi. Sjóðnum er stýrt með virkum hætti í samræmi við sérstaka og fyrirfram ákveðna fjárfestingarstefnu.

Skýringar, frh.

3. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok ársins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli ára.

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		%
Innlán Landsbankinn hf.	10.613.288	29%	10.451.894	26%	161.394	0%
Innlán Íslandsbanki hf.	9.920.567	27%	4.531.307	11%	5.389.260	15%
Innlán Kvika banki hf.	6.391.986	17%	4.789.159	12%	1.602.827	4%
RIKB 20 0205	3.876.546	11%	4.705.961	12%	(829.416)	(2%)
Innlán Arion banki hf.	1.613.549	4%	4.130.598	10%	(2.517.049)	(7%)
RIKB 21 0805	641.023	2%	0	0%	641.023	2%
LYKILL 20 11	312.317	1%	0	0%	312.317	1%
LBANK 200228	278.257	1%	0	0%	278.257	1%
KVB 17 02	210.290	1%	211.091	1%	(801.425)	(0%)
KVB 20 0319	198.411	1%	0	0%	198.411	1%
Tíu stærstu samtals	34.056.235	94%	28.820.011	71%	5.236.224	14%
Aðrar fjárfestingar	795.417	2%	9.822.718	24%	955.879	3%
Reiðufé	1.732.371	5%	1.713.224	4%	1.713.224	5%
Aðrar eignir	0	0%	4.672	0%	4.672	0%
Eignir samtals	36.584.023	100%	40.360.625	100%	7.909.999	22%

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 20 0205	1.834.282	2.651.241
RIKB 21 0805	635.361	0
LBANK CB 19	622.464	380.935
RIKB 19 0226	500.687	595.177
LYKILL 20 11	340.000	0
LYKILL 20 04	300.000	0
ARION 191021	292.945	0
LBANK 200228	271.770	0
ISLA 19 1008	253.853	0
ARION 190820	234.403	0
ISLA CB 19	204.634	0
KVB 20 0319	195.696	0
KVB 19 1219	195.223	0
ARION 190719	195.194	0
ISLA 19 0910	195.175	0
KVB 19 0919	194.877	0
KVB 20 0625	156.830	0
ISLA 19 1210	156.402	0
ARION 191120	117.283	0
ISLA 19 0716	117.128	0
RIKV 20 0316	98.290	0
ISLA 20 0310	97.979	0
ISLA 20 0218	97.921	0
ARION 200120	97.887	0
ISLA 19 1119	97.679	0
LBANK 190910	78.075	0
ARION 190920	78.049	0
LBANK 200528	76.211	0
ISLA 20 0114	58.752	0
ARION 191220	58.658	0
LBANK 190812	19.593	0
Samtals	7.873.302	Samtals 3.627.353

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

Ávöxtun sjóðsins er bæði sýnd sem raunávöxtun og nafnávöxtun. Ávöxtunin var sem hér segir:

	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnávöxtun	4,19%	4,01%	4,70%
Raunávöxtun	1,47%	0,75%	2,92%

Kaupengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupengi hlutdeildarskírteina	1.266,085874	1.215,205695	1.168,366061
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	36.538.492	38.322.460	46.214.341

6. Afleiðuviðskipti

Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta í afleiðum. Sjóðurinn nýtti ekki þá heimild á árinu. Við útreikning á heildaráhættu sjóðsins er staðfestuaðferð notuð.

Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

	Skýr.	2019	2018
Tekjur			
Vextir.....		58.262	234.616
Verðbætur		23.750	72.205
		<u>82.012</u>	<u>306.820</u>
Heildartekjur			
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags		15.398	51.166
Viðskiptakostnaður		364	1.558
Önnur gjöld og kostnaður		1.133	3.766
		<u>16.895</u>	<u>56.489</u>
Heildargjöld			
Hreinar tekjur		65.117	250.331
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		27.411	31.965
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(618)	(104.068)
		<u>91.910</u>	<u>178.229</u>
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins			
Hrein eign í byrjun árs		1.360.553	6.772.195
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		645.810	1.760.928
Innleyst hlutdeildarskírteini		(876.089)	(7.353.798)
		<u>(230.279)</u>	<u>(5.592.870)</u>
Lækkun á fjármögnunarhreyfingum			
Hrein eign í lok ársins		<u><u>1.222.184</u></u>	<u><u>1.357.553</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2019

	Skýr.	31.12.2019	31.12.2018
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		1.072.307	1.265.379
Peningamarkaðsgæringar		56.661	50.226
Fjárfestingar samtals		<u>1.128.968</u>	<u>1.315.605</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		94.442	45.869
Aðrar eignir		0	339
Aðrar eignir samtals		<u>94.442</u>	<u>46.208</u>
Eignir samtals		<u>1.223.410</u>	<u>1.361.813</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		1.098	1.260
Aðrar skuldir		128	0
Skuldir samtals		<u>1.226</u>	<u>1.260</u>
Hrein eign		<u>1.222.184</u>	<u>1.360.553</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		974.667	1.148.563
Gengi hlutdeildarskírteina		1.253,95	1.184,57

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11-13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf	%	önnur verðbréf	%	Annað	%	31.12.2019 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðs- gerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Landsbankinn hf.	392.394	32%	0	0%	0	0%	392.394	32%
Ríkissjóður Íslands	299.016	24%	0	0%	0	0%	299.016	24%
Íslandsbanki hf.	222.638	18%	0	0%	0	0%	222.638	18%
Arion banki hf.	180.598	15%	34.321	3%	0	0%	214.919	18%
	1.094.646	89%	34.321	3%	0	0%	1.128.968	92%
Reiðufé	0	0%	0	0%	94.442	8%	94.442	8%
	0	0%	0	0%	94.442	8%	94.442	8%
	1.094.646	89%	34.321	3%	94.442	8%	1.223.410	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf	%	önnur verðbréf	%	Annað	%	31.12.2019 Samtals	%
Sértryggð bréf	795.630	65%	34.321	3%	0	0%	829.952	68%
Óverðtryggð ríkisbréf	283.419	23%	0	0%	0	0%	283.419	23%
Verðtryggð ríkisbréf	15.597	1%	0	0%	0	0%	15.597	1%
Reiðufé	0	0%	0	0%	94.442	8%	94.442	8%
	1.094.646	89%	34.321	3%	94.442	8%	1.223.410	100%

Markmið sjóðsins er að auka verðmæti eigna hlutdeildarskírteina með fjárfestingu í dreifðu eignasafni sértryggðra skuldabréfa, ríkistryggðra skuldabréfa og innlána.

Skýringar, frh.

3. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok ársins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli ára.

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		%
LBANK CBI 28	216.731	18%	114.373	8%	102.358	8%
RIKS 21 0414	133.250	11%	91.700	7%	41.550	3%
ARION CBI 29	78.669	6%	49.880	4%	28.788	2%
RIKB 25 0612	72.982	6%	14.644	1%	58.338	5%
ISLA CB 23	65.871	5%	41.216	3%	24.655	2%
ISLA CBI 26	49.123	4%	47.230	3%	1.893	0%
ISLA CBI 30	48.362	4%	68.645	5%	(20.283)	(2%)
LBANK CBI 22	46.830	4%	139.487	10%	(92.656)	(8%)
ARION CBI 21	46.535	4%	68.974	5%	(22.439)	(2%)
ARION CBI 25	46.165	4%	44.285	3%	1.879	0%
Tíu stærstu samtals	804.518	66%	680.435	50%	124.083	10%
Aðrar fjárfestingar	324.450	27%	635.170	47%	(310.720)	(25%)
Reiðufé	94.442	8%	45.869	3%	48.573	4%
Aðrar eignir	0	0%	339	0%	(339)	(0%)
Eignir samtals	1.223.410	100%	1.361.813	100%	(138.403)	(11%)

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	kaupverð	söluverð
RIKB 19 0226	146.252	48.394
ISLA CB 23	65.475	43.553
RIKB 25 0612	56.954	0
ARION CBI 29	51.801	26.814
LBANK CBI 24	44.791	184.109
ARION CBI 26	41.992	42.151
RIKS 21 0414	41.496	0
LBANK CB 23	41.082	0
RIKB 22 1026	23.369	80.586
ARION CBI 25	22.255	22.475
LBANK CB 21	20.185	21.780
ISLA CBI 28	19.707	19.704
ISLA CBI 24	12.895	39.132
ISLA CBI 30	0	24.772
LBANK CBI 22	0	92.197
ARION CBI 21	0	23.370
ISLA CBI 22	0	23.026
ARION CB 22	0	21.540
RIKB 28 1115	0	23.009
RIKB 31 0124	0	37.480
Samtals	588.256	Samtals 774.094

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

Ávöxtun sjóðsins er bæði sýnd sem raunávöxtun og nafnávöxtun. Ávöxtunin var sem hér segir:

	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnávöxtun	5,86%	5,27%	6,02%
Raunávöxtun	3,10%	1,97%	4,21%

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	1.253,950	1.184,570	1.125,280
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	1.222.184	1.360.553	6.772.195

Landsbréf - Fyrirtækjaskuldabréf
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

	Skýr.	2019	2018
Tekjur			
Vextir.....		252.142	31.228
Verðbætur		122.157	28.221
	Heildartekjur	<u>374.299</u>	<u>59.449</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags		67.402	8.789
Viðskiptakostnaður		2.240	589
Önnur gjöld og kostnaður		4.961	647
	Heildargjöld	<u>74.602</u>	<u>10.024</u>
Hreinar tekjur		299.696	49.425
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		65.277	2.109
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		61.822	40.778
	Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins	<u>426.795</u>	<u>92.311</u>
Hrein eign í byrjun árs *.....		5.578.132	0
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		3.247.519	6.760.630
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.305.153)	(1.274.809)
	Hækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>1.942.366</u>	<u>5.485.821</u>
Hrein eign í lok ársins		<u><u>7.947.293</u></u>	<u><u>5.578.132</u></u>

*Starfsemi sjóðsins hófst í október 2018

Efnahagsreikningur 31. desember 2019

Eignir	Skýr.	31.12.2019	31.12.2018
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		7.634.099	5.328.658
Hlutdeildarskírteini.....		176.125	0
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		130.009	0
Fjárfestingar samtals		<u>7.940.234</u>	<u>5.328.658</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		9.968	254.266
Aðrar eignir		6.069	636
Aðrar eignir samtals		<u>16.037</u>	<u>254.902</u>
Eignir samtals		<u>7.956.270</u>	<u>5.583.561</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		7.245	4.926
Aðrar skuldir.....		1.733	502
Skuldir samtals		<u>8.977</u>	<u>5.429</u>
Hrein eign		<u>7.947.293</u>	<u>5.578.132</u>
Fjöldi útgefina hlutdeildarskírteina		7.295.914	5.470.848
Gengi hlutdeildarskírteina		1.089,28	1.019,61

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11-13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	31.12.2019 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Reitir fasteignafélag hf.	1.149.468	14%	0	0%	0	0%	1.149.468	14%
Arion banki hf.	1.094.594	14%	0	0%	0	0%	1.094.594	14%
Hagar hf.	717.925	9%	0	0%	0	0%	717.925	9%
Landsbankinn hf.	611.869	8%	0	0%	0	0%	611.869	8%
Lykill fjármögnun hf.	583.809	7%	0	0%	0	0%	583.809	7%
Kvika banki hf.	567.650	7%	0	0%	0	0%	567.650	7%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf.	465.615	6%	0	0%	0	0%	465.615	6%
Landsbréf - BÚS I	410.028	5%	0	0%	0	0%	410.028	5%
Íslandsbanki hf.	386.103	5%	0	0%	0	0%	386.103	5%
Orkuveita Reykjavíkur	374.446	5%	0	0%	0	0%	374.446	5%
Reykjavíkurborg	256.793	3%	0	0%	0	0%	256.793	3%
Heimavellir hf.	205.670	3%	0	0%	0	0%	205.670	3%
Greiðslumiðlunin Hringur ehf.	200.844	3%	0	0%	0	0%	200.844	3%
Eik fasteignafélag hf.	194.408	2%	0	0%	0	0%	194.408	2%
Landfestar ehf.	108.310	1%	0	0%	0	0%	108.310	1%
Garðabær	81.700	1%	0	0%	0	0%	81.700	1%
REG3A fjármögnun	56.209	1%	0	0%	0	0%	56.209	1%
REG 2 Smáralind	50.406	1%	0	0%	0	0%	50.406	1%
Rarik ohf.	33.302	0%	0	0%	0	0%	33.302	0%
Akureyrarkaupstaður	28.758	0%	0	0%	0	0%	28.758	0%
Mosfellsbær	19.995	0%	0	0%	0	0%	19.995	0%
HS Veitur hf.	19.468	0%	0	0%	0	0%	19.468	0%
Jeratún ehf.	16.728	0%	0	0%	0	0%	16.728	0%
	7.634.099	96%	0	0%	0	0%	7.634.099	96%
Önnur hlutdeildarskírteini								
Landsbréf - Fixed Inc. Opp. Fund	0	0%	176.125	2%	0	0%	176.125	2%
	0	0%	176.125	2%	0	0%	176.125	2%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	130.009	2%	130.009	2%
	0	0%	0	0%	130.009	2%	130.009	2%
Reiðufé	0	0%	0	0%	9.968	0%	9.968	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	6.069	0%	6.069	0%
	0	0%	0	0%	16.037	0%	16.037	0%
Eignir samtals	7.634.099	96%	176.125	2%	146.046	2%	7.956.269	100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	31.12.2019 Samtals	%
Fjármálafyrirtæki	3.244.025	41%	0	0%	0	0%	3.244.025	41%
Eignatryggð skuldabréf	2.375.343	30%	0	0%	0	0%	2.375.343	30%
Ábyrgð sveitarfélaga	869.590	11%	0	0%	0	0%	869.590	11%
Önnur skuldabréf	1.145.142	14%	0	0%	0	0%	1.145.142	14%
Sjóðir		0%	176.125	2%	0	0%	176.125	2%
Innlán	0	0%	0	0%	130.009	2%	130.009	2%
Reiðufé	0	0%	0	0%	9.968	0%	9.968	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	6.069	0%	6.069	0%
Eignir samtals	7.634.099	96%	176.125	2%	146.046	2%	7.956.270	100%

Markmið sjóðsins er að ná fram ávöxtun og dreifingu áhættu með virkri stýringu á fjárfestingum í íslenskum skuldabréfum og peningamarkaðsgerningum.

Skýringar, frh.

3. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok ársins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli ára.

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		%
REITIR 22.....	416.309	5%	0	0%	416.309	5%
BUS 56	410.028	5%	291.112	5%	118.916	1%
LBANK T2I 29.....	401.293	5%	0	0%	401.293	5%
HAGA 181021.....	383.676	5%	0	0%	383.676	5%
REITIR151244.....	364.905	5%	145.849	3%	219.057	3%
HAGA 021029.....	334.249	4%	0	0%	334.249	4%
ARION T2I 30.....	307.909	4%	0	0%	307.909	4%
KVB 19 01.....	301.319	4%	0	0%	301.319	4%
LYKILL 17 1.....	231.889	3%	246.295	4%	(14.407)	0%
LSS150224.....	214.849	3%	252.201	5%	(37.352)	(0%)
Tíu stærstu samtals	3.366.426	42%	935.458	17%	2.430.969	31%
Aðrar fjárfestingar	4.573.807	57%	4.393.201	79%	180.606	2%
Reiðufé	9.968	0%	254.266	5%	(244.298)	(3%)
Aðrar eignir	6.069	0%	636	0%	5.433	0%
Eignir samtals	7.956.270	100%	5.583.561	100%	2.372.710	30%

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	kaupverð	söluverð
LBANK CB 23	692.185	797.422
LBANK CBI 28	478.683	438.150
REITIR 22	417.445	0
LSS151155	413.603	337.656
LBANK T2I 29	400.000	0
HAGA 181021	380.000	0
HAGA 021029	330.000	0
KVB 19 01	300.000	0
ARION T2I 30	297.807	0
OR020934 GB	219.686	19.888
REITIR151244	215.296	0
BUS 56	207.201	103.601
ISLA CB 21	205.726	0
LYKILL 21	200.000	0
REITIR150529	196.239	0
ARION CB 24	172.172	0
FIOF	171.676	0
EIK 161047	147.454	0
LSS150434	115.005	103.015
LBANK CB 21	105.549	256.749
ARION CBI 26	103.937	0
HEIMA071225	100.831	0
OR180255 GB	100.256	114.114
LYKILL 26 05	100.000	0
RVK 32 1	80.355	0
ISLA CBI 24	77.742	246.549
OR090546	70.642	95.106
LBANK CBI 22	69.176	161.146
ARION CBI 25	68.614	319.104
HARP 46 0217	66.100	22.003
ISLA CB 23	65.918	21.721
LYKILL 20 11	60.000	0
ISLA CBI 28	59.119	59.709
LSS150224	56.245	61.226
RVKN 35 1	45.925	71.265
ARION CBI 29	25.832	0
ARION CBI 21	23.370	46.461
LBANK CBI 24	22.994	337.729
LF 14 1	21.645	0
ARION CB 22	21.540	107.546
GARD 160238	21.007	0
REG3A 14 1	19.612	0
LYKILL 17 1	16.028	0

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur, frh.

Flokkur	kaupverð	söluverð
REITIR151124	15.222	110.365
LYKILL 16 1	14.532	0
OR090524	0	184.450
RIKB 20 0205	0	192.370
ISLA CBI 26	0	118.835
RIKB 22 1026	0	77.906
ISLA CBI 22	0	69.104
Samtals	<u>6.992.370</u>	<u>4.473.190</u>

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

Ávöxtun sjóðsins er bæði sýnd sem raunávöxtun og nafnávöxtun. Ávöxtunin var sem hér segir:

	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018*	Ávöxtun ársins 2017*
Nafnávöxtun	6,83%	-	-
Raunávöxtun	4,05%	-	-

*Starfsemi sjóðsins hófst í október 2018

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017*
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	1.089,28	1.019,61	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	7.947.293	5.578.132	-

*Starfsemi sjóðsins hófst í október 2018

Landsbréf - Eignadreifing langtíma
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

	Skýr.	2019	2018
Tekjur			
Arður		67	738
Vextir		70.985	6.694
Verðbætur		3.527	3.218
	Heildartekjur	<u>74.579</u>	<u>10.651</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags		9.067	10.668
Viðskiptakostnaður		226	573
Önnur gjöld og kostnaður		4.848	1.055
	Heildargjöld	<u>14.141</u>	<u>12.295</u>
Hreinar tekjur (gjöld).....		60.438	(1.645)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		311	62.596
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(775)	(39.540)
	Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins	<u>59.973</u>	<u>21.412</u>
Hrein eign í byrjun árs		673.083	915.285
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		153.684	109.175
Innleyst hlutdeildarskírteini		(139.960)	(372.788)
	Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum	<u>13.723</u>	<u>(263.613)</u>
Hrein eign í lok ársins		<u>746.780</u>	<u>673.083</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2019

Eignir	Skýr.	31.12.2019	31.12.2018
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		91.585	169.914
Peningamarkaðsgerningar		22.990	67.517
Hlutdeildarskírteini		545.809	389.179
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		69.469	0
Fjárfestingar samtals		<u>729.854</u>	<u>626.611</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		21.420	47.976
Aðrar eignir		362	0
Aðrar eignir samtals		<u>21.782</u>	<u>47.976</u>
Eignir samtals		<u>751.636</u>	<u>674.587</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		4.814	791
Aðrar skuldir		42	713
Skuldir samtals		<u>4.856</u>	<u>1.504</u>
Hrein eign		<u>746.780</u>	<u>673.083</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		42.869.096	42.141.422
Gengi hlutdeildarskírteina		17,420	15,972

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11-13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	31.12.2019 Samtals	%
Framseltjanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Íslandsbanki hf.	35.143	5%	0	0%	0	0%	35.143	5%
Arion banki hf.	23.057	3%	0	0%	0	0%	23.057	3%
Íbúðalánasjóður	18.813	3%	0	0%	0	0%	18.813	3%
Orkuveita Reykjavíkur	13.173	2%	0	0%	0	0%	13.173	2%
Kvika banki hf.	10.016	1%	0	0%	0	0%	10.016	1%
Ríkissjóður Íslands	8.315	1%	0	0%	0	0%	8.315	1%
Hagar hf.	6.058	1%	0	0%	0	0%	6.058	1%
	114.576	15%	0	0%	0	0%	114.576	15%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða								
T. Rowe - Global Equity	0	0%	28.500	4%	0	0%	28.500	4%
Seilern Int. - Stryx World Gr.	0	0%	14.679	2%	0	0%	14.679	2%
Axa World - Global Fac.s.e.	0	0%	13.425	2%	0	0%	13.425	2%
Jupiter - European Growth	0	0%	12.232	2%	0	0%	12.232	2%
T. Rowe - Em.Mark. Eq. Fund	0	0%	9.934	1%	0	0%	9.934	1%
UBAM - 30 Global Leaders	0	0%	7.598	1%	0	0%	7.598	1%
	0	0%	86.368	11%	0	0%	86.368	11%
Önnur hlutdeildarskírteini								
Landsbréf - Úrvalsbréf	0	0%	135.654	18%	0	0%	135.654	18%
Landsbréf - Fyrirtækjask.	0	0%	135.615	18%	0	0%	135.615	18%
Hekla fagfjárfestingsjóður	0	0%	74.389	10%	0	0%	74.389	10%
Landsbréf - Fixed Income Opp.	0	0%	54.002	7%	0	0%	54.002	7%
Landsbréf - Öndvegisbréf	0	0%	40.972	5%	0	0%	40.972	5%
Landsbréf - Mark.br. sértr.	0	0%	18.809	3%	0	0%	18.809	3%
	0	0%	459.441	61%	0	0%	459.441	61%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	69.469	9%	69.469	9%
	0	0%	0	0%	69.469	9%	69.469	9%
Reiðufé	0	0%	0	0%	21.420	3%	21.420	3%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	362	0%	362	0%
	0	0%	0	0%	21.782	3%	21.782	3%
Eignir samtals	114.576	15%	545.809	73%	91.251	12%	751.636	100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	31.12.2019 Samtals	%
Fjármálastarfsemi	68.217	9%	0	0%	0	0%	68.217	9%
Opinber starfsemi	27.129	4%	0	0%	0	0%	27.129	4%
Orkusala	13.173	2%	0	0%	0	0%	13.173	2%
Smásala	6.058	1%	0	0%	0	0%	6.058	1%
Sjóðir	0	0%	545.809	73%	0	0%	545.809	73%
Innlán	0	0%	0	0%	69.469	9%	69.469	9%
Reiðufé	0	0%	0	0%	21.420	3%	21.420	3%
Eignir samtals	114.576	15%	545.809	73%	91.251	12%	751.636	100%

Markmið sjóðsins er að auka verðmæti eigenda hlutdeildarskírteina með fjárfestingu í blönduðu safni verðbréfa, hlutdeildarskírteina sjóða og innlána.

Skýringar, frh.

3. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok ársins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli ára.

	Staða		Staða		Breytingar	
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		%
URB	135.654	18%	76.530	11%	59.124	8%
FYRSKU	135.615	18%	128.475	19%	7.140	1%
HEKLA	74.389	10%	37.718	6%	36.671	5%
Innlán Landsbankinn hf.....	69.469	9%	0	0%	69.469	9%
FIOF	54.002	7%	0	0%	54.002	7%
ONB	40.972	5%	62.661	9%	(21.689)	(3%)
TRPGEQI LX EQUITY	28.500	4%	33.806	5%	(5.306)	(1%)
ARION CBI 25	23.057	3%	22.114	3%	943	0%
ISLA CB 23	21.957	3%	0	0%	21.957	3%
HFF150224	18.813	3%	0	0%	18.813	3%
Tíu stærstu samtals	602.429	80%	361.305	54%	241.124	32%
Aðrar fjárfestingar	127.425	17%	265.305	40%	(137.880)	(18%)
Reiðufé	21.420	3%	47.976	7%	(26.556)	(4%)
Aðra eignir	362	0%	0	0%	362	0%
Eignir samtals	751.636	100%	674.587	100%	77.049	10%

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
URB	63.972	19.698
FIOF	52.823	1.647
FYRSKU	51.992	52.188
ISLA CBI 24	38.515	25.851
HEKLA	34.305	4.096
LBANK CBI 28	24.010	23.927
LBANK CBI 24	23.163	22.822
ARION CBI 25	23.152	22.259
ISLA CB 23	22.378	0
ISLA CB 21	20.130	20.722
AWFZIAU LX EQUITY	19.971	6.971
ISLA CBI 28	19.965	20.312
HFF150224	18.819	0
MSER	18.721	0
ONB	17.484	46.909
RIKS 21 0414	13.822	5.534
STWDIUS ID EQUITY	13.611	0
QQQ US EQUITY	13.486	14.026
OR020934 GB	12.927	0
TRPGEMI LX Equity	8.839	0
ICEAIR	7.156	4.726
HAGA	6.743	6.993
HAGA 181021	6.000	0
RIKB 20 0205	4.832	8.121
HFF150434	3.132	3.028
MAREL	2.865	7.516
ARION	2.238	2.380
MAREL NA EQUITY	771	0
ARION CBI 21	0	70.144
ISLA CBI 22	0	45.763
TRPGEQI LX Equity	0	16.938
BGIWUIA ID EQUITY	0	30.203
ISLA CBI 19	0	24.177
ARION CBI 19	0	23.029
LBANK CB 19	0	20.858
JGEUGRI LX Equity	0	9.834
OR090524	0	14.763
Samtals	545.824	Samtals 575.435

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

Ávöxtun sjóðsins er bæði sýnd sem raunávöxtun og nafnávöxtun. Ávöxtunin var sem hér segir:

	<u>Ávöxtun</u> <u>ársins 2019</u>	<u>Ávöxtun</u> <u>ársins 2018</u>	<u>Ávöxtun</u> <u>ársins 2017</u>
Nafnávöxtun	9,07%	2,08%	(3,57%)
Raunávöxtun	6,22%	(1,12%)	(5,22%)

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	17,420	15,972	15,646
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	746.780	673.083	915.285

6. Afleiðuviðskipti

Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta í afleiðum. Sjóðurinn nýtti ekki þá heimild á árinu. Við útreikning á heildaráhættu sjóðsins er staðfestuaðferð notuð.

7. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins var eftirfarandi:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Bandaríkjadalur (USD).....	120,81	116,05
Evra (EUR).....	135,45	132,86

Landsbréf - Eignadreifing virði
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

	Skýr.	2019	2018
Tekjur			
Arður		19	61
Vextir.....		2.871	2.654
Verðbætur		1.699	1.038
	Heildartekjur	<u>4.589</u>	<u>3.753</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags		3.001	2.051
Viðskiptakostnaður		83	50
Önnur gjöld og kostnaður		953	203
	Heildargjöld	<u>4.037</u>	<u>2.304</u>
Hreinar tekjur		552	1.449
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		7.624	1.953
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		6.191	696
	Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins	<u>14.367</u>	<u>4.098</u>
Hrein eign í byrjun árs		186.943	100.427
Fjármögnunarahreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		169.581	68.185
Innleyst hlutdeildarskírteini		(67.460)	(3.125)
	Hækkun á fjármögnunarahreyfingum	<u>102.121</u>	<u>65.060</u>
Hrein eign í lok ársins		<u>303.430</u>	<u>169.585</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2019

Eignir	Skýr.	31.12.2019	31.12.2018
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		84.632	68.224
Peningamarkaðsgerningar		1.039	5.975
Hlutdeildarskírteini		195.231	102.421
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		16.914	0
Fjárfestingar samtals		297.816	176.621
Aðrar eignir			
Reiðufé		6.550	10.056
Aðrar eignir		70	495
Aðrar eignir samtals		6.619	10.551
Eignir samtals		304.435	187.172
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		1.005	215
Aðrar skuldir		0	13
Skuldir samtals		1.005	229
Hrein eign		303.430	186.943
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		27.584.581	18.167.411
Gengi hlutdeildarskírteina		11,000	10,290

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11-13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	31.12.2019 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Íbúðarlánasjóður	45.676	15%	0	0%	0	0%	45.676	15%
Ríkissjóður Íslands	19.677	6%	1.059	0%	0	0%	20.737	7%
Íslandsbanki hf.	13.186	4%	0	0%	0	0%	13.186	4%
Orkuveita Reykjavíkur ohf.	4.053	1%	0	0%	0	0%	4.053	1%
Hagar hf.	2.019	1%	0	0%	0	0%	2.019	1%
	84.612	28%	1.059	0%	0	0%	85.671	28%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða								
Landsbréf - Sparibréf stutt	0	0%	25.041	8%	0	0%	25.041	8%
Landsbréf - Markaðsbréf sértr.	0	0%	20.063	7%	0	0%	20.063	7%
T. Rowe - Global Equity	0	0%	6.269	2%	0	0%	6.269	2%
Landsbréf - Sparibréf plús	0	0%	3.662	1%	0	0%	3.662	1%
Axa World - Global Fac.s.e.	0	0%	3.021	1%	0	0%	3.021	1%
Seilern Int. - Stryx World Growth	0	0%	2.710	1%	0	0%	2.710	1%
Jupiter European Growth	0	0%	2.662	1%	0	0%	2.662	1%
T. Rowe - Emer.M. Eq.Fund	0	0%	2.222	1%	0	0%	2.222	1%
Landsbréf - Sparibréf meðallöng	0	0%	1.750	1%	0	0%	1.750	1%
UBAM - 30 Global Leaders	0	0%	1.346	0%	0	0%	1.346	0%
	0	0%	68.747	23%	0	0%	68.747	23%
Önnur hlutdeildarskírteini								
Landsbréf - Fyrirtækjaskbr.	0	0%	46.294	15%	0	0%	46.294	15%
Landsbréf - Úrvalsbréf	0	0%	43.645	14%	0	0%	43.645	14%
Landsbréf - Fixed Income Opp.	0	0%	21.328	7%	0	0%	21.328	7%
Hekla fagfjárfestingsjóður	0	0%	15.216	5%	0	0%	15.216	5%
	0	0%	126.484	42%	0	0%	126.484	42%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	16.914	6%	16.914	6%
	0	0%	0	0%	16.914	6%	16.914	6%
Reiðufé	0	0%	0	0%	6.550	2%	6.550	2%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	70	0%	70	0%
	0	0%	0	0%	6.619	2%	6.619	2%
Eignir samtals	84.612	28%	196.290	64%	23.533	8%	304.435	100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	31.12.2019 Samtals	%
Opinber starfsemi	65.353	21%	0	0%	0	0%	65.353	21%
Fjármálastarfsemi	13.186	4%	0	0%	0	0%	13.186	4%
Orkusala	4.053	1%	0	0%	0	0%	4.053	1%
Verslun	2.019	1%	0	0%	0	0%	2.019	1%
Sjóðastarfsemi	0	0%	195.231	64%	0	0%	195.231	64%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	16.914	6%	16.914	6%
Reiðufé	0	0%	0	0%	6.550	2%	6.550	2%
Aðrar eignir	0	0%	1.059	0%	70	0%	1.129	0%
Eignir samtals	84.612	28%	196.290	64%	23.533	8%	304.435	100%

Markmið sjóðsins er að bjóða fjárfestum upp á dreift og blandað safn verðbréfa, hlutdeildarskírteina og innlána með virkri stýringu.

Skýringar, frh.

3. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok ársins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli ára.

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		%
FYRSKU	46.294	15%	23.451	13%	22.843	8%
URB	43.645	14%	15.040	8%	28.605	9%
HFF150224	37.627	12%	19.556	10%	18.071	6%
SPASTUTT	25.041	8%	3.170	2%	21.871	7%
FIOF	21.328	7%	0	0%	21.328	7%
MSER	20.063	7%	18.065	10%	1.999	1%
RIKS 21 0414	18.016	6%	20.447	11%	(2.431)	(1%)
Innlán Landsbankinn hf.....	16.914	6%	0	0%	16.914	6%
HEKLA	15.216	5%	1.509	1%	13.707	5%
ÍSLA CBI 24	13.186	4%	12.790	7%	396	0%
Tíu stærstu samtals	257.332	85%	114.028	61%	143.303	47%
Aðrar fjárfestingar	40.484	13%	62.592	33%	(22.108)	(7%)
Reiðufé	6.550	2%	10.056	5%	(3.506)	(1%)
Aðrar eignir	70	0%	495	0%	(425.201)	0%
Eignir samtals	304.435	100%	187.172	100%	117.263	39%

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
HFF150224	67.796	48.007
RIKS 21 0414	54.403	56.693
URB	42.116	16.845
FYRSKU	40.355	19.875
SPASTUTT	33.842	12.170
MSER	21.976	20.839
FIOF	20.456	0
RIKS 26 0216	19.812	18.689
SPAVT	18.001	35.748
HEKLA	13.620	0
SBL	9.778	6.078
HFF150434	9.105	9.602
AWFZIAU LX EQUITY	4.415	1.484
RIKB 22 1026	4.355	7.621
OR020934 GB	3.978	0
ONB	3.685	16.699
STWDIUS ID EQUITY	2.513	0
QQQ US EQUITY	2.306	2.393
TRPGEMI LX Equity	2.022	0
HAGA 181021	2.000	0
SPA	1.742	0
HAGA	1.505	1.534
TRPGEQI LX Equity	1.374	2.141
HFF150644	1.076	4.449
ICEAIR	1.061	686
ARION	746	797
UBGLIUA LX Equity	530	0
MAREL NA Equity	260	0
ONB	0	0
TRPGEMI LX Equity	0	5.139
ICEAIR	0	4.699
HAGA	0	690
TRPGEQI LX Equity	0	295
Samtals	384.829	Samtals 293.174

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

Ávöxtun sjóðsins er bæði sýnd sem raunávöxtun og nafnávöxtun. Ávöxtunin var sem hér segir:

	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017*
Nafnávöxtun	6,90%	2,77%	-
Raunávöxtun	4,11%	(0,46%)	-

* Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2017

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	11,000	10,290	10,013
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	303.430	186.943	100.427

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins var eftirfarandi:

	31.12.2019	31.12.2018
Bandaríkjadalur (USD)	120,81	116,05
Evra (EUR)	135,45	132,86

Landsbréf - Eignadreifing vöxtur
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

	Skýr.	2019	2018
Tekjur			
Arður		19	80
Vextir.....		2.028	1.574
Verðbætur		832	649
	Heildartekjur	<u>2.880</u>	<u>2.303</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags		1.919	1.597
Viðskiptakostnaður		55	37
Önnur gjöld og kostnaður		889	158
	Heildargjöld	<u>2.863</u>	<u>1.792</u>
Hreinar tekjur		17	511
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		5.965	997
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		5.705	1.044
	Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins	<u>11.686</u>	<u>2.552</u>
Hrein eign í byrjun árs		133.802	100.427
Fjármögnunargreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		72.565	42.524
Innleyst hlutdeildarskírteini		(55.555)	(11.741)
	Hækkun á fjármögnunargreyfingum	<u>17.011</u>	<u>30.784</u>
Hrein eign í lok ársins		<u><u>162.499</u></u>	<u><u>133.763</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2019

Eignir	Skýr.	31.12.2009	31.12.2018
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		30.685	46.564
Peningamarkaðsgerningar		520	1.992
Hlutdeildarskírteini		114.329	76.745
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		14.044	0
Fjárfestingar samtals		<u>159.578</u>	<u>125.301</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		3.891	8.748
Aðrar eignir samtals		<u>3.891</u>	<u>8.748</u>
Eignir samtals		<u>163.470</u>	<u>134.049</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		888	158
Aðrar skuldir		83	88
Skuldir samtals		<u>970</u>	<u>247</u>
Hrein eign		<u>162.499</u>	<u>133.802</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		14.643.545	13.057.675
Gengi hlutdeildarskírteina		11,097	10,247

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11-13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	31.12.2019 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Íbúðarlánasjóður	17.580	11%	0	0%	0	0%	17.580	11%
Ríkissjóður Íslands	8.037	5%	530	0%	0	0%	8.566	5%
Orkuveita Reykjavíkur	3.040	2%	0	0%	0	0%	3.040	2%
Hagar hf.	2.019	1%	0	0%	0	0%	2.019	1%
	30.675	19%	530	0%	0	0%	31.205	19%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða								
Landsbréf - Sparibréf stutt	0	0%	6.678	4%	0	0%	6.678	4%
T. Rowe - Global Equity	0	0%	4.830	3%	0	0%	4.830	3%
Seilern Int. - Stryx World Growth	0	0%	2.936	2%	0	0%	2.936	2%
Axa World - Global Fac.s.e.	0	0%	2.461	2%	0	0%	2.461	2%
Jupiter European Growth	0	0%	2.446	1%	0	0%	2.446	1%
UBAM - 30 Global Leaders	0	0%	1.143	1%	0	0%	1.143	1%
T. Rowe - Emerging. M. Equity F.	0	0%	1.830	1%	0	0%	1.830	1%
	0	0%	22.324	14%	0	0%	22.324	10%
Önnur hlutdeildarskírteini								
Landsbréf - Úrvalsbréf	0	0%	30.080	18%	0	0%	30.080	18%
Landsbréf - Fyrirtækjask.	0	0%	23.964	15%	0	0%	23.964	15%
Landsbréf - Markaðsbréf sértr.	0	0%	14.671	9%	0	0%	14.671	9%
Hekla fagfjárfestingsjóður	0	0%	12.285	8%	0	0%	12.285	8%
Landsbréf - Fixed Income Opp.	0	0%	11.005	7%	0	0%	11.005	7%
	0	0%	92.005	56%	0	0%	92.005	56%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	14.044	9%	14.044	9%
	0	0%	0	0%	14.044	9%	14.044	9%
Reiðufé	0	0%	0	0%	3.891	2%	3.891	2%
	0	0%	0	0%	3.891	2%	3.891	2%
Eignir samtals	30.675	19%	114.859	70%	17.936	11%	163.470	96%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	31.12.2019 Samtals	%
Opinber starfsemi	25.616	16%	530	0%	0	0%	26.146	16%
Orkusala	3.040	2%	0	0%	0	0%	3.040	2%
Verslun	2.019	1%	0	0%	0	0%	2.019	1%
Sjóðastarfsemi	0	0%	114.329	70%	0	0%	114.329	70%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	14.044	9%	14.044	9%
Reiðufé	0	0%	0	0%	3.891	2%	3.891	2%
Eignir samtals	30.675	19%	114.859	70%	17.936	11%	163.470	100%

Markmið sjóðsins er að bjóða fjárfestum upp á dreift og blandað safn verðbréfa, hlutdeildarskírteina og innlána með virkri stýringu.

Skýringar, frh.

3. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok ársins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli ára.

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		%
URB	30.080	18%	17.857	13%	12.223	7%
FYRSKU	23.964	15%	11.420	9%	12.545	8%
HFF150224	15.051	9%	9.666	7%	5.385	3%
MSER	14.671	9%	19.666	15%	(4.995)	-3%
Innlán Landsbankinn hf.	14.044	9%	0	0%	14.044	9%
HEKLA	12.285	8%	1.886	1%	10.400	6%
FIOF	11.005	7%	0	0%	11.005	7%
RIKS 21 0414	6.929	4%	15.249	11%	(8.320)	(5%)
SPASTUTT	6.678	4%	0	0%	6.678	4%
TRPGEQI LX EQUITY	4.830	3%	5.796	4%	(966)	(1%)
Tíu stærstu samtals	139.537	85%	81.540	61%	57.997	35%
Aðrar fjárfestingar	20.041	12%	43.761	33%	20.041	12%
Reiðufé	3.891	2%	8.748	7%	3.891	2%
Eignir samtals	163.470	100%	134.049	100%	81.930	50%

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
HFF150224	25.471	19.276
FYRSKU	25.460	14.219
URB	20.256	11.515
MSER	18.967	24.792
RIKS 21 0414	18.349	26.525
HEKLA	12.663	2.412
FIOF	12.360	1.866
SPASTUTT	10.798	4.155
RIKS 26 0216	6.959	6.068
ONB	4.740	16.076
AWFZIAU LX EQUITY	3.559	1.169
HFF150434	3.327	4.537
OR020934 GB	2.983	0
STWDIUS ID Equity	2.722	0
SPA	2.178	2.186
HAGA 181021	2.000	0
QQQ US EQUITY	1.861	1.938
TRPGEMI LX Equity	1.664	0
ARION	1.492	1.592
RIKB 20 0205	1.396	4.589
HFF150644	1.291	5.980
SPAVT	1.252	3.309
ICEAIR	1.233	832
HAGA	1.211	1.228
MAREL NA Equity	257	0
OR090524	0	7.381
TRPGEQI LX Equity	0	2.945
BGIWUIA ID EQUITY	0	4.872
JGEUGRI LX Equity	0	1.139
RIKB 22 1026	0	1.937
MARL	0	2.268
Samtals	184.449	Samtals 174.807

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

Ávöxtun sjóðsins er bæði sýnd sem raunávöxtun og nafnávöxtun. Ávöxtunin var sem hér segir:

	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017*
Nafnávöxtun	8,30%	2,30%	-
Raunávöxtun	5,47%	(0,91%)	-

* Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2017

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	11,097	10,247	10,017
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	162.499	133.802	100.466

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins var eftirfarandi:

	31.12.2019	31.12.2018
Bandaríkjadalur (USD).....	120,81	116,05
Evra (EUR).....	135,45	132,86

Landsbréf - Einkabréf B
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

	Skýr.	2019	2018
Tekjur			
Arður		468	2.019
Vextir		163.662	200.524
Verðbætur		91.085	52.429
	Heildartekjur	<u>255.215</u>	<u>254.972</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags		40.331	37.745
Viðskiptakostnaður		3.444	3.224
Önnur gjöld og kostnaður		13.171	9.430
	Heildargjöld	<u>56.946</u>	<u>50.398</u>
Hreinar tekjur		198.269	204.574
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		122.757	230.789
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		332.069	(75.980)
	Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins	<u>653.095</u>	<u>359.382</u>
Hrein eign í byrjun árs		9.524.973	4.963.229
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		2.506.544	5.796.479
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.493.579)	(1.594.117)
	Hækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>1.012.966</u>	<u>4.202.362</u>
Hrein eign í lok ársins		<u><u>11.191.034</u></u>	<u><u>9.524.973</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2019

Eignir	Skýr.	31.12.2019	31.12.2019
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		3.908.236	3.410.537
Peningamarkaðsgerningar		992.813	934.121
Hlutdeildarskírteini		5.925.997	4.899.667
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		316.538	159.579
Fjárfestingar samtals		<u>11.143.583</u>	<u>9.403.904</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		10.228	117.090
Aðrar eignir		44.581	11.846
Aðrar eignir samtals		<u>54.809</u>	<u>128.936</u>
Eignir samtals		<u>11.198.392</u>	<u>9.532.841</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		7.358	6.253
Aðrar skuldir		0	1.615
Skuldir samtals		<u>7.358</u>	<u>7.868</u>
Hrein eign		<u>11.191.034</u>	<u>9.524.973</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		809.712.306	734.441.592
Gengi hlutdeildarskírteina		13,821	12,969

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11-13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf %	Skulda- bréf %	Önnur verðbréf %	Annað %	31.12.2019 Samtals %
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði					
Ríkissjóður Íslands	0 0%	1.504.227 13%	5.076 0%	0 0%	1.509.303 13%
Íbúðarlánasjóður	0 0%	1.254.584 11%	0 0%	0 0%	1.254.584 11%
Íslandsbanki hf.	0 0%	207.151 2%	415.106 4%	0 0%	622.257 6%
Landsbankinn hf.	0 0%	378.446 3%	178.158 2%	0 0%	556.603 5%
Arion banki hf.	0 0%	392.663 4%	79.859 1%	0 0%	472.522 4%
Kvika banki hf.	0 0%	150.244 1%	197.400 2%	0 0%	347.645 3%
Landsbréf - BÚS I	0 0%	64.741 1%	0 0%	0 0%	64.741 1%
Hagar hf.	7.446 0%	50.548 0%	0 0%	0 0%	57.994 1%
Marel hf.	9.824 0%	0 0%	0 0%	0 0%	9.824 0%
Jeratún ehf.	0 0%	5.576 0%	0 0%	0 0%	5.576 0%
	17.270 0%	4.008.180 35%	875.599 8%	0 0%	4.901.049 43%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða					
Landsbréf - Sparibréf verðtr.	0 0%	0 0%	757.890 7%	0 0%	757.890 7%
Landsbréf - Sparibréf plús	0 0%	0 0%	732.420 7%	0 0%	732.420 7%
Landsbréf - Sparibréf stutt	0 0%	0 0%	383.962 3%	0 0%	383.962 3%
T. Rowe - Global Equitiy	0 0%	0 0%	118.522 1%	0 0%	118.522 1%
Landsbréf - Markaðsbréf	0 0%	0 0%	92.735 1%	0 0%	92.735 1%
Landsbréf - Sparibréf með.	0 0%	0 0%	61.264 1%	0 0%	61.264 1%
Axa World - Global Fac.s.e.	0 0%	0 0%	55.938 0%	0 0%	55.938 0%
Jupiter - European Growth	0 0%	0 0%	54.683 0%	0 0%	54.683 0%
Seilern Stryx World Growth	0 0%	0 0%	56.456 1%	0 0%	56.456 1%
T. Rowe - Em.. M. Equity F.	0 0%	0 0%	41.306 0%	0 0%	41.306 0%
UBAM - 30 Global Leaders	0 0%	0 0%	30.048 0%	0 0%	30.048 0%
	0 0%	0 0%	2.385.224 21%	0 0%	2.385.224 21%
Önnur hlutdeildarskírteini					
Landsbréf - Fyrirtækjaskbr.	0 0%	0 0%	1.882.276 17%	0 0%	1.882.276 17%
Landsbréf - Úrvalsbréf	0 0%	0 0%	973.170 9%	0 0%	973.170 9%
Landsbréf - Öndvegisbréf	0 0%	0 0%	122.916 1%	0 0%	122.916 1%
Landsbréf - Fixed Inc. Opp.	0 0%	0 0%	226.898 2%	0 0%	226.898 2%
Landsbréf - Veltubréf	0 0%	0 0%	335.513 3%	0 0%	335.513 3%
	0 0%	0 0%	3.540.773 32%	0 0%	3.540.773 32%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum					
Landsbankinn hf.	0 0%	0 0%	0 0%	316.538 3%	316.538 3%
	0 0%	0 0%	0 0%	316.538 3%	316.538 3%
Reiðufé	0 0%	0 0%	0 0%	10.228 0%	10.228 0%
Aðrar eignir	0 0%	0 0%	0 0%	44.581 0%	44.581 0%
	0 0%	0 0%	0 0%	54.809 0%	54.809 0%
Eignir samtals	17.270 0%	4.008.180 35%	6.801.595 61%	371.347 3%	11.198.392 100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf %	Skulda- bréf %	Önnur verðbréf %	Annað %	31.12.2019 Samtals %
Opinber starfsemi	0 0%	2.758.811 25%	5.076 0%	0 0%	2.763.888 25%
Fjármálastarfsemi	0 0%	1.128.504 10%	870.523 8%	0 0%	1.999.027 18%
Iðnaður	9.824 0%	0 0%	0 0%	0 0%	9.824 0%
Smásala	7.446 0%	50.548 0%	0 0%	0 0%	57.994 1%
Fasteignastarfsemi	0 0%	70.317 1%	0 0%	0 0%	70.317 1%
Sjóðastarfsemi	0 0%	0 0%	5.925.996 53%	0 0%	5.925.996 53%
Innlán hjá fjármálafyrirtæki	0 0%	0 0%	0 0%	316.538 3%	316.538 3%
Reiðufé	0 0%	0 0%	0 0%	10.228 0%	10.228 0%
Aðrar eignir	0 0%	0 0%	0 0%	44.581 0%	44.581 0%
Eignir samtals	17.270 0%	4.008.180 36%	6.801.595 61%	371.347 3%	11.198.392 100%

Markmið sjóðsins er að bjóða fjárfestum upp á dreift og blandað safn verðbréfa, hlutdeildarskírteina og innlána með virkri stýringu. Sjóðurinn er ætlaður viðskiptavinum Einkabankajónustu Landsbankans.

Skýringar, frh.

3. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok ársins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli ára.

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		%
FYRSKU	1.882.276	17%	1.131.767	12%	750.509	7%
RIKS 21 0414	1.293.801	12%	394.635	4%	899.166	8%
URB	973.170	9%	479.588	5%	493.582	4%
SPAVT	757.890	7%	761.084	8%	(3.194)	(0%)
HFF150224	734.185	7%	572.436	6%	161.748	1%
SBL	732.420	7%	1.405.600	15%	(673.180)	(6%)
HFF150434	451.525	4%	337.742	4%	113.783	1%
SPASTUTT	383.962	3%	0	0%	383.962	3%
VELTII	335.513	3%	0	0%	335.513	3%
Innlán Landsbankinn hf.	316.538	3%	159.579	2%	156.959	1%
Tíu stærstu samtals	7.861.279	70%	5.242.431	55%	2.618.847	23%
Aðrar fjárfestingar	3.282.305	29%	4.161.473	44%	(879.168)	(8%)
Reiðufé	10.228	0%	117.090	1%	(106.863)	(1%)
Aðrar eignir	44.581	0%	11.846	0%	32.735	0%
Eignir samtals	11.198.392	100,0%	9.532.841	100%	1.665.551	15%

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKS 21 0414	1.580.187	685.277
HFF150224	1.316.209	1.116.437
FYRSKU	813.729	150.939
SPAVT	665.493	727.548
SPASTUTT	532.185	150.080
URB	504.508	98.675
LBANK CBI 24	414.832	210.423
HFF150434	345.816	224.979
VELTII	335.314	0
BUS 56 LBR	316.421	251.825
RIKS 26 0216	267.477	342.352
FIOF	223.731	0
ISLA CBI 28	200.172	125.720
ARION CBI 19	181.532	0
ARION CBI 25	161.071	206.123
RIKB 20 0205	149.987	356.084
ARION CBI 26	146.535	63.388
RIKB 22 1026	145.466	66.569
ARION CB 19	142.370	0
ISLA 20 0310	137.171	0
ISLA 20 0114	137.089	0
LBANK CB 19	124.256	422.232
BUS 56 LBR	122.632	122.632
ISLA CB 21	120.780	126.025
ISLA CBI 24	117.177	39.173
ARION CB 22	107.763	42.791
LBANK T2I 29	100.000	0
KVB 20 0625	98.019	0
KVB 20 0319	97.848	0
LBANK 200228	96.486	0
HFF150644	92.521	306.408
AWFZIAU LX Equity	82.662	29.234
ISLA CB 19	81.695	0
ARION T2I 30	79.415	0
ARION 200120	78.310	0
KVB 19 0919	77.962	0
MAREL	77.730	89.262
LBANK 200528	76.211	0
LBANK CBI 28	72.030	0
SPA	60.991	275.430
ARION CB 24	59.365	59.944
ISLA 19 1210	58.651	0
STWDIUS ID Equity	52.352	0
QQQ US EQUITY	51.427	53.197
KVB 19 1219	39.045	0
TRPGEMI LX Equity	37.219	0
ICEAIR	36.299	23.159

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur, frh.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
HAGA 181021	30.000	0
HAGA	26.730	19.920
ARION CBI 21	23.614	395.686
ISLA CBI 22	22.876	274.537
ISLA CBI 20	22.652	0
ISLA CB 23	22.378	0
HAGA 021029	20.000	0
SBL	14.797	757.171
ONB	11.246	160.194
ARION	10.722	11.899
MAREL NA Equity	3.380	0
TRPGEQI LX Equity	0	48.433
MAB	0	172.007
JGEUGRI LX Equity	0	25.043
ISLA CBI 19	0	265.951
BGIWUIA ID EQUITY	0	113.210
LBANK CBI 22	0	230.113
MSER	0	47.571
Samtals	<u>11.024.535</u>	<u>8.887.641</u>

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

Ávöxtun sjóðsins er bæði sýnd sem raunávöxtun og nafnávöxtun. Ávöxtunin var sem hér segir:

	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnávöxtun	6,57%	4,46%	3,73%
Raunávöxtun	3,79%	1,19%	1,96%

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	13,821	12,969	12,415
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	11.191.034	9.524.973	4.963.229

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins var eftirfarandi:

	31.12.2019	31.12.2018
Bandaríkjadalur (USD).....	120,81	116,05
Evra (EUR).....	135,45	132,86

Landsbréf - Einkabréf C
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

	Skýr.	2019	2018
Tekjur			
Arður		764	2.269
Vextir		120.004	93.943
Verðbætur		63.314	38.174
	Heildartekjur	<u>184.082</u>	<u>134.386</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags		32.118	29.503
Viðskiptakostnaður		2.827	2.576
Önnur gjöld og kostnaður		10.922	7.205
	Heildargjöld	<u>45.867</u>	<u>39.284</u>
Hreinar tekjur		138.215	95.101
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		110.492	63.060
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		385.366	71.353
	Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins	<u>634.073</u>	<u>229.514</u>
Hrein eign í byrjun árs		7.598.188	3.686.391
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		3.167.139	5.117.476
Innleyst hlutdeildarskírteini		(865.523)	(1.435.193)
	Hækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>2.301.617</u>	<u>3.682.283</u>
Hrein eign í lok ársins		<u><u>10.533.877</u></u>	<u><u>7.598.188</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2019

Eignir	Skýr.	31.12.2019	31.12.2018
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		2.888.048	2.467.660
Peningamarkaðsgæringar		857.068	682.769
Hlutdeildarskírteini		6.084.607	4.136.684
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		688.079	218.188
Fjárfestingar samtals		<u>10.517.801</u>	<u>7.505.302</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		13.740	98.368
Aðrar eignir		9.220	8.386
Aðrar eignir samtals		<u>22.960</u>	<u>106.754</u>
Eignir samtals		<u>10.540.761</u>	<u>7.612.056</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		6.884	4.969
Aðrar skuldir		0	8.899
Skuldir samtals		<u>6.884</u>	<u>13.868</u>
Hrein eign		<u>10.533.877</u>	<u>7.598.188</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		724.176.920	563.956.664
Gengi hlutdeildarskírteina		14,546	13,473

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11-13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf	%	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	31.12.2019 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
Ríkissjóður Íslands	0	0%	1.034.190	11%	4.268	0%	0	0%	1.038.458	11%
Íbúðarlánasjóður	0	0%	892.534	9%	0	0%	0	0%	892.534	9%
Landsbankinn hf.	0	0%	354.364	3%	178.158	2%	0	0%	532.522	5%
Íslandsbanki hf.	0	0%	195.995	2%	290.015	3%	0	0%	486.010	5%
Arion banki hf.	0	0%	352.530	4%	59.894	1%	0	0%	412.424	4%
Kvika banki hf.	0	0%	100.163	1%	158.131	2%	0	0%	258.293	2%
Hagar hf.	13.359	0%	50.548	0%	0	0%	0	0%	63.907	1%
Landsbréf - BÚS I	0	0%	43.161		0	0%	0	0%	43.161	0%
Marel hf.	17.806	0%	0	0%	0	0%	0	0%	17.806	0%
	31.165	0%	3.023.485	29%	690.466	7%	0	0%	3.745.115	36%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - Sparibréf verðtr.	0	0%	0	0%	451.125	4%	0	0%	451.125	4%
Landsbréf - Sparibréf stutt	0	0%	0	0%	288.831	3%	0	0%	288.831	3%
Landsbréf - Sparibréf plús	0	0%	0	0%	256.347	2%	0	0%	256.347	2%
T. Rowe - Global Equity	0	0%	0	0%	202.633	2%	0	0%	202.633	2%
Axa World - Global Fac.s.e.	0	0%	0	0%	105.164	1%	0	0%	105.164	1%
Jupiter - European Growth	0	0%	0	0%	92.097	1%	0	0%	92.097	1%
Seilern Stryx World Growth	0	0%	0	0%	94.846	1%	0	0%	94.846	1%
T. Rowe - Em.. M. Equity F.	0	0%	0	0%	77.384	1%	0	0%	77.384	1%
UBAM - 30 Global Leaders	0	0%	0	0%	50.162	0%	0	0%	50.162	0%
Landsbréf - Sparibréf meðal.	0	0%	0	0%	30.632	0%	0	0%	30.632	0%
	0	0%	0	0%	1.649.221	16%	0	0%	1.649.221	16%
Önnur hlutdeildarskírteini										
Landsbréf - Fyrirtækjaskbr.	0	0%	0	0%	1.869.500	18%	0	0%	1.869.500	18%
Landsbréf - Úrvalsbréf	0	0%	0	0%	1.577.715	15%	0	0%	1.577.715	15%
Landsbréf - Veltubréf	0	0%	0	0%	316.521	3%	0	0%	316.521	3%
Landsbréf - Fixed Inc. Opp.	0	0%	0	0%	227.051	2%	0	0%	227.051	2%
Landsbréf - Öndvegisbréf	0	0%	0	0%	286.804	3%	0	0%	286.804	3%
Hekla fagfjárfestingsjóður	0	0%	0	0%	157.795	1%	0	0%	157.795	1%
	0	0%	0	0%	4.435.386	42%	0	0%	4.435.386	42%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum										
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	0	0%	688.079	7%	688.079	7%
	0	0%	0	0%	0	0%	688.079	7%	688.079	7%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	13.740	0%	13.740	0%
Aðrar eiginir	0	0%	0	0%	0	0%	9.220	0%	9.220	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	22.960	0%	22.960	0%
Fjárfestingar samtals	31.165	0%	3.023.485	29%	6.775.073	64%	711.039	7%	10.540.762	100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	31.12.2019 Samtals	%
Fjármálastarfsemi	0	0%	1.003.052	10%	686.197	7%	688.079	7%	2.377.329	23%
Opinber starfsemi	0	0%	1.926.724	19%	4.268	0%	0	0%	1.930.992	19%
Iðnaður	17.806	0%	0	0%	0	0%	0	0%	17.806	0%
Fasteignastarfsemi	0	0%	43.161	0%	0	0%	0	0%	43.161	0%
Verslun	13.359	0%	50.548	0%	0	0%	0	0%	63.907	1%
Sjóðastarfsemi	0	0%	0	0%	6.084.607	58%	0	0%	6.084.607	58%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	13.740	0%	13.740	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	9.220	0%	9.220	0%
Eignir samtals	31.165	0%	3.023.485	29%	6.775.073	64%	711.039	7%	10.540.761	100%

Markmið sjóðsins er að bjóða fjárfestum upp á dreift og blandað safn verðbréfa, hlutdeildarskírteina og innlána með virkri stýringu. Sjóðurinn er ætlaður viðskiptavinum Einkabankajónustu Landsbankans.

Skýringar, frh.

3. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok ársins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli ára.

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		%
FYRSKU	1.869.500	18%	1.039.492	14%	830.007	8%
URB	1.577.715	15%	768.623	10%	809.092	8%
RIKS 21 0414	856.005	8%	237.848	3%	618.157	6%
Innlán Landsbankinn hf.	688.079	7%	218.188	3%	469.891	4%
HFF150224	470.337	4%	348.892	5%	121.444	1%
SPAVT	451.125	4%	102.618	1%	348.507	3%
HFF150434	327.571	3%	223.681	3%	103.889	1%
VELTII	316.521	3%	0	0%	316.521	3%
SPASTUTT	288.831	3%	0	0%	288.831	3%
ONB	286.804	3%	387.929	5%	(101.125)	(1%)
Tíu stærstu samtals	7.132.488	68%	3.327.272	44%	3.805.216	36%
Aðrar fjárfestingar	3.385.313	32%	4.178.030	55%	(792.717)	(8%)
Reiðufé	13.740	0%	98.368	1%	(84.628)	(1%)
Aðrar eignir	9.220	0%	8.386	0%	834	0%
Eignir samtals	10.540.761	100%	7.612.056	100%	2.928.706	28%

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKS 21 0414	1.014.497	399.579
HFF150224	868.341	725.808
URB	805.828	136.554
SPAVT	805.137	479.264
FYRSKU	787.578	38.093
SPASTUTT	403.907	116.774
VELTII	316.343	0
HFF150434	271.356	163.451
LBANK CBI 24	254.368	46.921
FIOF	224.268	0
AWFZIAU LX Equity	155.791	53.970
HEKLA	155.446	0
ARION CBI 26	146.370	84.518
LBANK CB 19	144.754	358.688
RIKS 26 0216	142.736	175.768
RIKB 22 1026	140.522	59.237
ARION CBI 25	138.628	114.735
MAREL	128.670	147.538
RIKB 20 0205	126.734	232.471
ARION CBI 19	113.241	0
SBL	112.953	1.113.435
ISLA CBI 28	100.691	41.901
LBANK T2I 29	100.000	0
ISLA 20 0310	97.979	0
ISLA 20 0114	97.921	0
KVB 20 0319	97.848	0
LBANK 200228	96.486	0
ISLA CBI 24	91.233	26.339
STWDIUS ID Equity	87.951	0
QQQ US EQUITY	84.083	87.018
ARION CB 19	81.273	0
ISLA CB 21	80.520	84.188
HFF150644	80.288	167.397
KVB 19 0919	77.962	0
LBANK 200528	76.211	0
TRPGEMI LX Equity	70.550	0
ARION T2I 30	59.561	0
KVB 20 0625	58.811	0
ARION 200120	58.732	0
ICEAIR	58.246	36.616
RIKV 19 1115	49.067	0
LBANK CBI 28	48.020	0
ISLA CB 23	44.755	0
HAGA	44.282	31.885
ARION CB 22	43.087	0
BUS 56	43.064	0

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
ARION CB 24	39.577	39.962
KVB 19 1219	39.045	0
SPA	30.492	0
HAGA 181021	30.000	0
RIKS 30 0701	23.656	23.897
ISLA CBI 20	22.937	0
ISLA CB 19	20.424	0
HAGA 021029	20.000	0
ONB	19.188	170.259
ARION	17.160	18.976
MAREL NA Equity	5.911	0
TRPGEQI LX Equity	4.128	84.786
MAB	0	102.063
ISLA CBI 19	0	253.847
ARION CBI 21	0	279.207
BGIWUIA ID EQUITY	0	193.682
LBANK CBI 22	0	230.113
ISLA CBI 22	0	251.801
JGEUGRI LX Equity	0	43.808
Samtals	9.358.605	Samtals 6.614.550

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

Ávöxtun sjóðsins er bæði sýnd sem raunávöxtun og nafnávöxtun. Ávöxtunin var sem hér segir:

	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnávöxtun	7,96%	3,85%	0,67%
Raunávöxtun	5,15%	0,59%	(1,05%)

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	14,546	13,473	12,974
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	10.533.877	7.598.188	3.686.391

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins var eftirfarandi:

	31.12.2019	31.12.2018
Bandaríkjadalur (USD).....	120,81	116,05
Evra (EUR).....	135,45	132,86

Landsbréf - Einkabréf D
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

	Skýr.	2019	2018
Tekjur			
Arður		608	1.429
Vextir.....		64.238	29.340
Verðbætur		34.123	11.905
		<u>98.969</u>	<u>42.675</u>
Heildartekjur			
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags		20.743	12.074
Viðskiptakostnaður		2.384	943
Önnur gjöld og kostnaður		7.609	2.889
		<u>30.737</u>	<u>15.906</u>
Heildargjöld			
Hreinar tekjur		68.232	26.768
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		76.500	28.568
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		214.878	14.814
		<u>359.610</u>	<u>70.150</u>
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins			
Hrein eign í byrjun árs		2.879.778	1.531.124
Fjármögnunargreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		5.447.608	2.151.961
Innleyst hlutdeildarskírteini		(813.152)	(873.457)
		<u>4.634.456</u>	<u>1.278.504</u>
Hækkun á fjármögnunargreyfingum			
Hrein eign í lok ársins		<u><u>7.873.843</u></u>	<u><u>2.879.778</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2019

Eignir	Skýr.	31.12.2019	31.12.2018
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		1.628.577	770.279
Peningamarkaðsgæringar		549.556	264.403
Hlutdeildarskírteini		4.895.679	1.637.929
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		787.247	128.375
Fjárfestingar samtals		<u>7.861.060</u>	<u>2.800.986</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		12.148	80.881
Aðrar eignir		5.781	3.121
Aðrar eignir samtals		<u>17.929</u>	<u>84.003</u>
Eignir samtals		<u>7.878.989</u>	<u>2.884.989</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		5.146	1.910
Aðrar skuldir		0	3.301
Skuldir samtals		<u>5.146</u>	<u>5.211</u>
Hrein eign		<u>7.873.843</u>	<u>2.879.778</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		711.985.069	284.957.206
Gengi hlutdeildarskírteina		11,059	10,106

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11-13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf	%	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	31.12.2019 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
Ríkissjóður Íslands	0	0%	448.074	6%	826	0%	0	0%	448.899	6%
Íbúðarlánasjóður	0	0%	412.806	5%	0	0%	0	0%	412.806	5%
Landsbankinn hf.	0	0%	191.825	2%	178.158	2%	0	0%	369.983	5%
Íslandsbanki hf.	0	0%	160.852	2%	190.371	2%	0	0%	351.223	4%
Arion banki hf.	0	0%	259.338	3%	39.930	1%	0	0%	299.267	4%
Kvika banki hf.	0	0%	50.081	1%	118.440	2%	0	0%	168.522	2%
Landsbréf - BÚS I	0	0%	43.158	1%	0	0%	0	0%	43.158	1%
Hagar hf.	14.762	0%	50.548	1%	0	0%	0	0%	65.310	1%
Marel hf.	18.965	0%	0	0%	0	0%	0	0%	18.965	0%
	33.727	0%	1.616.682	21%	527.724	7%	0	0%	2.178.133	28%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
T. Rowe - Global Equity	0	0%	0	0%	246.776	3%	0	0%	246.776	3%
Landsbréf - Sparibréf stutt	0	0%	0	0%	166.940	2%	0	0%	166.940	2%
Seiern Stryx World Growth	0	0%	0	0%	126.461	2%	0	0%	126.461	2%
Axa World - Global Fac.s.e.	0	0%	0	0%	111.877	1%	0	0%	111.877	1%
Jupiter - European Growth	0	0%	0	0%	90.658	1%	0	0%	90.658	1%
T. Rowe - Em.. M. Equity F.	0	0%	0	0%	86.796	1%	0	0%	86.796	1%
UBAM - 30 Global Leaders	0	0%	0	0%	63.701	1%	0	0%	63.701	1%
Landsbréf - Sparibréf verðtr.	0	0%	0	0%	36.090	0%	0	0%	36.090	0%
	0	0%	0	0%	929.300	12%	0	0%	929.300	12%
Önnur hlutdeildarskírteini										
Landsbréf - Úrvalsbréf	0	0%	0	0%	1.419.944	18%	0	0%	1.419.944	18%
Landsbréf - Fyrirtækjaskbr.	0	0%	0	0%	1.374.671	17%	0	0%	1.374.671	17%
Landsbréf - Öndvegisbréf	0	0%	0	0%	409.720	5%	0	0%	409.720	5%
Hekla fagfjárfestastjóður	0	0%	0	0%	383.216	5%	0	0%	383.216	5%
Landsbréf - Fixed Inc. Opp.	0	0%	0	0%	226.899	3%	0	0%	226.899	3%
Landsbréf - Veltubréf	0	0%	0	0%	151.930	2%	0	0%	151.930	2%
	0	0%	0	0%	3.966.380	50%	0	0%	3.966.380	50%
Innlán hjá fjármálatyrtækjum										
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	0	0%	787.247	10%	787.247	10%
	0	0%	0	0%	0	0%	787.247	10%	787.247	10%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	12.148	0%	12.148	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	5.781	0%	5.781	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	17.929	0%	17.929	0%
Eignir samtals	33.727	0%	1.616.682	21%	5.423.403	69%	805.177	10%	7.878.989	100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	31.12.2019 Samtals	%
Fjármálastarfsemi	0	0%	662.097	8%	526.898	7%	787.247	10%	1.976.242	26%
Opinber starfsemi	0	0%	860.880	11%	826	0%	0	0%	861.705	11%
Iðnaður	18.965	0%	0	0%	0	0%	0	0%	18.965	0%
Fasteignastarfsemi	0	0%	43.158	1%	0	0%	0	0%	43.158	1%
Smásala	14.762	0%	50.548	1%	0	0%	0	0%	65.310	1%
Sjóðastarfsemi	0	0%	0	0%	4.895.679	62%	0	0%	4.895.679	62%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	12.148	0%	12.148	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	5.781	0%	5.781	0%
Eignir samtals	33.727	0%	1.616.682	21%	5.423.403	69%	805.177	10%	7.878.988	100%

Markmið sjóðsins er að bjóða fjárfestum upp á dreift og blandað safn verðbréfa, hlutdeildarskírteina og innlána með virkri stýringu. Sjóðurinn er ætlaður viðskiptavinum Einkabankajónustu Landsbankans.

Skýringar, frh.

3. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok ársins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli ára.

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		%
URB	1.419.944	18%	410.204	14%	1.009.740	13%
FYRSKU	1.374.671	17%	441.084	15%	933.587	12%
Innlán Landsbankinn hf.	787.247	10%	128.375	4%	658.872	8%
ONB	409.720	5%	233.177	8%	176.543	2%
HEKLA	383.216	5%	0	0%	383.216	5%
RIKS 21 0414	371.854	5%	62.545	2%	309.310	4%
TRPGEQI LX EQUITY	246.776	3%	118.382	4%	128.395	2%
FIOF	226.899	3%	0	0%	226.899	3%
HFF150224	207.257	3%	82.529	3%	124.728	2%
SPASTUTT	166.940	2%	0	0%	166.940	2%
Tíu stærstu samtals	5.594.524	71%	1.476.295	51%	4.118.229	52%
Aðrar fjárfestingar	2.266.536	29%	1.324.691	46%	941.845	12%
Reiðufé	12.148	0%	80.881	3%	(68.733)	(1%)
Aðrar eignir	5.781	0%	3.121	0%	2.660	0%
Eignir samtals	7.878.989	100%	2.884.989	100%	4.994.000	63%

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
URB	1.228.017	288.029
FYRSKU	1.029.326	150.383
RIKS 21 0414	583.002	279.249
SPAVT	553.423	527.954
HFF150224	506.204	376.577
HEKLA	384.703	0
ONB	317.738	170.802
ARION CBI 26	246.617	167.576
ARION CBI 25	227.789	138.820
RIKS 26 0216	226.632	219.161
FIOF	224.240	0
LBANK CBI 24	208.440	116.256
SPASTUTT	199.346	33.364
TRPGEQI LX Equity	192.390	118.302
AWFZIAU LX Equity	174.341	67.462
MAREL	161.073	177.270
HFF150434	160.665	59.103
VELTII	151.835	0
ISLA CBI 24	143.657	78.481
ISLA CBI 28	123.699	61.953
STWDIUS ID Equity	117.267	0
LBANK T2I 29	100.000	0
LBANK 200228	96.486	0
ARION CBI 21	94.229	209.228
QQQ US EQUITY	79.859	82.387
TRPGEMI LX Equity	79.370	0
LBANK 200528	76.211	0
ARION CBI 19	68.299	0
KVB 19 0620	59.666	0
ARION T2I 30	59.561	0
KVB 20 0625	58.811	0
ISLA 20 0310	58.787	0
KVB 20 0319	58.709	0
KVB 19 1219	58.567	0
HAGA	55.760	46.455
RIKS 30 0701	55.198	55.850
ICEAIR	52.126	33.098
RIKV 19 1115	49.067	0
LBANK CBI 28	48.020	47.854
RIKB 22 1026	47.568	14.729
ISLA CBI 20	45.874	0
BUS 56	43.064	0
ISLA 20 0114	39.168	0
ARION 200120	39.155	0
KVB 19 0919	38.981	0
HFF150644	36.701	50.222
UBGLIUA LX Equity	32.559	0

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur, frh.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
HAGA 181021	30.000	0
ISLA CBI 22	22.708	114.225
ISLA CB 23	22.378	0
ARION CB 22	21.797	0
LBANK CB 19	20.669	147.438
ISLA CB 21	20.130	20.722
HAGA 021029	20.000	0
RIKB 20 0205	19.538	48.082
ARION	9.295	10.239
MAREL NA Equity	7.710	0
JGEUGRI LX Equity	6.420	0
SBL	0	258.834
ISLA CBI 19	0	72.532
BGIWUIA ID EQUITY	0	108.141
LBANK CBI 22	0	92.060
Samtals	<u>8.892.844</u>	Samtals <u>4.442.837</u>

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

Ávöxtun sjóðsins er bæði sýnd sem raunávöxtun og nafnávöxtun. Ávöxtunin var sem hér segir:

	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnávöxtun	9,43%	3,16%	(2,13%)
Raunávöxtun	6,58%	(0,07%)	(3,80%)

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	11,059	10,106	9,796
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	7.873.843	2.879.778	1.531.124

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins var eftirfarandi:

	31.12.2019	31.12.2018
Bandaríkjadalur (USD).....	120,81	116,05
Evra (EUR).....	135,45	132,86

Landsbréf - Úrvalsbréf
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

	Skýr.	2019	2018
Tekjur			
Arður		205.307	186.046
Vextir.....		3.295	3.257
	Heildartekjur	<u>208.602</u>	<u>189.303</u>
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		147.276	154.999
Vextir og verðbætur		12	170
Viðskiptakostnaður		17.598	20.487
Önnur gjöld og kostnaður		11.243	11.611
	Heildargjöld	<u>176.129</u>	<u>187.267</u>
Hreinar tekjur		32.473	2.036
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		47.860	(623.556)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		1.008.125	406.366
	Hagnaður (tap) ársins af rekstri sjóðsins	<u>1.088.458</u>	<u>(215.153)</u>
Hrein eign í byrjun árs		6.502.103	11.205.946
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		4.094.582	1.998.118
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.194.845)	(6.486.807)
	Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum	<u>2.899.737</u>	<u>(4.488.690)</u>
Hrein eign í lok ársins		<u><u>10.490.298</u></u>	<u><u>6.502.102</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2019

Eignir	Skýr.	31.12.2019	31.12.2018
Fjárfestingar	2		
Framsélfanleg verðbréf		9.872.999	6.188.894
Hlutdeildarskírteini		578.286	306.696
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....		50.003	0
Afleiðusamningar.....		6.615	0
Fjárfestingar samtals		<u>10.507.903</u>	<u>6.495.590</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		7.451	18.644
Aðrar eignir		662	662
Aðrar eignir samtals		<u>8.113</u>	<u>19.306</u>
Eignir samtals		<u>10.516.016</u>	<u>6.514.896</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		15.829	10.106
Aðrar skuldir		9.890	2.687
Skuldir samtals		<u>25.718</u>	<u>12.793</u>
Hrein eign		<u>10.490.298</u>	<u>6.502.103</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		3.557.239.078	2.548.844.685
Gengi hlutdeildarskírteina		2,949	2,551

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11-13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf		Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað		31.12.2019	
		%		%		%		%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðs skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
Marel hf.	1.934.389	18%	0	0%	0	0%	0	0%	1.934.389	18%
Festi hf.	1.062.305	10%	0	0%	0	0%	0	0%	1.062.305	10%
Icelandair Group hf.	1.015.647	10%	0	0%	0	0%	0	0%	1.015.647	10%
Arion banki hf.	1.003.472	10%	0	0%	0	0%	0	0%	1.003.472	10%
Hagar hf.	841.946	8%	0	0%	0	0%	0	0%	841.946	8%
Brim hf.	822.940	8%	0	0%	0	0%	0	0%	822.940	8%
Tryggingamiðstöðin hf.	537.636	5%	0	0%	0	0%	0	0%	537.636	5%
Reginn fasteignafélag hf.	524.743	5%	0	0%	0	0%	0	0%	524.743	5%
Origo hf.	378.872	4%	0	0%	0	0%	0	0%	378.872	4%
Kvika banki hf.	330.054	3%	0	0%	0	0%	0	0%	330.054	3%
Eik fasteignafélag hf.	323.502	3%	0	0%	0	0%	0	0%	323.502	3%
Reitir fasteignafélag hf.	277.298	3%	0	0%	0	0%	0	0%	277.298	3%
Sjóvá tryggingar hf.	102.850	1%	0	0%	0	0%	0	0%	102.850	1%
Síminn hf.	64.554	1%	0	0%	0	0%	0	0%	64.554	1%
Eimskipafélag Íslands hf.	47.425	0%	0	0%	0	0%	0	0%	47.425	0%
Iceland Seafood Int. hf.	39.720	0%	0	0%	0	0%	0	0%	39.720	0%
Vátryggingarf. Íslands hf.	21.680	0%	0	0%	0	0%	0	0%	21.680	0%
Heimavellir hf.	807	0%	0	0%	0	0%	0	0%	807	0%
	9.329.840	89%	0	0%	0	0%	0	0%	9.329.840	89%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar										
Horn III slhf.	197.079	2%	0	0%	0	0%	0	0%	197.079	2%
Ölgerðin Egill Skallagr. hf.	167.408	2%	0	0%	0	0%	0	0%	167.408	2%
Landsbréf - Hvatning slhf.	120.317	1%	0	0%	0	0%	0	0%	120.317	1%
Loðnuvinnslan hf.	22.103	0%	0	0%	0	0%	0	0%	22.103	0%
ORF Líftækni hf.	19.264	0%	0	0%	0	0%	0	0%	19.264	0%
Horn II slhf.	9.676	0%	0	0%	0	0%	0	0%	9.676	0%
IF hf.	5.880	0%	0	0%	0	0%	0	0%	5.880	0%
Fáfnir Offshore hf.	368	0%	1.064	0%	0	0%	0	0%	1.432	0%
	542.095	5%	1.064	0%	0	0%	0	0%	543.159	5%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - LEQ UCITS ETF	0	0%	0	0%	215.132	2%	0	0%	215.132	2%
	0	0%	0	0%	215.132	2%	0	0%	215.132	2%
Önnur hlutdeildarskírteini										
Hekla fagfjárfestingsjóður	0	0%	0	0%	363.153	3%	0	0%	363.153	3%
	0	0%	0	0%	363.153	3%	0	0%	363.153	3%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum										
Arion banki hf.	0	0%	0	0%	0	0%	50.003	0%	50.003	0%
Samtals	0	0%	0	0%	0	0%	50.003	0%	50.003	0%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum, frh.:

Afleiðusamningar								
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	0	0%	6.615	0%
Samtals	0	0%	0	0%	0	0%	6.615	0%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	7.451	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	662	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	8.113	0%
Eignir samtals	9.871.935	94%	1.064	0%	578.286	5%	64.732	1%
							10.516.016	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf		Skuldabréf		Önnur			31.12.2019		
		%		%	verðbréf	%	Annað	%	Samtals	%
Iðnaður	2.121.429	20%	1.064	0%	0	0%	0	0%	2.122.493	20%
Fjármálastarfsemi	1.996.499	19%	0	0%	0	0%	0	0%	1.996.499	19%
Smásala	1.904.251	18%	0	0%	0	0%	0	0%	1.904.251	18%
Fasteignastarfsemi	1.125.543	11%	0	0%	0	0%	0	0%	1.125.543	11%
Samgöngur	1.063.072	10%	0	0%	0	0%	0	0%	1.063.072	10%
Sjávarútvegur	884.762	8%	0	0%	0	0%	0	0%	884.762	8%
Tækni	378.872	4%	0	0%	0	0%	0	0%	378.872	4%
Starfsemi um eignarhaldsfélag	332.952	3%	0	0%	0	0%	0	0%	332.952	3%
Fjarskipti	64.554	1%	0	0%	0	0%	0	0%	64.554	1%
Sjóðir	0	0%	0	0%	578.286	5%	0	0%	578.286	5%
Afleiður	0	0%	0	0%	0	0%	6.615	0%	6.615	0%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	7.451	0%	7.451	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	662	0%	662	0%
Eignir samtals	9.871.935	94%	1.064	0%	578.286	5%	64.732	1%	10.516.017	100%

Markmið sjóðsins er að ná góðri ávöxtun og dreifingu verðbréfaeignar með því að fjárfesta einkum í hlutabréfum íslenskra fyrirtækja sem skráð eru í viðurkennda kauphöll, s.s. Nasdaq Iceland.

Skýringar, frh.

3. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok ársins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli ára.

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		%
MAREL / MAREL NA EQUITY	1.934.389	18%	1.462.759	22%	471.630	4%
FESTI	1.062.305	10%	685.246	11%	377.059	4%
ICEAIR	1.015.647	10%	922.662	14%	92.984	1%
ARION	1.003.472	10%	95.313	1%	908.159	9%
HAGA	841.946	8%	656.571	10%	185.375	2%
BRIM	822.940	8%	0	0%	822.940	8%
TM	537.636	5%	1.393	0%	536.243	5%
REGINN	524.743	5%	230.421	4%	294.322	3%
ORIGO	378.872	4%	218.907	3%	159.965	2%
HEKLA	363.153	3%	165.450	3%	197.703	2%
Tíu stærstu samtals	8.485.103	81%	4.438.723	68%	4.046.380	38%
Aðrar fjárfestingar	2.022.800	19%	2.056.867	32%	(34.067)	(0%)
Reiðufé	7.451	0%	18.644	0%	(11.193)	(0%)
Aðrar eignir	662	0%	662	0%	0	0%
Eignir samtals	10.516.016	100%	6.514.896	100%	4.001.120	38%

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
MAREL	886.194	1.240.997
ARION	815.447	412.527
ICEAIR	755.095	404.551
FESTI	624.849	386.214
HAGA	614.135	391.887
TM	417.520	0
REGINN	372.701	100.871
BRIM	336.678	192.389
ARIONSDB SS Equity	251.954	77.241
REITIR	249.481	251.351
KVIKA	244.763	164.199
EIK	238.314	75.048
SJOVA	210.413	106.025
ORIGO	173.783	55.314
HEKLA	161.281	0
EIM	81.292	37.550
SIMINN	75.397	185.893
HORN III	66.288	0
OLGERDIN	49.055	0
ICESEA	46.680	7.832
LEQ	42.334	0
MAREL NA Equity	41.839	0
LHVATNING	27.654	0
VIS	24.950	0
LODN	19.530	0
ORF	13.760	0
HORN II	2.160	0
FÁFNIR	2.128	1.064
IF HF	1.382	0
FAFNIR B	368	0
SKEL	0	21.365
Samtals	6.847.425	Samtals 4.112.317

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

Ávöxtun sjóðsins er bæði sýnd sem raunávöxtun og nafnávöxtun. Ávöxtunin var sem hér segir:

	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnávöxtun	15,60%	(3,81%)	(12,96%)
Raunávöxtun	12,59%	(6,83%)	(14,45%)

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	2,949	2,551	2,652
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	10.490.298	6.502.103	11.205.946

6. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í afleiðum til stöðutöku og til þess að draga úr áhættu samkvæmt þeim skilyrðum sem sett eru í lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði sbr. einkum 5. og 6. tl. 30. gr., 34. gr. og 59. gr. laganna. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuaðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

Taflan sýnir sundurliðun á afleiðusamningum sjóðsins í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar.

	31.12.2019		31.12.2018	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Skiptasamningar - hlutabréf.....	76.891	6.615	-	-

Tryggingar vegna uppgjors afleiðusamninga eru í formi reiðufjár og verðbréfa. Gildandi tryggingar í lok ársins nema 0,7 m. kr. í reiðufé og 61,4 m. kr. í verðbréfum, samtals 62,1 m. kr.

7. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins var eftirfarandi:

	31.12.2019	31.12.2018
Sænsk króna (SEK)	12,956	12,982
Dönsk króna (DKK)	18,129	17,790
Bandaríkjadalur (USD).....	120,81	116,05

Landsbréf - Öndvegisbréf
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

	Skýr.	2019	2018
Tekjur			
Arður		117.418	74.818
Vextir.....		731	1.597
Heildartekjur		<u>118.149</u>	<u>76.415</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags		43.523	63.985
Vextir og verðbætur		8	103
Viðskiptakostnaður		5.208	7.432
Önnur gjöld og kostnaður		3.139	4.519
Heildargjöld		<u>51.878</u>	<u>76.039</u>
Hreinar tekjur		66.271	376
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		134.760	(62.958)
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		129.771	89.900
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins		<u>330.802</u>	<u>27.317</u>
Hrein eign í byrjun tímabilsins		2.868.530	4.177.691
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		418.508	942.279
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.593.051)	(2.278.757)
Lækkun á fjármögnunarhreyfingum		<u>(1.174.543)</u>	<u>(1.336.478)</u>
Hrein eign í lok ársins		<u><u>2.024.789</u></u>	<u><u>2.868.530</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2019

Eignir	Skýr.	31.12.2019	31.12.2018
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf.....		1.649.047	2.509.954
Hlutdeildarskírteini.....		<u>372.150</u>	<u>348.405</u>
Fjárfestingar samtals		2.021.197	2.858.359
Aðrar eignir			
Reiðufé.....		7.209	15.037
Aðrar eignir.....		<u>44</u>	<u>0</u>
Aðrar eignir samtals		7.252	15.037
Eignir samtals		<u>2.028.449</u>	<u>2.873.396</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag.....		3.276	4.598
Aðrar skuldir.....		<u>384</u>	<u>268</u>
Skuldir samtals		3.660	4.866
Hrein eign.....		<u>2.024.789</u>	<u>2.868.530</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		98.837.698	159.433.644
Gengi hlutdeildarskírteina		20,486	17,992

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11-13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf		Skulda- bréf		Önnur verðbréf		Annað		31.12.2019 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
Marel hf.	310.766	15%	0	0%	0	0%	0	0%	310.766	15%
Arion banki hf.	189.223	9%	0	0%	0	0%	0	0%	189.223	9%
Icelandair Group hf.	129.375	6%	0	0%	0	0%	0	0%	129.375	6%
Brim hf.	107.932	5%	0	0%	0	0%	0	0%	107.932	5%
Tryggingamiðstöðin	107.422	5%	0	0%	0	0%	0	0%	107.422	5%
Festi hf.	98.543	5%	0	0%	0	0%	0	0%	98.543	5%
Hagar hf.	82.380	4%	0	0%	0	0%	0	0%	82.380	4%
Reginn hf.	60.941	3%	0	0%	0	0%	0	0%	60.941	3%
Eik fasteignafélag hf.	58.314	3%	0	0%	0	0%	0	0%	58.314	3%
Kvika banki hf.	50.011	2%	0	0%	0	0%	0	0%	50.011	2%
Origo hf.	28.796	1%	0	0%	0	0%	0	0%	28.796	1%
Reitir fasteignafélag hf.	11.221	1%	0	0%	0	0%	0	0%	11.221	1%
	1.234.924	61%	0	0%	0	0%	0	0%	1.234.924	61%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar										
Horn III slhf.	140.419	7%	0	0%	0	0%	0	0%	140.419	7%
Ölgerðin Egill Skallagr. hf.	110.600	5%	0	0%	0	0%	0	0%	110.600	5%
Landsbréf - Hvatning slhf.	58.763	3%	0	0%	0	0%	0	0%	58.763	3%
Loðnuvinnslan hf.	49.811	2%	0	0%	0	0%	0	0%	49.811	2%
ORF Líftækni hf.	43.473	2%	0	0%	0	0%	0	0%	43.473	2%
Horn II slhf.	4.711	0%	0	0%	0	0%	0	0%	4.711	0%
Fáfnir Offshore hf.	830	0%	2.398	0%	0	0%	0	0%	3.229	0%
IF hf.	3.116	0%	0	0%	0	0%	0	0%	3.116	0%
	411.725	20%	2.398	0%	0	0%	0	0%	414.123	20%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - LEQ UCITS ETF ...	0	0%	0	0%	106.762	5%	0	0%	106.762	5%
	0	0%	0	0%	106.762	5%	0	0%	106.762	5%
Önnur hlutdeildarskírteini										
Hekla fagfjárfestastjóður	0	0%	0	0%	265.388	13%	0	0%	265.388	13%
	0	0%	0	0%	265.388	13%	0	0%	265.388	13%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	7.209	0%	7.209	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	44	0%	44	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	7.252	0%	7.252	0%
Eignir samtals	1.646.649	81%	2.398	0%	372.150	18%	7.252	0%	2.028.449	100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf		Skulda- bréf		Önnur verðbréf		Annað		31.12.2019 Samtals	
		%		%		%		%		%
Iðnaður	464.840	23%	0	0%	0	0%	0	0%	464.840	23%
Fjármálastarfsemi	346.655	17%	0	0%	0	0%	0	0%	346.655	17%
Starfsemi um eignarhaldsfélag	207.010	10%	0	0%	0	0%	0	0%	207.010	10%
Smásala	180.923	9%	0	0%	0	0%	0	0%	180.923	9%
Sjávarútvegur	157.743	8%	0	0%	0	0%	0	0%	157.743	8%
Samgöngur	130.205	6%	2.398	0%	0	0%	0	0%	132.604	7%
Fasteignastarfsemi	130.477	6%	0	0%	0	0%	0	0%	130.477	6%
Tækni	28.796	1%	0	0%	0	0%	0	0%	28.796	1%
Sjóðir	0	0%	0	0%	372.150	18%	0	0%	372.150	18%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	7.209	0%	7.209	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	44	0%	44	0%
Eignir samtals	1.646.649	81%	2.398	0%	372.150	18%	7.252	0%	2.028.449	100%

Markmið sjóðsins er að ná góðri ávöxtun og dreifingu verðbréfaeignar með því að fjárfesta einkum í hlutbréfum íslenskra fyrirtækja sem skráð eru í viðurkennda kauphöll, s.s. Nasdaq Iceland.

Skýringar, frh.

3. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok ársins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli ára.

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		%
MAREL	310.766	15%	591.353	21%	(280.586)	(13,8%)
HEKLA	265.388	13%	222.027	8%	43.361	2,1%
ARION	189.223	9%	121.409	4%	67.814	3,3%
HORN III	140.419	7%	216.827	8%	(76.407)	(3,8%)
ICEAIR	129.375	6%	269.378	9%	(140.003)	(6,9%)
OLGERDIN	110.600	5%	159.655	6%	(49.055)	(2,4%)
BRIM	107.932	5%	0	0%	107.932	5,3%
TM	107.422	5%	240	0%	107.181	5,3%
LEQ	106.762	5%	126.378	4%	(19.616)	(1,0%)
FESTI	98.543	5%	247.330	9%	(148.787)	(7,3%)
Tíu stærstu samtals	1.566.430	77%	1.954.597	68%	(388.167)	(19,1%)
Aðrar fjárfestingar	454.767	22%	903.762	31%	620.669	30,6%
Reiðufé	7.209	0%	15.037	1%	15.037	0,7%
Aðrar eignir	44	0%	0	0%	0	0,0%
Eignir samtals	2.028.449	100%	2.873.396	100%	247.539	12,2%

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
FESTI	171.837	354.136
MAREL	171.201	714.447
HAGA	139.944	272.246
ICEAIR	129.491	218.298
ARION	123.484	143.534
REITIR	112.615	102.804
REGINN	106.137	63.120
KVIKA	94.047	71.091
TM	93.064	9.810
ARIONDB SS EQUITY	74.160	22.840
EIK	54.495	10.940
BRIM	22.595	139.427
SIMINN	13.703	51.365
MAREL NA EQUITY	12.339	0
ICESEA	9.700	51.338
FAFNIR	4.797	5.861
ORIGO	2.370	82.525
HORNIII	0	66.288
OLGERDIN	0	49.055
LEQ	0	42.334
LHVATNING	0	27.654
LODN	0	19.530
ORF	0	13.760
HORNII	0	2.160
IFHF	0	1.382
FAFNIRB	0	368
SKEL	0	13.998
Samtals	1.335.978	Samtals 2.550.311

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

Ávöxtun sjóðsins er bæði sýnd sem raunávöxtun og nafnávöxtun. Ávöxtunin var sem hér segir:

	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnávöxtun	13,86%	(0,32%)	(10,94%)
Raunávöxtun	10,89%	(3,45%)	(12,46%)

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	20,486	17,992	18,050
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	2.024.789	2.868.530	4.177.691

6. Afleiðuviðskipti

Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta í afleiðum. Sjóðurinn nýtti ekki þá heimild á árinu. Við útreikning á heildaráhættu sjóðsins er staðfestuaðferð notuð.

7. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins var eftirfarandi:

	31.12.2019	31.12.2018
Sænsk króna (SEK)	12,956	12,982
Dönsk króna (DKK)	18,129	17,790
Bandaríkjadalur (USD).....	120,81	116,05

Landsbréf - Global Portfolio
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

	Skýr.	2019	2018
Tekjur			
Arður.....		4.065	5.551
Vextir		170	280
	Heildartekjur	<u>4.235</u>	<u>5.831</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags		9.678	12.567
Viðskiptakostnaður		227	240
Önnur gjöld og kostnaður		809	1.036
	Heildargjöld	<u>10.715</u>	<u>13.843</u>
Hrein gjöld.....		(6.480)	(8.012)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		62.725	67.677
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		104.489	(120.601)
	Hagnaður (tap) ársins af rekstri sjóðsins	<u>160.734</u>	<u>(60.936)</u>
Hrein eign í byrjun árs		662.596	771.561
Fjármögnunarmarkaðir			
Seld hlutdeildarskírteini		142.055	125.933
Innleyst hlutdeildarskírteini		(396.784)	(261.954)
Gjaldeyrisingengisáhrif.....		27.178	87.992
	(Lækkun) hækkun á fjármögnunarmarkaðum	<u>(227.551)</u>	<u>(48.029)</u>
Hrein eign í lok ársins		<u><u>595.779</u></u>	<u><u>662.596</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2019

	Skýr.	31.12.2019	31.12.2018
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Hlutdeildarskírteini.....		589.985	665.142
Fjárfestingar samtals		<u>589.985</u>	<u>665.142</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		7.038	3.019
Aðrar eignir		0	6
Aðrar eignir samtals		<u>7.038</u>	<u>3.025</u>
Eignir samtals		<u>597.023</u>	<u>668.167</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		815	951
Aðrar skuldir.....		430	4.621
Skuldir samtals		<u>1.245</u>	<u>5.571</u>
Hrein eign		<u>595.779</u>	<u>662.596</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		340.294	507.518
Gengi hlutdeildarskírteina		14,492	11,250

Skýringar, frh.

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11-13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgendum:

	Önnur		Annað		31.12.2019	
	verðbréf	%		%	Samtals	%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða						
T.Rowe - Global Equity	106.220	18%	0	0%	106.220	18%
iShares S&P 500 ETF	82.084	14%	0	0%	82.084	14%
UBAM-30 Global Leaders	70.801	12%	0	0%	70.801	12%
American Cent.Global Growth Equity Fund	66.634	11%	0	0%	66.634	11%
iSHARES S&P 100 ETF	58.541	10%	0	0%	58.541	10%
Jupiter - European Growth	41.434	7%	0	0%	41.434	7%
Seilern Stryx World Growth	35.953	6%	0	0%	35.953	6%
ISHARES RUSSELL 1000 ETF	35.329	6%	0	0%	35.329	6%
iSHARES MSCI JAPAN ETF	29.121	5%	0	0%	29.121	5%
Gam Multistock - Emerging Markets Equity	24.559	4%	0	0%	24.559	4%
UBS Lux Equity SICAV-European Opport. Unconstr.	21.912	4%	0	0%	21.912	4%
Landsbréf - Nordic 40	17.397	3%	0	0%	17.397	3%
	589.985	99%	0	0%	589.985	99%
Reiðufé	0	0%	7.038	1%	7.038	1%
	0	0%	7.038	1%	7.038	1%
Eignir samtals	589.985	99%	7.038	1%	597.023	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Önnur		Annað		31.12.2019	
	verðbréf	%		%	Samtals	%
Norður-Ameríka	367.008	61%	0	0%	367.008	61%
Evrópa	157.892	26%	0	0%	157.892	26%
Japan	17.477	3%	0	0%	17.477	3%
Annað	47.609	8%	0	0%	47.609	8%
Reiðufé	0	0%	7.038	1%	7.038	1%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%
Eignir samtals	589.985	99%	7.038	1%	597.023	100%

Markmið sjóðsins er að ná góðri ávöxtun og dreifingu áhættu með því að fjárfesta aðallega í alþjóðlegum hlutabréfasjóðum.

Skýringar, frh.

3. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok ársins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli ára.

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		%
TRPGEQI LX EQUITY	106.220	18%	121.189	18%	(14.969)	(3%)
IVV US EQUITY	82.084	14%	92.270	14%	(10.186)	(2%)
UBGLIUA LX EQUITY	70.802	12%	74.861	11%	(4.060)	(1%)
NOAGGIU ID EQUITY	66.634	11%	0	0%	66.634	11%
OEF US EQUITY	58.542	10%	66.126	10%	(7.585)	(1%)
JGEUGRI LX EQUITY	41.434	7%	17.871	3%	23.563	4%
STWDIUS ID EQUITY	35.953	6%	0	0%	35.953	6%
IWB US EQUITY	35.328	6%	44.342	7%	(9.013)	(2%)
EWJ US EQUITY	29.121	5%	34.737	5%	(5.616)	(1%)
JBEMEUC LX EQUITY	24.559	4%	29.735	4%	(5.176)	(1%)
Tíu stærstu samtals	550.677	92%	481.131	72%	69.546	12%
Aðrar fjárfestingar	39.308	7%	184.011	28%	(144.703)	(24%)
Reiðfé	7.038	1%	3.019	0%	4.019	1%
Aðrar eignir	0	0%	6	0%	(5.743)	0%
Eignir samtals	597.023	100%	668.167	100%	(71.144)	(12%)

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
STWDIUS ID EQUITY	36.243	3.625
JGEUGRI LX Equity	33.606	19.208
EWJ US Equity	29.972	42.233
IVV US Equity	12.142	48.718
OEF US Equity	10.533	37.394
TRPGEQI LX Equity	3.624	59.760
IWB US Equity	3.375	24.683
JBEMEUC LX Equity	3.141	14.823
LN40	2.506	5.314
UBGLIUA LX Equity	2.295	30.613
ACIGGEI LX Equity	1.933	19.209
UEOUEPA LX Equity	1.347	68.709
QQQ US Equity	710	27.598
TRPGEQI LX Equity	0	9.061
Samtals	141.429	Samtals 410.947

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

Ávöxtun sjóðsins er sýnd sem nafnávöxtun þar sem grunnmynt hans er USD. Ávöxtunin var sem hér segir:

	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnávöxtun	28,82%	(9,02%)	22,05%

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	14,492	11,250	12,366
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	595.779	662.596	771.561

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í loks ársins var eftirfarandi:

	31.12.2019	31.12.2018
Bandaríkjadalur (USD).....	120,81	116,05
Evra (EUR)	135,45	132,86
Norsk króna (NOK)	13,734	13,363

7. Aðrar upplýsingar

Starfrækslugjaldmiðill sjóðsins er bandaríkjadalur (USD) en í lok ársins eru fjárhæðir færðar í íslenskar krónur (ISK) miðað við opinbert viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands.

Landsbréf - Global Multi Assets Fund
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2019

	Skýr.	2019	2018 *
Tekjur			
Arður.....		79	-
Vextir		9.055	-
	Heildartekjur	<u>9.134</u>	<u>-</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags		290	-
Viðskiptakostnaður		19	-
Önnur gjöld og kostnaður		30	-
	Heildargjöld	<u>339</u>	<u>-</u>
Hreinar tekjur		8.795	-
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		(10.634)	-
	Tap ársins af rekstri sjóðsins	<u>(1.839)</u>	<u>-</u>
Hrein eign í byrjun árs *		0	-
Fjármögnunarahreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		52.117	-
Innleyst hlutdeildarskírteini		(103)	-
	Hækkun á fjármögnunarahreyfingum	<u>52.014</u>	<u>-</u>
Hrein eign í lok árs		<u><u>50.175</u></u>	<u><u>-</u></u>

*Starfsemi sjóðsins hófst í júlí 2019

Efnahagsreikningur 31. desember 2019

	Skýr.	31.12.2019	31.12.2018 *
Eignir			
Fjárfestingar			
Hlutdeildarskírteini.....		46.480	-
Fjárfestingar samtals		<u>46.480</u>	<u>-</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		3.646	-
Aðrar eignir		106	-
Aðrar eignir samtals		<u>3.752</u>	<u>-</u>
Eignir samtals		<u>50.232</u>	<u>-</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		57	-
Skuldir samtals		<u>57</u>	<u>-</u>
Hrein eign		<u>50.175</u>	<u>-</u>
*Starfsemi sjóðsins hófst í júlí 2019			
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		51.976	-
Gengi hlutdeildarskírteina		965,350	-

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 11-13

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Önnur verðbréf		Annað		31.12.2019 Samtals	
		%		%		%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða						
Global Multi Asset Income I	9.776	19%	0	0%	9.776	19%
iSHARES 1-3 YEAR TREASURY BOND	9.130	18%	0	0%	9.130	18%
UBS Lux Money Market Fund	9.207	18%	0	0%	9.207	18%
Paribas USD Money Mkt	9.216	18%	0	0%	9.216	18%
Axa Court Terme Dollar	9.151	18%	0	0%	9.151	18%
	46.480	93%	0	0%	46.480	93%
Reiðufé	0	0%	3.646	7%	3.646	7%
Aðrar eignir	0	0%	106	0%	106	0%
	0	0%	3.752	7%	3.752	7%
Eignir samtals	46.480	93%	3.752	7%	50.232	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Önnur verðbréf		Annað		31.12.2019 Samtals	
		%		%		%
Norður - Ameríka	46.480	93%	0	0%	46.480	93%
Reiðufé	0	0%	3.646	7%	3.646	7%
Aðrar eignir	0	0%	106	0%	106	0%
Eignir samtals	46.480	93%	3.752	7%	50.232	100%

Markmið sjóðsins er að búa til dreift safn erlendra sjóða og verðbréfa sem hentar vel sem sparnaðarform til lengri tíma

Skýringar, frh.

3. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok ársins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli ára.

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2019	%	31.12.2018*	%		%
BGMAD2U LX EQUITY	9.776	19%	-	-	9.776	19%
PARSHI LX EQUITY	9.216	18%	-	-	9.216	18%
UBSMUBP LX EQUITY	9.207	18%	-	-	9.207	18%
AXACTDO FP EQUITY	9.151	18%	-	-	9.151	18%
SHY US EQUITY	9.130	18%	-	-	9.130	18%
Tíu stærstu samtals	46.480	93%	-	-	46.480	93%
Reiðfé	3.646	7%	-	-	3.646	7%
Aðrar eignir	106	0%	-	-	106	0%
Eignir samtals	50.232	100%	-	-	50.232	100%

*Starfsemi sjóðsins hófst í júlí 2019

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
BGMAD2U LX EQUITY.....	9.824	0
AXACTDO FP EQUITY.....	9.446	0
PARSHI LX EQUITY.....	9.481	0
UBSMUBP LX EQUITY.....	9.481	0
SHY US EQUITY.....	9.492	0
Samtals	47.725	0

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

Ávöxtun sjóðsins er sýnd sem nafnávöxtun þar sem grunnmynt hans er USD. Ávöxtunin var sem hér segir:

	Ávöxtun ársins 2019*	Ávöxtun ársins 2018*	Ávöxtun ársins 2017*
Nafnávöxtun	-	-	-
Raunávöxtun.....	-	-	-

*Starfsemi sjóðsins hófst í júlí 2019

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	31.12.2019	31.12.2018*	31.12.2017*
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	965,350	-	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	50.175	-	-

*Starfsemi sjóðsins hófst í júlí 2019

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í loks ársins var eftirfarandi:

	31.12.2019	31.12.2018*
Bandaríkjadalur (USD).....	120,81	116,05

*Starfsemi sjóðsins hófst í júlí 2019

7. Aðrar upplýsingar

Starfsemi sjóðsins hófst í júlí 2019.

