



LANDSBRÉF

# Ársreikningur 2020

# Efnisyfirlit

---

A-hluti	Bls.
<b>Ársreikningur rekstrarfélagsins</b>	
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra .....	3
Áritun óháðs endurskoðanda .....	5
Rekstrarreikningur .....	8
Efnahagsreikningur .....	9
Sjóðstreymisyfirlit .....	10
Skýringar .....	11
Stjórnarháttayfirlýsing.....	19
<b>B-hluti</b>	
<b>Ársreikningur verðbréfasjóða</b>	
Samandreginn ársreikningur .....	23
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign .....	24
Efnahagsreikningur .....	25
Landsbréf - Sparibréf stutt .....	26
Landsbréf - Sparibréf meðallöng .....	32
Landsbréf - Sparibréf plús .....	38
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð .....	44
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð .....	50
Landsbréf - Markaðsbréf .....	56
Landsbréf - Global Equity Fund .....	64
Landsbréf - Nordic 40 .....	70
Landsbréf - LEQ UCITS ETF .....	78
<b>Ársreikningur fjárfestingarsjóða</b>	
Samandreginn ársreikningur .....	85
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign .....	86
Efnahagsreikningur .....	87
Landsbréf - Veltubréf .....	88
Landsbréf - Veltubréf plús.....	94
Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð .....	100
Landsbréf - Fyrirtækjaskuldabréf .....	107
Landsbréf - Eignadreifing langtíma .....	115
Landsbréf - Eignadreifing virði .....	123
Landsbréf - Eignadreifing vöxtur .....	131
Landsbréf - Einkabréf B.....	139
Landsbréf - Einkabréf C.....	147
Landsbréf - Einkabréf D .....	155
Landsbréf - Úrvalsbréf.....	163
Landsbréf - Öndvegisbréf.....	171
Landsbréf - Global Portfolio.....	179
Landsbréf - Global Multi Assets Fund.....	185

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, með starfsleyfi sem rekstrarfélag verðbréfasjóða samkvæmt lögum nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, og sem rekstraraðili sérhæfðra sjóða samkvæmt lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Auk þess hefur félagið viðbótarstarfsheimildir til að sinna eignastýringu og fjárfestingaráðgjöf. Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands hefur eftirlit með félaginu á grundvelli laga nr. 87/1998 um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi.

## 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%

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% hlutafjár í Landsbankanum.

Ársreikningur Landsbréfa skiptist í A og B-hluta, þar sem A-hluti hefur að geyma ársreikning félagsins sjálfs, en B-hluti ársreikning verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og annarra sérhæfðra sjóða sem reknir eru sem hlutdeildarsjóðir og voru í rekstri félagsins á árinu. Sjóðum í stýringu félagsins má skipta í þrjá flokka, þ.e. verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og aðra sérhæfða sjóði. Þessum öðrum sérhæfðum sjóðum má síðan skipta eftir því hvort þeir eru reknir á sjóðaformi sem hlutdeildarsjóðir og eru þeir sjóðir hluti af B-hluta ársreikningsins en aðrir sérhæfðir sjóðir sem eru reknir á félagiformi eru ekki hluti af reikningsskilum Landsbréfa, enda sjálfstæðir lögaðilar. Alls voru um 15 þúsund einstaklingar og lögaðilar með fjármuni í sjóðum Landsbréfa. 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 hlutdeildarskirteina í einstökum sjóðum í skilningi laga um ársreikninga. Framsetning ársreikningsins er í samræmi við reglur Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands nr. 1240/2020, um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Félagið starfar sem sjálfstætt fjármálafyrirtæki og er meirihluti stjórnar félagsins óháður Landsbankanum hf.

## Afkoma og helstu atriði í rekstri félagsins á árinu 2020

Hreinar rekstrartekjur félagsins á árinu 2020 námu rúmum 2.181 milljón króna, samanborið við tæpar 1.683 milljónir króna á árinu 2019. Hagnaður af rekstri ársins 2020 eftir skatta var tæpar 768 milljónir króna samkvæmt rekstrarreikningi, samanborið við rúmar 489 milljónir króna á árinu 2019. Eigið fé Landsbréfa hf. í lok ársins 2020 var tæpar 5.059 milljónir króna samkvæmt efnahagsreikningi, en var í lok ársins 2019 tæpar 4.291 milljónir króna. Eiginfjárlutfall félagsins, reiknað samkvæmt lögum nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, var 91,47% í lok árs 2020, en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0% samkvæmt 84. gr. laganna. Eiginfjárlutfall í lok ársins 2019 var 93,89%. Þá var eiginfjárgrunnur félagsins 428% af föstum rekstrarkostnaði, en hlutfall þetta má ekki vera lægra en 25% samkvæmt sama lagaákvæði.

Aðalfundur var haldinn þann 28. apríl 2020. Á dagskrá fundarins voru hefðbundin aðalfundarstörf. Í stjórn félagsins voru kjörin Þórunna Jónsdóttir, formaður, Haraldur Flosi Tryggvason, Guðmunda Ósk Kristjánsdóttir, Magnús Magnússon og Signý Sif Sigurðardóttir. Varamenn voru kjörnir Erna Eiríksdóttir og Guðjón Valgeir Ragnarsson. Vegna óvissu um áhrif og framvindu COVID-19 faraldursins og ábendingar frá eftirlitsaðilum greiddi félagið ekki arð á árinu 2020.

Stjórn Landsbréfa leggur til að 500 milljónir króna verði greiddar í arð til hluthafa, sem nemur um 65% af hagnaði ársins 2020 og er í samræmi við stefnu félagsins um að greiða hluthöfum að jafnaði meirihluta hagnaðar fyrri árs. Stjórn Landsbréfa getur boðað til sérstaks hluthafafundar síðar á árinu þar sem tillaga um greiðslu arðs af hagnaði fyrri rekstrarára að fjárhæð allt að 2.000 milljónir króna, kann að vera lögð fram.

Um mitt ár tóku Landsbréf að sér eignastýringarverkefni fyrir Landsbankann hf. og var fjárhæð eigna í stýringu samkvæmt eignastýringarsamningum um 195 milljarðar króna um áramót, auk þess sem eignir í stýringu sjóða í árslok námu um 210 milljörðum króna, en sambærileg fjárhæð var um 180 milljarðar í lok árs 2019.

Starfsmenn Landsbréfa hf. voru 20 talsins í lok árs 2020 í 19 ársverkum, en þrjú starfsmenn fluttust til Landsbréfa um mitt ár frá Landsbankanum samhliða því að Landsbréf tóku að sér stýringu eigna frá eignastýringu Landsbankans. Heildarlaunakostnaður félagsins (laun og launatengd gjöld) vegna bæði stjórnar og starfsmanna nam samtals tæpum 550 milljón króna, samanborið við tæpar 560 milljónir króna árið áður.

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra frh.

Það er ljóst að efnahagsleg áhrif COVID-19 faraldursins eru umtalsverð bæði hér á landi og erlendis og töluverð óvissa um þróun eignamarkaða til skemmri og lengri tíma. Sveiflur í ávöxtun sjóða í rekstri Landsbréfa voru allnokkrar á árinu 2020 og geta verið það áfram, en einstakir sjóðir eru þó misnæmir fyrir efnahagslegum áhrifum faraldursins. Fjárhagsleg áhrif af COVID-19 faraldrinum á rekstur Landsbréfa á árinu 2020 reyndust óveruleg. Félagið er fjárhagslega sterkt og tekjugrundvöllur þess stendur traustum fótum.

## Stjórnarhættir, áhættustýring og innra eftirlit

Í stjórnarháttayfirlýsingu félagsins er að finna ítarlega lýsingu á stjórnarháttum félagsins, en hana er að finna á heimasíðu félagsins (landsbref.is) auk þess sem hún er birt með reikningskilum þessum og telst hluti þeirra.

Landsbréf hf. lúta opinberu eftirliti af hálfu Fjármálefirlitsins Seðlabanka Íslands samkvæmt lögum nr. 87/1998, um opinbert eftirlit með fjármálstarfsemi. Virk áhættustýring og innra eftirlit eru mikilvægir þættir í rekstri félagsins. Mögulegir áhættuþættir eru greindir með skipulögðum hætti og þar á meðal sérstök áhersla lögð á greiningu á mögulegum hagsmunaaárekstrum og aðgerðum til að lágmarka neikvæðar afleiðingar þeirra. Með þessari vinnu er markvisst unnið að því að treysta alla umgjörð rekstrarfélagsins og tryggja traustan og heilbrigðan rekstur. 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. Reglulegar skýrslur eftirlitseininga eru lagðar fyrir stjórn til skoðunar. Endurskoðendur félagsins eru kosnir á aðalfundi og er Grant Thornton endurskoðun ehf. endurskoðunarfélag Landsbréfa hf.

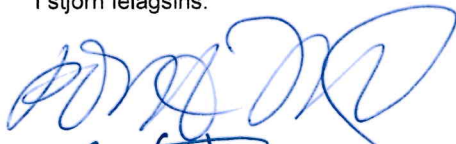



## Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

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 2020, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu þess 31. desember 2020 og breytingum á handbæru fé á árinu.

Stjórn félagsins og framkvæmdastjóri hafa í dag rætt ársreikning félagsins fyrir árið 2020 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 24. mars 2021

Í stjórn félagsins:

  
H. F. Fari  
  
Magnús Magnússon  
  
Sigrún Sif Sigmundsdóttir  
  
Jónmundur Ósk Kristjánsson

Framkvæmdastjóri:

  
Hlefi Þór Arason

# Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Landsbréfa hf.

## Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Landsbréfa hf. (hér eftir „félagið“) fyrir árið 2020. Ársreikningurinn er í tveimur hlutum: A-hluti sem er rekstrarfélagið sjálft, og B-hluti, sem er fyrir verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og aðra sérhæfða sjóði sem reknir eru sem hlutdeildarsjóðir og voru í rekstri félagsins á árinu. A-hlutinn hefur að geyma 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 aðra sérhæfða sjóði í rekstri félagsins sem reknir eru sem hlutdeildarsjóðir.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2020, efnahag þess 31. desember 2020 og breytingu á handbæru fé á árinu 2020, í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga verðbréfa- og fjárfestingarsjóða.

## Grundvöllur að álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla (ISA) en nánar er gerð grein fyrir ábyrgð okkar í kaflanum Ábyrgð endurskoðanda. Við uppfyllum 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 2020. 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) Innlaun umsýsluþóknana

Við höfum skilgreint innlaun umsýsluþóknana sem lykilatriði við endurskoðun ársreiknings Landsbréfa hf. Verðbréfa-, fjárfestingar- og fagfjárfestasjóðir B-hluta Landsbréfa hf. greiða A-hluta umsýsluþóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðanna. Landsbréf reka einnig fagfjárfestasjóði sem greiða árangurstengdar þóknarir sem teljast til umsýsluþóknana. Við höfum skilgreint innlaun umsýsluþóknana sem lykilatriði við endurskoðun okkar í ljósi þess að um helsta tekjustreymi félagsins er að ræða auk þess sem innlaun 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 lykileftirlitsaðgerðum er snúa að innlaun umsýsluþóknana. Þær aðgerðir snéru að útreikningum daglegrar þóknunar og innra eftirliti með tekjuinnlaun. Við framkvæmdum einnig gagnaendurskoðun á umsýsluþóknunum sem fólust í greiningaraðgerðum, yfirferð afstemminga milli A-hluta og B-hluta, yfirferð á forsendum árangurstengdra þóknana og útreikningi þeirra.

### b) Mat og tilvist fjárfestinga sjóða í rekstri Landsbréfa

Fjárfestingar verðbréfa-, fjárfestingar- og fagfjárfestasjóða 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.

## Aðrar upplýsingar

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir öllum upplýsingum sem félagið birtir, jafnt með ársreikningi sem og á öðrum vettvangi. Álit okkar nær ekki til annarra upplýsinga sem félagið gefur út en tilgreint er hér að ofan. Aðrar upplýsingar eru m.a. skýrsla stjórnar sem fylgir ársreikningi, stjórnarháttaryfirlýsing og önnur ófjárhagsleg upplýsingagjöf. Staðfestum við því ekki þær upplýsingar sem þar er að finna. Hvað ábyrgð okkar varðar felst hún í yfirlestri á efni og innihaldi og athugun á því hvort um verulegt ósamræmi sé að ræða milli þeirra og ársreikningsins.

# Áritun óháðs endurskoðanda, frh.

---

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

## 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

## 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.
- Afla 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.
- 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 uppfylfum 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.

# Áritun óháðs endurskoðanda, frh.

---

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 fimmta samfellda reikningsárið þar sem við erum endurskoðendur félagsins.

Fyrir hönd Grant Thornton endurskoðunar ehf.  
Reykjavík 24. mars 2021



Davíð Arnar Einarsson  
löggiltur endurskoðandi



J. Sturla Jónsson  
löggiltur endurskoðandi

# Rekstrarreikningur 2020

	Skýr.	2020	2019
<b>Rekstrartekjur</b>			
Umsýsluþóknun og árangurstengdar þóknanir .....		1.786.456	1.399.229
Hreinar fjármunatekjur .....	4	341.016	218.710
Aðrar tekjur .....		54.156	64.884
<b>Hreinar rekstrartekjur</b>		<u>2.181.628</u>	<u>1.682.823</u>
<b>Rekstrargjöld</b>			
Laun og launatengd gjöld .....	5	549.533	559.551
Þjónustugjöld til Landsbankans .....		378.752	317.330
Annar rekstrarkostnaður .....	6	222.207	123.844
Afskriftir .....	7	72.144	70.125
<b>Rekstrargjöld</b>		<u>1.222.635</u>	<u>1.070.850</u>
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt</b> .....		958.993	611.973
Tekjuskattur .....	12	( 191.368)	( 122.799)
<b>Hagnaður ársins</b> .....		<u>767.625</u>	<u>489.174</u>



# Efnahagsreikningur 31. desember 2020

	Skýr.	31.12.2020	31.12.2019
<b>Eignir</b>			
Verðbréf með breytilegum tekjum .....	9	2.321.698	1.904.246
Verðbréf með föstum tekjum .....		24.834	22.899
Langtímakröfur á tengda aðila .....		380.531	2.320.372
Viðskiptakröfur á tengda aðila .....		2.659.223	185.403
Viðskiptavild .....	8	132.500	185.500
Nýtingarréttur leigueignar .....	2.13, 10	23.421	40.594
Aðrar eignir .....		13.188	9.292
Handbært fé .....		55.637	73.992
<b>Eignir samtals</b>		<u>5.611.031</u>	<u>4.742.298</u>
		<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Eigið fé</b>			
Hlutfé .....		35.000	35.000
Yfirverðsreikningur .....		1.437.000	1.437.000
Lögbundinn varasjóður .....		8.750	8.750
Bundinn gangvirðisreikningur .....		417.718	212.629
Óráðstafað eigið fé .....		3.160.369	2.597.833
<b>Eigið fé samtals</b>	13	<u>5.058.837</u>	<u>4.291.212</u>
<b>Skuldir</b>			
Tekjuskattsskuldbinding .....	12	57.492	61.975
Skattskuld .....	12	195.851	130.042
Skuldir við tengda aðila .....		131.460	88.414
Leiguskuld .....	2.13, 10	24.917	43.873
Aðrar skuldir .....		142.474	126.782
<b>Skuldir samtals</b>		<u>552.194</u>	<u>451.086</u>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<u>5.611.031</u>	<u>4.742.298</u>

# Sjóðstreymisýfirlit 2020

	Skýr.	2020	2019
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Hagnaður ársins .....	13	767.625	489.174
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Afskriftir .....	7	72.144	70.125
Gangvirðisbreyting verðbréfa .....		( 329.161)	( 196.028)
Greidd vaxtagjöld .....		1.155	1.488
Hagnaður af sölu rekstrarfjármuna .....		( 1.395)	0
Tekjuskattur .....	12	191.368	122.799
<b>Veltufé frá rekstri</b>		<u>701.735</u>	<u>487.557</u>
<b>Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum</b>			
Langtímakröfur á tengda aðila, breyting .....		1.939.841	(226.739)
Viðskiptakröfur á tengda aðila, breyting .....		(2.473.820)	3.010
Aðrar eignir, breyting .....		2.821	( 3.446)
Skuldir við tengda aðila, breyting .....		43.046	( 8.027)
Aðrar skuldir, breyting .....		( 114.351)	( 238.948)
<b>Breytingar rekstartengdra eigna og skulda</b>		<u>( 602.462)</u>	<u>( 474.150)</u>
<b>Handbært fé frá rekstri</b>		99.273	13.408
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>			
Keypt verðbréf .....		( 869.466)	( 50.500)
Seld verðbréf .....		779.240	281.568
Keyptir rekstrarfjármunir .....		( 7.790)	0
Seldir rekstrarfjármunir .....		1.650	0
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>		<u>( 96.366)</u>	<u>231.068</u>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Greidd húsaleiga .....		( 21.263)	( 20.715)
Greiddur arður .....		0	( 200.000)
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		<u>( 21.263)</u>	<u>( 220.715)</u>
<b>(Lækkun) hækkun á handbæru fé .....</b>		( 18.355)	23.761
<b>Handbært fé í upphafi árs .....</b>		<u>73.992</u>	<u>50.231</u>
<b>Handbært fé í lok árs .....</b>		<u><u>55.637</u></u>	<u><u>73.992</u></u>

## 1. Upplýsingar um félagið

Landsbréf hf. eru íslenskt hlutafélag með starfsemi í Reykjavík. Landsbréf hf. eru fjármálafyrirtæki með starfsleyfi sem rekstrarfélag verðbréfasjóða samkvæmt lögum nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki og sem rekstraraðili sérhæfðra sjóða samkvæmt lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands hefur eftirlit með félaginu á grundvelli laga nr. 87/1998 um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi. Landsbréf hf. annast rekstur verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og annarra sérhæfðra sjóða og hefur auk þess viðbótarstarfsheimildir til að sinna eignastýringu og fjárfestingaráðgjöf. Ársreikningur Landsbréfa hf. inniheldur A-hluta og B-hluta. A-hluti nær til rekstrarfélagsins, B-hluti nær til verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og annarra hlutdeildarsjóða í rekstri félagsins.

Landsbréf hf. eru með starfsstöð sína á Íslandi og fer starfsemin fram að Borgartúni 33, 105 Reykjavík. Félagið er dótturfélag Eignarhaldsfélags Landsbankans ehf. sem er í 100% eigu Landsbankans hf., Austurstræti 11 í Reykjavík.

## 2. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir

### 2.1 Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga, reglur Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða ásamt reglum um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, 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.

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 yfirráð hlutdeildarskírteina í einstökum sjóðum í skilningi laga um ársreikninga. Hægt er að nálgast samstæðureikning Landsbankans á vefnum, [www.landsbankinn.is](http://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

Verðbréfasjóðir, fjárfestingarsjóðir og aðrir sérhæfðir sjóðir í 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. Í sumum tilvikum greiða sérhæfðir sjóðir í rekstri Landsbréfa árangurstengdar þóknarir sem teljast til umsýslupóknana félagsins.

### 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 2021. 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.

# Skýringar, frh.

---

## 2.4 Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld (framhald)

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 erlendri mynt er gengið fært yfir í íslenskar krónur í lok ársins samkvæmt lokagengi Landsbankans. 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 uppgjörskvæði samningsins byggist á breytingu tiltekins þáttar, svo sem vaxta, gengis gjaldmiðla, verðbréfavorðs 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 markaðsáætla.

## 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 hundradshluti 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

Leigusamningur sem félagið á aðild að sem leigutaki er rekstrarleigusamningur og er 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. Almenn notar félagið jaðarfjármögnunarkjör sín sem ávöxtunarkröfu. Vaxtagjöld leiguskuldarinnar eru færð í rekstrarreikning meðal vaxtagjalda. Leiguskuldin er metin á afskrifuðu kostnaðarverði með aðferð virkra vaxta og eru leigusamningar núvirtir með 3,0% ávöxtunarkröfu. Leiguskuldin 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 eigna.

## 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 útböðslýsingum sjóðanna á vefsíðu félagsins ([www.landsbref.is](http://www.landsbref.is)).

## 4. Hreinar fjármunatekjur

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:	2020	2019
Hreinar tekjur af verðbréfum .....	329.161	196.028
Vaxtatekjur .....	14.025	24.234
Vaxtagjöld .....	( 2.411)	( 1.562)
Gengishagnaður gjaldmiðla .....	241	8
Fjármunatekjur samtals .....	<u>341.016</u>	<u>218.710</u>

## 5. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld starfsmanna félagsins greinast þannig:	2020	2019
Laun .....	404.312	412.537
Iðgjöld til lífeyrissjóða .....	61.324	64.570
Launatengd gjöld .....	61.485	60.577
Laun og launatengd gjöld vegna starfsmanna samtals .....	<u>527.121</u>	<u>537.684</u>
Starfsmenn í lok tímabilsins .....	20	18
Fjöldi ársverka .....	19	19

# Skýringar, frh.

## 5. Laun og launatengd gjöld (framhald)

Laun og launatengd gjöld stjórnar félagsins greinast þannig:	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Laun .....	17.913	17.420
Iðgjöld til lífeyrissjóða .....	2.108	2.071
Launatengd gjöld .....	2.390	2.376
Laun og launatengd gjöld vegna stjórnar félagsins samtals .....	<u>22.412</u>	<u>21.867</u>
Laun og launatengd gjöld samtals .....	<u>549.533</u>	<u>559.551</u>

Greidd laun og hlunnindi til stjórnar og framkvæmdastjóra 2020 greinast þannig :

	<b>Laun og hlunnindi</b>	<b>Mótframlag í lífeyrissjóð</b>	<b>Samtals</b>
Helgi Þór Arason, framkvæmdastjóri .....	35.311	5.792	41.103
Þórunn Jónsdóttir, stjórnarformaður .....	5.702	770	6.471
Guðmunda Ósk Kristjánsdóttir, meðstjórnandi .....	2.982	358	3.340
Haraldur Flosi Tryggvason, varaformaður .....	2.877	288	3.165
Magnús Magnússon, meðstjórnandi .....	2.982	298	3.280
Signý Sif Sigurðardóttir, meðstjórnandi .....	1.848	213	2.061
Erna Eiríksdóttir, vararmaður .....	1.292	155	1.446
Guðjón Valgeir Ragnarsson, vararmaður .....	116	14	129
Drífa Kristín Sigurðardóttir, fyrrverandi vararmaður .....	116	13	129

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

	<b>Laun og hlunnindi</b>	<b>Mótframlag í lífeyrissjóð</b>	<b>Samtals</b>
Helgi Þór Arason, framkvæmdastjóri .....	39.468	6.475	45.943
Þórunn Jónsdóttir, stjórnarformaður .....	5.628	760	6.388
Erna Eiríksdóttir, fyrrverandi meðstjórnandi, núverandi varamaður .....	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, varamaður .....	959	115	1.074

## 6. Annar rekstrarkostnaður

Annar rekstrarkostnaður greinist þannig:	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Endurskoðun .....	20.489	20.775
Annað .....	201.717	103.069
Annar rekstrarkostnaður samtals .....	<u>222.207</u>	<u>123.844</u>

## 7. Afskriftir

Afskriftir færðar í rekstrarreikning samanstanda af:	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Afskrift viðskiptavildar .....	53.000	53.000
Afskrift leigueignar .....	18.326	17.125
Afskrift rekstrarfjármuna .....	818	0
Afskriftir samtals .....	<u>72.144</u>	<u>70.125</u>

# Skýringar, frh.

## 8. Viðskiptavild

Viðskiptavild greinist þannig:	2020	2019
Staða í upphafi ársins .....	185.500	238.500
Afskrifað á árinu .....	( 53.000)	( 53.000)
Bókfært verð í lok ársins .....	132.500	185.500
Afskriftarhlutfall .....	10,00%	10,00%

## 9. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

	31.12.2020		
	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Samtals
Innlend skráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða .....	157.430	0	157.430
Innlend óskráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða .....	2.159.967	0	2.159.967
Aðrir fjármálagerningar .....	0	4.300	4.300
	2.159.967	4.300	2.164.267
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals .....	2.317.398	4.300	2.321.698
	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

## 10. Leigusamningar

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

	2020	2019
<b>Leigueign - Nýtingarréttur fasteignar</b>		
Byrjunarstaða 1.1. ....	40.594	57.403
Breytingar .....	0	(1.173)
Verðtrygging .....	1.153	1.489
Afskrift .....	(18.326)	(17.125)
Nýtingarréttur samtals .....	23.421	40.594

Eftirfarandi tafla sýnir sundurliðun á leiguskuldbindingum sem birtar eru í efnahagsreikningnum í árslok.

	2020	2019
<b>Leiguskuld</b>		
Byrjunarstaða 1.1. ....	(43.873)	(62.784)
Breytingar .....	0	1.173
Verðtrygging .....	(1.153)	(1.489)
Vaxtagjöld .....	(1.155)	(1.488)
Leigugreiðslur .....	21.263	20.715
Nýtingarréttur samtals .....	(24.917)	(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 umsýsluþóknun líkt og kveðið er á um í útboðslýsingum einstakra sjóða, auk árangurstengdrar þóknunar í tilfelli fagfjárfestastjóða. 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:

	2020		31.12.2020	
	Tekjur	Gjöld	Eign	Skuld
Landsbankinn hf. ....	128.507	412.338	206.187	150.554
Sjóðir í rekstri Landsbréfa hf. ....	2.000.796	186.170	5.234.323	6.518

	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

## 12. Skattar

Reiknaður tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi greinist þannig:

	2020	2019
Breyting á skattskuldbindingu .....	( 4.483)	( 8.320)
Áhrif innleiðingar IFRS 16 þann 1. janúar 2019 .....	0	1.076
Tekjuskattur til greiðslu .....	195.851	130.042
Reiknaðir skattar samkvæmt rekstrarreikningi .....	191.368	122.799

Skattskuldbinding greinist þannig:

	31.12.2020	31.12.2019
Skattskuldbinding í upphafi árs .....	( 61.975)	( 70.295)
Áhrif innleiðingar IFRS 16 þann 1. janúar 2019 .....	0	1.076
Reiknaður skattur ársins .....	( 191.368)	( 122.799)
Tekjuskattur til greiðslu .....	195.851	130.042
Skattskuldbinding í lok ársins .....	( 57.492)	( 61.975)

Skattskuldbinding skiptist þannig á milli liða:

	31.12.2020	31.12.2019
Viðskiptakröfur .....	( 30.449)	( 25.133)
Viðskiptavild .....	( 26.500)	( 37.100)
Frestaður gengismunur .....	( 33)	( 186)
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	266	445
Nýtingaréttur leigueignar .....	( 777)	0
Skattskuld .....	( 57.492)	( 61.975)



# Skýringar, frh.

## 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 frádrögnum 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:

	Lögbundinn		Bundinn	Óráðstafað	Samtals	
	Hlutafé	Yfirverð	varasjóður	gangvirðis- reikningur	eigið fé	
Eigið fé 1.1.2020 .....	35.000	1.437.000	8.750	212.629	2.597.833	4.291.212
Hagnaður ársins .....					767.624,879	767.625
Breyting á gangvirðisreikningi .....				205.089	( 205.089)	0
Eigið fé 31.12.2020 .....	35.000	1.437.000	8.750	417.718	3.160.369	5.058.837
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

## 14. Eiginfjárlutfall

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins, sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki, er 91,47% en lágmarks eiginfjárlutfall samkvæmt lögum er 8,0%. Eiginfjárlutfallið reiknast þannig:

	31.12.2020	31.12.2019
Eiginfjárgrunnur:		
Hlutafé .....	35.000	35.000
Yfirverðsreikningur .....	1.437.000	1.437.000
Lögbundinn varasjóður .....	8.750	8.750
Bundinn gangvirðisreikningur .....	417.718	212.629
Óráðstafað eigið fé .....	3.160.369	2.597.833
Eigið fé .....	5.058.837	4.291.212
Viðskiptavild .....	( 132.500)	( 185.500)
Eigið fé þáttar 1 .....	4.926.337	4.105.712
Eiginfjárgrunnur .....	4.926.337	4.105.712
Heildar eiginfjárfra greinist á eftirfarandi hátt:		
Útlánaáhætta .....	425.856	329.506
Markaðsáhætta .....	4.985	4.729
Rekstraráhætta .....	-	-
Eiginfjárfra samtals .....	430.842	334.235
Eiginfjárfra miðað við fastan rekstrarkostnað .....	287.827	250.181
Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall .....	91,47%	98,27%

# Skýringar, frh.

## 14. Eiginfjárhlutfall (framhald)

Samkvæmt 84. gr. d laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki, sbr. og 5. mgr. 15. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, skal eiginfjárgrunnur rekstrarfélaga verðbréfasjóða og rekstraraðila sérhæfðra sjóða aldrei nema lægri fjárhæð en sem svarar til 25% af föstum rekstrarkostnaði síðasta reikningsárs. Eiginfjárgrunnur Landsbréfa var í lok tímabilsins 428% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs.

### Útlánaáhætta

Eiginfjárfkrafa vegna útlánaáhattu reiknast af fjáreignum félagsins í lok ársins.

### Markaðsáhætta

Gjaldeyrissáhætta 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.

## 15. Vogunarhlutfall

Vogunarhlutfall rekstrarfélagsins, sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 30. gr. a laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002, er 89,92% en lágmarks vogunarhlutfall samkvæmt lögum er 3,0%.

Vogunarhlutfallið reiknast þannig:	31.12.2020	31.12.2019
Eigið fé þáttar 1 .....	4.926.337	4.105.712
Áhættuskuldbindingar		
- Liðir innan efnahags (afleiður undanskildar) .....	5.611.031	4.742.298
- Lögbundnir frádráttarliðir eigin fjár þáttar 1 .....	( 132.500)	( 185.500)
Heildaráhættuskuldbindingar .....	<u>5.478.531</u>	<u>4.556.798</u>
Vogunarhlutfall .....	89,92%	90,10%

## 16. Aðrar upplýsingar

Eignir í stýringu voru um 405 milljarðar króna í lok árs 2020 samanborið við 180 milljarða króna í upphafi árs. Eignir í stýringu hafa því hækkað um 225 milljarða króna eða um 125% á árinu. Alls voru um 15.000 viðskiptavinir með eignir í stýringu hjá félaginu.

## 17. Efnahagsleg áhrif COVID-19 faraldursins

Það er ljóst að efnahagsleg áhrif COVID-19 faraldursins eru umtalsverð bæði hér á landi og erlendis. Áfram er töluverð óvissa um þróun eignamarkaða bæði til skemmri og lengri tíma. Sveiflur í ávöxtun sjóða í rekstri Landsbréfa geta áfram verið töluverðar, en einstakir sjóðir eru þó misnæmir fyrir efnahagslegum áhrifum faraldursins. Fjárhagsleg áhrif á rekstur Landsbréfa á árinu eru óveruleg og ekki horfur á að miklar breytingar verði þar á. Félagið stendur eftir sem áður mjög vel og tekjugrundvöllur þess er traustur.

# Stjórnarháttayfirlýsing Landsbréfa

Landsbréf hf., kt. 691208-0520 eru sjálfstætt fjármálafyrirtæki sem starfar samkvæmt lögum nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, og er meginstarfsemi þess rekstur sjóða um sameiginlega fjárfestingu samkvæmt lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða og lögum nr. 128/2011, um verðbréfasjóði. Félagið hefur jafnframt leyfi til eignastýringar og fjárfestingarráðgjafar. 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 gagnsæi 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 eða fela félaginu eignir til stýringar með öðrum hætti, 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. (6. útgáfa frá febrúar 2021 sem m.a. er birt á vefsíðunni <http://www.leidbeiningar.is>).

Stjórnarháttayfirlýsing Landsbréfa er birt á heimasíðu félagsins [www.landsbref.is](http://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. Af sömu ástæðu hefur tilnefningarnefnd ekki verið skipuð og þá hefur ekki verið sett sérstök stefna um fjölbreytileika. Tilnefningar til stjórnar eru ákveðnar af bankaráði Landsbankans að fenginni tillögu bankastjóra. Í starfsreglum bankaráðs kemur fram að við skipan stjórnarmanna í stjórnir dótturfélaga skuli séð til þess að kynjahlutfall sé í samræmi við jafnréttislög og jafnréttisstefnu bankans að teknu tilliti til hæfni þeirra sem til greina koma við slíka skipan. Ekki er í starfsreglum sérstaklega rætt um fjölbreytileika við tilnefningu til stjórnar dótturfélaga, en gengið er út frá því að tilnefningar samræmist áskilnaði 4. mgr. 52. gr. laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, auk þess sem þess er gætt að meirihluti stjórnar sé á hverjum tíma skipaður aðilum sem eru óháðir Landsbréfum og Landsbankanum.

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 útivistunarsamningum sem Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands hefur samþykkt. Reikningsskil Landsbréfa eru þannig unnin af Landsbankanum samkvæmt sérstökum útivistunarsamningi. Landsbankinn er jafnframt vörslufyrirtæki sjóða í rekstri Landsbréfa, sbr. II. kafla C laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði og IV. kafla laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. 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. Úrdráttur úr reglum þessum er birtur á heimasíðu félagsins [www.landsbref.is](http://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](http://www.landsbref.is).

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. Úrdráttur úr reglum þessum er birtur á heimasíðu félagsins [www.landsbref.is](http://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](http://www.landsbref.is).

# Stjórnarháttayfirlýsing, frh.

---

Landsbréf lúta opinberu eftirliti af hálfu Fjármálaeftirlits Seðlabankans 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 er unninn innan félagsins sjálfs, en innri endurskoðun og regluvörslu er útviðstað með sérstökum samningum til Landsbankans með leyfi Fjármálaeftirlits Seðlabankans. Reglulegar skýrslur eftirlitseininga eru lagðar fyrir stjórn til skoðunar. Formleg samskipti við hluthafa eiga sér stað á hluthafafundum, en jafnframt eiga Landsbréf og móðurfélagið Landsbankinn töluverð viðskiptaleg samskipti bæði vegna verðbréfavíðskipta og einnig á grundvelli útvistunarsamninga sem gerðir hafa verið við móðurfélagið.

Starfsmenn félagsins voru 20 talsins í lok ársins 2020. Stjórn Landsbréfa var síðast kjörin á aðalfundi félagsins þann 28. apríl 2020 og voru þá kjörin í stjórnina þau Þórunn Jónsdóttir, sem kjörin var formaður stjórnarinnar, Guðmunda Ósk Kristjánsdóttir, Haraldur Flosi Tryggvason, Magnús Magnússon og Signý Sif Sigurðardóttir. Signý Sif kom ný inn í stjórnina, en aðrir stjórnarmenn voru endurkjörnir. Varamenn í stjórn félagsins voru kjörin þau Erna Eiríksdóttir 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:

**Þórunn Jónsdóttir**, fædd árið 1968, formaður stjórnar. Þórunn 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 verðbréfamiðlun og útskrifaðist með doktorspróf í viðskiptafræði frá Cranfield University í Bretlandi árið 2011, en þar sérhæfði hún sig í ábyrgð og skyldum stjórnarmanna. Þórunn 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. Þórunn 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 Þórunn sæti í stjórn félaganna Tölur ehf., Delta-ráðgjöf ehf., Veritas Capital hf og Guðrúnarborg ehf. Þórunn 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.

**Magnús Magnússon**, fæddur árið 1965, meðstjórnandi. Magnús er viðskiptafræðingur frá Háskóla Íslands og er með meistaraþráðu í alþjóðaviðskiptum 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 – 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.

**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 hluthafa 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.

**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 kjörin í stjórn Landsbréfa 6. apríl 2018.

# Stjórnarháttayfirlýsing, frh.

---

**Signý Sif Sigurðardóttir**, fædd árið 1978, meðstjórandi. Signý Sif er verkfræðingur frá Háskóla Íslands og er með meistaragráðu í „Operations Research“ frá Columbia University í New York. Signý Sif hefur unnið hjá Landsvirkjun frá árinu 2015 og er nú forstöðumaður fjárstýringar hjá því fyrirtæki. Árin 2010 – 2015 vann Signý sem sérfræðingur hjá slitastjórn LBI hf. Signý Sif er flokkuð sem óháður stjórnarmaður og telst bæði óháð félaginu og stórum hluthöfum þess. Signý Sif var fyrst kjörin í stjórn Landsbréfa 28. apríl 2020.

Tveir varastjórnarmenn voru kjörnir á aðalfundi félagsins, en það er þau Guðjón Valgeir Ragnarsson, fæddur árið 1964, sérfræðingur í Landsbankanum sem telst háður Landsbankanum og Erna Eiríksdóttir, fædd árið 1963, fjármálastjóri Borgarplasts, sem telst óháð Landsbankanum hf. og Landsbréfum. Hvorki Erna né Guðjón Valgeir eiga 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 2020 voru haldnir 12 stjórnarfundir og sóttu allir stjórnarmenn þá.

Lögfræðingur Landsbréfa ritar fundargerðir á stjórnarfundum. Á árinu 2020 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 skilvirkni 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, og kýs stjórn í undirnefndir.

**Endurskoðunarnefnd** hefur það hlutverk að fylgjast með verkefnum er varða reikningsskil, endurskoðun og innra eftirlit. Hún kemur að undirbúningi gerðar ársreiknings og árschlutareiknings 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 28. apríl 2020 voru kjörin í endurskoðunarnefnd varastjórnarmaðurinn Erna Eiríksdóttir, formaður, og stjórnarmennirnir Magnús Magnússon og Guðmunda Ósk Kristjánsdóttir. Endurskoðunarnefnd hélt 2 fundi á árinu 2020 og mættu allir nefndarmenn á þá fundi.

**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. Eftir að ný stjórn kom saman eftir aðalfund 28. apríl 2020 voru kjörin í starfskjaranefnd stjórnarmennirnir Þórunn Jónsdóttir, formaður, Haraldur Flosi Tryggvason og Signý Sif Sigurðardóttir. Starfskjaranefnd hélt 1 fundi á árinu 2020 og mættu allir nefndarmenn á þá fundi.

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**, fæddur árið 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 framkvæmdastjóra og skyldur felast fyrst og fremst í því að annast daglega stjórn fyrirtækisins 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. Skyldur framkvæmdastjóra og verkaskipting milli hans og stjórnar fer samkvæmt lögum, sbr. einkum IX. kafla laga nr. 2/1995, um hlutafélög, auk þess sem nánari ákvæði og útfærslur er varða hlutverk og skyldur þessara aðila og verkaskiptingu þeirra á milli eru sett í samþykktum félagsins og í starfsreglum stjórnar félagsins.

# Verðbréfasjóðir Landsbréfa hf.

---

Ársreikningur 2020

## Samandreginn ársreikningur verðbréfasjóða 2020

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun		
	2020	2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	Breyting	31.12.2020	31.12.2019	2020	2019	2018
Landsbréf - Sparibréf stutt .....	141.692	108.539	4.621.880	3.953.688	3.343	2.985	4.618.537	3.950.703	16,90%	17,592	16,694	5,38%	5,31%	4,21%
Landsbréf - Sparibréf meðallöng .....	421.825	457.583	8.746.930	7.767.094	17.898	6.383	8.729.032	7.760.711	12,48%	4,614	4,376	5,44%	6,21%	3,91%
Landsbréf - Sparibréf plús .....	586.880	389.925	13.099.772	4.675.699	43.521	4.021	13.056.251	4.671.679	179,48%	12,862	12,207	5,37%	7,39%	4,36%
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð.....	344.479	602.393	7.992.506	11.255.204	7.119	9.963	7.985.387	11.245.241	(28,99%)	19,110	18,045	5,90%	5,51%	6,61%
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð.....	34.307	30.138	868.785	618.756	771	506	868.014	618.251	40,40%	19,723	18,795	4,94%	12,72%	1,57%
Landsbréf - Markaðsbréf .....	63.642	78.123	1.072.083	1.040.478	918	952	1.071.165	1.039.526	3,04%	5,799	5,455	6,31%	7,64%	4,58%
Landsbréf - Global Equity Fund .....	661.725	756.091	3.019.816	2.767.515	21.880	3.840	2.997.936	2.763.675	8,48%	3.390,150	2.612,04	29,79%	34,18%	0,40%
Landsbréf - Nordic 40 *.....	67.556	66.715	517.465	367.625	1.870	7.611	515.595	360.015	43,21%	199,720	172,76	15,61%	24,51%	(10,00%)
Landsbréf - LEQ UCITS ETF .....	287.085	495.546	2.507.829	2.776.262	3.750	4.397	2.504.079	2.771.865	(9,66%)	2.177,460	1.788,300	21,76%	20,28%	(3,78%)
<b>Samtals.....</b>	<b>2.609.189</b>	<b>2.985.053</b>	<b>42.447.066</b>	<b>35.222.322</b>	<b>101.069</b>	<b>40.658</b>	<b>42.345.996</b>	<b>35.181.664</b>	<b>20,36%</b>					

\* Ávöxtun í mynt sjóðsins, EUR

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

	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	2020 Samtals	2019 Samtals
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>											
Arður .....	0	0	0	0	0	0	11.312	7.882	25.131	44.325	62.854
Vextir .....	126.414	343.644	519.887	208.482	46.593	38.120	208	0	30	1.283.378	1.025.515
Verðbætur.....	47.188	153.405	245.434	211.274	0	33.969	0	0	0	691.271	487.041
Aðrar tekjur .....	0	0	0	0	0	0	516	0	0	516	887
<b>Heildartekjur</b>	<b>173.603</b>	<b>497.049</b>	<b>765.321</b>	<b>419.757</b>	<b>46.593</b>	<b>72.088</b>	<b>12.036</b>	<b>7.882</b>	<b>25.162</b>	<b>2.019.489</b>	<b>1.576.298</b>
<b>Gjöld</b>											
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	21.358	67.246	105.857	59.501	7.293	8.582	40.289	4.924	11.304	326.354	282.889
Vextir og verðbætur .....	0	0	0	0	0	0	34	0	0	34	33
Viðskiptakostnaður .....	1.228	1.569	6.447	2.477	361	196	846	1.121	2.130	16.374	9.331
Önnur gjöld og kostnaður .....	2.334	6.430	10.123	5.690	697	811	3.398	449	3.391	33.324	29.111
<b>Heildargjöld</b>	<b>24.920</b>	<b>75.246</b>	<b>122.426</b>	<b>67.668</b>	<b>8.351</b>	<b>9.589</b>	<b>44.567</b>	<b>6.494</b>	<b>16.825</b>	<b>376.086</b>	<b>321.364</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld) .....</b>	<b>148.682</b>	<b>421.803</b>	<b>642.894</b>	<b>352.089</b>	<b>38.242</b>	<b>62.500</b>	<b>(32.531)</b>	<b>1.388</b>	<b>8.336</b>	<b>1.643.404</b>	<b>1.254.934</b>
<b>Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....</b>	<b>11.700</b>	<b>23.698</b>	<b>105.169</b>	<b>211.706</b>	<b>7.439</b>	<b>5.371</b>	<b>248.314</b>	<b>19.271</b>	<b>(37.593)</b>	<b>595.076</b>	<b>556.577</b>
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum .....</b>	<b>(18.690)</b>	<b>(23.677)</b>	<b>(161.184)</b>	<b>(219.316)</b>	<b>(11.375)</b>	<b>(4.229)</b>	<b>445.943</b>	<b>46.896</b>	<b>316.341</b>	<b>370.710</b>	<b>1.173.541</b>
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<b>141.692</b>	<b>421.825</b>	<b>586.880</b>	<b>344.479</b>	<b>34.307</b>	<b>63.642</b>	<b>661.725</b>	<b>67.556</b>	<b>287.085</b>	<b>2.609.189</b>	<b>2.985.053</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>	<b>3.950.703</b>	<b>7.760.711</b>	<b>4.671.679</b>	<b>11.245.241</b>	<b>618.251</b>	<b>1.039.526</b>	<b>2.763.675</b>	<b>360.015</b>	<b>2.771.865</b>	<b>35.181.664</b>	<b>32.411.112</b>
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....	141.692	421.825	586.880	344.479	34.307	63.642	661.725	67.556	287.085	2.609.189	2.985.053
Seld hlutdeildarskírteini .....	4.525.397	1.485.069	13.254.358	3.751.481	762.577	264.554	626.384	74.039	1.432.124	26.175.983	12.238.378
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(3.999.256)	(938.572)	(5.456.665)	(7.355.813)	(547.120)	(296.556)	(1.053.847)	(40.901)	(1.986.995)	(21.675.726)	(12.458.208)
Gjaldeyrisgengisáhrif .....	0	0	0	0	0	0	0	54.886	0	54.886	5.330
<b>Hrein eign í lok ársins .....</b>	<b>4.618.537</b>	<b>8.729.032</b>	<b>13.056.251</b>	<b>7.985.387</b>	<b>868.014</b>	<b>1.071.165</b>	<b>2.997.936</b>	<b>515.595</b>	<b>2.504.079</b>	<b>42.345.996</b>	<b>35.181.664</b>



## Efnahagsreikningur 31. desember 2020

	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	31.12.2020 Samtals	31.12.2019 Samtals
<b>Eignir</b>											
<b>Fjárfestingar</b>											
Verðbréf .....	3.434.844	7.031.348	11.227.298	6.305.117	853.445	1.019.806	2.306	514.184	2.502.759	32.891.107	30.335.991
Peningamarkaðsgæringar .....	922.962	1.580.401	1.768.594	1.663.892	2.000	21.086	0	0	0	5.958.934	1.616.087
Hlutdeildarskírteini .....	0	0	0	0	0	0	2.970.176	0	0	2.970.176	2.729.916
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	195.002	130.001	95.001	0	0	0	0	0	0	420.004	390.027
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>4.552.808</b>	<b>8.741.751</b>	<b>13.090.893</b>	<b>7.969.010</b>	<b>855.444</b>	<b>1.040.892</b>	<b>2.972.481</b>	<b>514.184</b>	<b>2.502.759</b>	<b>42.240.221</b>	<b>35.072.021</b>
<b>Aðrar eignir</b>											
Reiðufé .....	7.002	5.179	8.880	20.916	13.340	31.191	4.895	3.281	5.070	99.754	134.127
Aðrar eignir .....	62.070	0	0	2.581	0	0	42.440	0	0	107.090	16.174
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>69.072</b>	<b>5.179</b>	<b>8.880</b>	<b>23.497</b>	<b>13.340</b>	<b>31.191</b>	<b>47.335</b>	<b>3.281</b>	<b>5.070</b>	<b>206.844</b>	<b>150.301</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.621.880</b>	<b>8.746.930</b>	<b>13.099.772</b>	<b>7.992.506</b>	<b>868.785</b>	<b>1.072.083</b>	<b>3.019.816</b>	<b>517.465</b>	<b>2.507.829</b>	<b>42.447.066</b>	<b>35.222.322</b>
<b>Skuldir</b>											
Skammtímalán .....											
Skuld við rekstrarfélag .....	2.854	6.471	9.925	6.200	659	799	4.077	1.513	3.660	36.158	30.395
Aðrar skuldir .....	489	11.426	33.596	919	112	119	17.803	358	90	64.911	10.263
<b>Skuldir samtals</b>	<b>3.343</b>	<b>17.898</b>	<b>43.521</b>	<b>7.119</b>	<b>771</b>	<b>918</b>	<b>21.880</b>	<b>1.870</b>	<b>3.750</b>	<b>101.069</b>	<b>40.658</b>
<b>Hrein eign</b> .....	<b>4.618.537</b>	<b>8.729.032</b>	<b>13.056.251</b>	<b>7.985.387</b>	<b>868.014</b>	<b>1.071.165</b>	<b>2.997.936</b>	<b>515.595</b>	<b>2.504.079</b>	<b>42.345.996</b>	<b>35.181.664</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>	262.536	1.891.858	1.015.103	417.864	44.010	184.716	884	17	1.150		
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	17,592	4,614	12,862	19,11	19,723	5,799	3.390,150	199,720	2.177,460		

Landsbréf - Sparibréf stutt  
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2020

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

	Skýr.	2020	2019
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		126.414	107.917
Verðbætur .....		47.188	23.802
	<b>Heildartekjur</b>	<u>173.603</u>	<u>131.719</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....		21.358	15.757
Viðskiptakostnaður .....		1.228	1.189
Önnur gjöld og kostnaður .....		2.334	1.697
	<b>Heildargjöld</b>	<u>24.920</u>	<u>18.644</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		148.682	113.075
<b>Innleystur hagnaður (tap) fjárfestinga</b> .....		11.700	(8.534)
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður fjárfestinga</b> .....		(18.690)	3.998
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u>141.692</u>	<u>108.539</u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		3.950.703	2.133.855
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		141.692	108.539
Seld hlutdeildarskírteini .....		4.525.397	3.394.564
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(3.999.256)	(1.686.254)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><u>4.618.537</u></u>	<u><u>3.950.704</u></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2020

	Skýr.	31.12.2020	31.12.2019
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Verðbréf .....		3.434.844	3.209.924
Peningamarkaðsgerningar .....		922.962	567.780
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		195.002	170.012
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>4.552.808</u>	<u>3.947.716</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		7.002	5.973
Aðrar eignir .....		62.070	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>69.072</u>	<u>5.973</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><b>4.621.880</b></u>	<u><b>3.953.688</b></u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		2.854	2.538
Aðrar skuldir .....		489	448
<b>Skuldir samtals</b>		<u>3.343</u>	<u>2.985</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<u><b>4.618.537</b></u>	<u><b>3.950.703</b></u>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		262.536.185	236.654.065
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		17,592	16,694

# Skýringar

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

## 2. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki, sveitarfélög eða í ábyrgð			Skuldabréf		Annað	31.12.2020	
		%		%			Samtals	%
Framseltjanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands .....	3.046.446	66%	922.962	20%	0	0%	3.969.408	86%
ÍL - sjóður .....	388.398	8%	0	0%	0	0%	388.398	8%
	3.434.844	74%	922.962	20%	0	0%	4.357.806	94%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	195.002	4%	195.002	4%
	0	0%	0	0%	195.002	4%	195.002	4%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	7.002	0%	7.002	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	62.070	1%	62.070	1%
	0	0%	0	0%	69.072	1%	69.072	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.434.844</b>	<b>74%</b>	<b>922.962</b>	<b>20%</b>	<b>264.074</b>	<b>6%</b>	<b>4.621.880</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki, sveitarfélög eða í ábyrgð			Skuldabréf		Annað	31.12.2020	
		%		%			Samtals	%
Óverðtryggð ríkisbréf .....	2.246.232	49%	0	0%	0	0%	2.246.232	49%
Verðtryggð ríkisbréf .....	800.214	17%	922.962	20%	0	0%	1.723.176	37%
Íbúðabréf .....	388.398	8%	0	0%	0	0%	388.398	8%
Innlán .....	0	0%	0	0%	195.002	4%	195.002	4%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	7.002	0%	7.002	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	62.070	1%	62.070	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.434.844</b>	<b>74%</b>	<b>922.962</b>	<b>20%</b>	<b>264.074</b>	<b>6%</b>	<b>4.621.880</b>	<b>100%</b>

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	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		%
RIKS 21 0414 .....	922.962	20%	801.036	20%	121.926	3%
RIKB 22 1026 .....	810.382	18%	790.890	20%	19.492	0%
RIKS 26 0216 .....	800.214	18%	420.757	11%	379.457	8%
RIKB 25 0612 .....	733.337	16%	661.800	17%	71.537	2%
RIKB 23 0515 .....	532.766	12%	0	0%	532.766	12%
HFF150224 .....	309.322	7%	282.202	7%	27.120	1%
INNLÁN LÍ .....	195.002	4%	170.012	4%	24.990	1%
RIKB 21 0805 .....	169.747	4%	204.181	5%	(34.434)	(1%)
HFF150434 .....	79.076	2%	49.058	1%	30.018	1%
<b>Samtals</b>	<b>4.552.808</b>	<b>99%</b>	<b>3.379.936</b>	<b>85%</b>	<b>1.172.872</b>	<b>25%</b>
Aðrar fjárfestingar .....	0	0%	567.780	14%	(567.780)	(12%)
Reiðufé .....	7.002	0%	5.973	0%	1.029	0%
Aðrar eignir .....	62.070	1%	0	0%	62.070	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.621.880</b>	<b>100%</b>	<b>3.953.688</b>	<b>100%</b>	<b>668.191</b>	<b>14%</b>

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKS 21 0414 .....	875.479	763.348
RIKB 25 0612 .....	696.507	624.772
RIKS 26 0216 .....	695.601	342.788
RIKB 22 1026 .....	533.699	510.612
RIKB 23 0515 .....	530.979	0
RIKB 21 0805 .....	258.532	296.256
HFF150224 .....	221.020	158.459
RIKV 20 0615 .....	49.902	29.975
HFF150434 .....	39.235	7.796
RIKV 21 0115 .....	29.480	29.793
RIKB 20 0205 .....	0	371.265
<b>Samtals</b>	<b>3.930.433</b>	<b>Samtals 3.135.064</b>

# Skýringar, frh.

---

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	<b>Ávöxtun ársins 2020</b>	<b>Ávöxtun ársins 2019</b>	<b>Ávöxtun ársins 2018</b>
Nafnávöxtun .....	5,38%	5,31%	4,21%
Raunávöxtun .....	1,83%	2,57%	0,95%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	17,592	16,694	15,852
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	4.618.537	3.950.703	2.133.855

Landsbréf - Sparibréf meðallöng  
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2020



# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

	Skýr.	2020	2019
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		343.644	320.753
Verðbætur .....		153.405	107.956
	<b>Heildartekjur</b>	<u>497.049</u>	<u>428.709</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....		67.246	61.136
Viðskiptakostnaður .....		1.569	1.640
Önnur gjöld og kostnaður .....		6.430	5.762
	<b>Heildargjöld</b>	<u>75.246</u>	<u>68.538</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		421.803	360.171
<b>Innleystur hagnaður fjárfestinga</b> .....		23.698	425
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður fjárfestinga</b> .....		(23.677)	96.987
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u>421.825</u>	<u>457.583</u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		7.760.711	7.633.823
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		421.825	457.583
Seld hlutdeildarskírteini .....		1.485.069	644.080
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(938.572)	(974.775)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><u>8.729.032</u></u>	<u><u>7.760.711</u></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Eignir	Skýr.	31.12.2020	31.12.2019
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Verðbréf .....		7.031.348	6.879.773
Peningamarkaðsgerningar .....		1.580.401	811.083
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		130.001	70.005
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>8.741.751</u>	<u>7.760.860</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		5.179	6.233
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>5.179</u>	<u>6.233</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><b>8.746.930</b></u>	<u><b>7.767.094</b></u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		6.471	5.780
Aðrar skuldir .....		11.426	604
<b>Skuldir samtals</b>		<u>17.898</u>	<u>6.383</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<u><b>8.729.032</b></u>	<u><b>7.760.711</b></u>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		1.891.857.876	1.773.471.374
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		4,614	4,376

# Skýringar

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

## 2. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki, sveitarfélög eða í ábyrgð						31.12.2020	
		%	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands .....	4.715.218	54%	1.580.401	18%	0	0%	6.295.619	72%
ÍL - sjóður .....	2.316.130	26%	0	0%	0	0%	2.316.130	26%
	7.031.348	80%	1.580.401	18%	0	0%	8.611.749	98%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	130.001	1%	130.001	1%
	0	0%	0	0%	130.001	1%	130.001	1%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	5.179	0%	5.179	0%
	0	0%	0	0%	5.179	0%	5.179	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>7.031.348</b>	<b>80%</b>	<b>1.580.401</b>	<b>18%</b>	<b>135.180</b>	<b>2%</b>	<b>8.746.930</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki, sveitarfélög eða í ábyrgð						31.12.2020	
		%	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Óverðtryggt ríkisbréf .....	3.246.242	37%	0	0%	0	0%	3.246.242	37%
Verðtryggt ríkisbréf .....	1.468.976	17%	1.580.401	18%	0	0%	3.049.377	35%
Íbúðabréf .....	2.316.130	26%	0	0%	0	0%	2.316.130	26%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	0	0%	0	0%	130.001	1%	130.001	1%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	5.179	0%	5.179	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>7.031.348</b>	<b>80%</b>	<b>1.580.401</b>	<b>18%</b>	<b>135.180</b>	<b>2%</b>	<b>8.746.930</b>	<b>100%</b>

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	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		%
RIKB 22 1026 .....	1.644.668	19%	1.418.815	18%	225.853	3%
RIKS 21 0414 .....	1.580.401	18%	1.395.164	18%	185.237	2%
RIKB 25 0612 .....	1.280.286	15%	451.370	6%	828.916	9%
HFF150434 .....	1.042.388	12%	767.427	10%	274.961	3%
HFF150224 .....	726.863	8%	911.607	12%	(184.745)	(2%)
RIKS 30 0701 .....	694.552	8%	465.513	6%	229.038	3%
RIKS 26 0216 .....	670.627	8%	642.209	8%	28.419	0%
HFF150644 .....	546.879	6%	464.519	6%	82.360	1%
RIKB 28 1115 .....	163.979	2%	242.531	3%	(78.552)	(1%)
RIKB 31 0124 .....	157.309	2%	120.617	2%	36.693	0%
Tíu stærstu samtals	8.507.952	97%	6.879.773	89%	1.628.179	19%
Aðrar fjárfestingar .....	233.799	3%	881.088	11%	(647.289)	(7%)
Reiðufé .....	5.179	0%	6.233	0%	(1.054)	(0%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>8.746.930</b>	<b>100%</b>	<b>7.767.094</b>	<b>100%</b>	<b>979.836</b>	<b>11%</b>

## 4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 25 0612 .....	1.112.368	278.131
RIKB 22 1026 .....	522.764	294.300
RIKS 26 0216 .....	489.811	515.855
RIKS 21 0414 .....	375.955	206.442
RIKS 30 0701 .....	294.754	82.710
HFF150434 .....	287.006	0
RIKB 21 0805 .....	205.827	205.666
HFF150644 .....	165.429	82.962
RIKS 33 0321 .....	107.732	0
HFF150224 .....	51.526	94.159
RIKB 31 0124 .....	40.557	4.271
RIKB 20 0205 .....	0	424.145
RIKB 28 1115 .....	0	85.222
<b>Samtals</b>	<b>3.653.729</b>	<b>2.273.862</b>

# Skýringar, frh.

---

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	<b>Ávöxtun ársins 2020</b>	<b>Ávöxtun ársins 2019</b>	<b>Ávöxtun ársins 2018</b>
Nafnávöxtun .....	5,44%	6,21%	3,91%
Raunávöxtun .....	1,88%	3,45%	0,65%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	4,614	4,376	4,120
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	8.729.032	7.760.711	7.633.823

Landsbréf - Sparibréf plús  
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2020

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

	Skýr.	2020	2019
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		519.887	197.065
Verðbætur .....		245.434	83.824
		<u>765.321</u>	<u>280.889</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....		105.857	42.131
Viðskiptakostnaður .....		6.447	2.007
Önnur gjöld og kostnaður .....		10.123	3.971
	<b>Heildargjöld</b>	<u>122.426</u>	<u>48.109</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		642.894	232.780
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		105.169	147.354
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		(161.184)	9.791
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u>586.880</u>	<u>389.925</u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		4.671.679	7.040.951
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		586.880	389.925
Seld hlutdeildarskírteini .....		13.254.358	1.202.392
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(5.456.665)	(3.961.590)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><u>13.056.251</u></u>	<u><u>4.671.678</u></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Eignir	Skýr.	31.12.2020	31.12.2019
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Verðbréf .....		11.227.298	4.490.157
Peningamarkaðsgæringar .....		1.768.594	128.250
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		95.001	50.003
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>13.090.893</u>	<u>4.668.410</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé.....		8.880	6.999
Aðrar eignir.....		0	290
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>8.880</u>	<u>7.289</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><b>13.099.772</b></u>	<u><b>4.675.699</b></u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		9.925	3.490
Aðrar skuldir.....		33.596	530
<b>Skuldir samtals</b>		<u>43.521</u>	<u>4.021</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<u><b>13.056.251</b></u>	<u><b>4.671.679</b></u>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		1.015.102.728	382.704.894
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		12,862	12,207



# Skýringar

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

## 2. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki, sveitarfélög eða í ábyrgð			Skuldabréf			31.12.2020	
		%		%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands .....	7.103.730	54%	1.768.594	14%	0	0%	8.872.324	68%
ÍL - sjóður .....	4.123.568	31%	0	0%	0	0%	4.123.568	31%
	11.227.298	86%	1.768.594	14%	0	0%	12.995.892	99%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	95.001	1%	95.001	1%
	0	0%	0	0%	95.001	1%	95.001	1%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	8.880	0%	8.880	0%
	0	0%	0	0%	8.880	0%	8.880	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>11.227.298</b>	<b>86%</b>	<b>1.768.594</b>	<b>14%</b>	<b>103.881</b>	<b>1%</b>	<b>13.099.772</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki, sveitarfélög eða í ábyrgð			Skuldabréf			31.12.2020	
		%		%	Annað	%	Samtals	%
Óverðtryggð ríkisbréf .....	4.967.738	38%		0%	0	0%	4.967.738	38%
Verðtryggð ríkisbréf .....	2.135.992	16%	1.768.594	14%	0	0%	3.904.586	30%
Íbúðabréf .....	4.123.568	31%	0	0%	0	0%	4.123.568	31%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	0	0%	0	0%	95.001	1%	95.001	1%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	8.880	0%	8.880	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>11.227.298</b>	<b>86%</b>	<b>1.768.594</b>	<b>14%</b>	<b>103.881</b>	<b>1%</b>	<b>13.099.772</b>	<b>100%</b>

Markmið sjóðsins eru að auka verðmæti eigenda hlutdeildarskrteina með fjárfestingu í dreifðu eignasafni 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	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		%
RIKB 25 0612 .....	2.391.731	18%	349.207	7%	2.042.524	16%
HFF150434 .....	2.220.131	17%	886.030	19%	1.334.100	10%
RIKS 21 0414 .....	1.768.594	14%	1.048.700	22%	719.894	5%
HFF150644 .....	1.580.614	12%	663.162	14%	917.452	7%
RIKB 22 1026 .....	1.569.266	12%	572.539	12%	996.727	8%
RIKS 26 0216 .....	1.385.446	11%	409.685	9%	975.761	7%
RIKS 30 0701 .....	750.546	6%	74.566	2%	675.980	5%
RIKB 28 1115 .....	414.196	3%	101.832	2%	312.363	2%
RIKB 31 0124 .....	386.476	3%	149.530	3%	236.946	2%
HFF150224 .....	322.823	2%	234.905	5%	87.918	1%
Tíu stærstu samtals	12.789.822	98%	4.490.157	96%	8.299.665	63%
Aðrar fjárfestingar .....	301.071	2%	178.253	4%	122.817	1%
Reiðufé .....	8.880	0%	6.999	0%	1.881	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	290	0%	(290)	(0%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>13.099.772</b>	<b>100%</b>	<b>4.675.699</b>	<b>100%</b>	<b>8.424.073</b>	<b>64%</b>

## 4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 25 0612 .....	3.131.745	1.081.563
RIKB 22 1026 .....	1.985.283	975.537
RIKS 30 0701 .....	1.962.889	1.260.481
RIKS 26 0216 .....	1.798.948	879.583
RIKS 21 0414 .....	1.777.644	1.075.825
HFF150434 .....	1.432.143	74.651
HFF150644 .....	1.139.337	238.839
RIKB 28 1115 .....	750.954	440.159
RIKB 31 0124 .....	422.540	181.117
RIKB 23 0515 .....	204.975	0
HFF150224 .....	153.392	0
RIKB 21 0805 .....	140.565	140.012
<b>Samtals</b>	<b>14.900.415</b>	<b>6.476.338</b>

# Skýringar, frh.

---

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	<b>Ávöxtun ársins 2020</b>	<b>Ávöxtun ársins 2019</b>	<b>Ávöxtun ársins 2018</b>
Nafnávöxtun .....	5,37%	7,39%	4,36%
Raunávöxtun .....	1,81%	4,59%	1,09%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	12,862	12,207	11,367
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	13.056.251	4.671.679	7.040.951

## 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 2020

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

	Skýr.	2020	2019
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		208.482	337.915
Verðbætur .....		211.274	251.229
	<b>Heildartekjur</b>	<u>419.757</u>	<u>589.144</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....		59.501	95.112
Viðskiptakostnaður .....		2.477	3.178
Önnur gjöld og kostnaður .....		5.690	8.870
	<b>Heildargjöld</b>	<u>67.668</u>	<u>107.160</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		352.089	481.984
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		211.706	133.420
<b>Óinnleyst (tap) af fjárfestingum</b> .....		(219.316)	(13.011)
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u>344.479</u>	<u>602.393</u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		11.245.241	9.043.071
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		344.479	602.393
Seld hlutdeildarskírteini .....		3.751.481	5.776.607
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(7.355.813)	(4.176.830)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><u>7.985.387</u></u>	<u><u>11.245.241</u></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Eignir	Skýr.	31.12.2020	31.12.2019
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Verðbréf .....		6.305.117	11.149.129
Peningamarkaðsgæringar .....		1.663.892	0
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		0	100.007
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>7.969.010</u>	<u>11.249.136</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		20.916	6.068
Aðrar eignir .....		2.581	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>23.497</u>	<u>6.068</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><b>7.992.506</b></u>	<u><b>11.255.204</b></u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		6.200	8.142
Aðrar skuldir .....		919	1.821
<b>Skuldir samtals</b>		<u>7.119</u>	<u>9.963</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<u><b>7.985.387</b></u>	<u><b>11.245.241</b></u>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		417.864.338	623.177.657
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		19,110	18,045

# Skýringar

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

## 2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgendum:

	Ríki, sveitarfélög eða í ábyrgð			Skuldabréf			31.12.2020	
		%		%	Annað	%	Samtals	%
Framsæljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands .....	2.912.165	36%	1.663.892	21%	0	0%	4.576.057	57%
ÍL - sjóður .....	3.392.953	42%	0	0%	0	0%	3.392.953	42%
	6.305.117	79%	1.663.892	21%	0	0%	7.969.010	100%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	20.916	0%	20.916	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	2.581	0%	2.581	0%
	0	0%	0	0%	23.497	0%	23.497	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>6.305.117</b>	<b>79%</b>	<b>1.663.892</b>	<b>21%</b>	<b>23.497</b>	<b>0%</b>	<b>7.992.506</b>	<b>100%</b>

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki, sveitarfélög eða í ábyrgð			Skuldabréf			31.12.2020	
		%		%	Annað	%	Samtals	%
Verðtryggð ríkisbréf .....	2.912.165	36%	1.663.892	21%	0	0%	4.576.057	57%
Íbúðabréf .....	3.392.810	42%	0	0%	0	0%	3.392.810	42%
Húsnæðisbréf .....	143	0%	0	0%	0	0%	143	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	20.916	0%	20.916	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	2.581	0%	2.581	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>6.305.117</b>	<b>79%</b>	<b>1.663.892</b>	<b>21%</b>	<b>23.497</b>	<b>0%</b>	<b>7.992.506</b>	<b>100%</b>

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	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		%
RIKS 21 0414 .....	1.663.892	21%	2.156.734	19%	(492.842)	(6%)
HFF150434 .....	1.416.686	18%	2.444.918	22%	(1.028.232)	(13%)
RIKS 26 0216 .....	1.336.477	17%	1.553.480	14%	(217.003)	(3%)
RIKS 30 0701 .....	1.246.324	16%	1.348.936	12%	(102.612)	(1%)
HFF150644 .....	1.165.128	15%	2.042.465	18%	(877.337)	(11%)
HFF150224 .....	810.997	10%	1.408.848	13%	(597.852)	(7%)
RIKS 33 0321 .....	329.364	4%	152.809	1%	176.554	2%
IBH 37 1215 .....	143	0%	205	0%	(62)	(0%)
<b>Samtals</b>	<b>7.969.010</b>	<b>100%</b>	<b>11.108.395</b>	<b>99%</b>	<b>(3.139.386)</b>	<b>(39%)</b>
Aðrar fjárfestingar .....	0	0%	140.741	1%	(140.741)	(2%)
Reiðufé .....	20.916	0%	6.068	0%	14.848	0%
Aðrar eignir .....	2.581	0%	0	0%	2.581	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>7.992.506</b>	<b>100%</b>	<b>11.255.204</b>	<b>100%</b>	<b>(3.262.698)</b>	<b>(41%)</b>

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKS 21 0414 .....	853.940	1.360.319
RIKS 30 0701 .....	842.293	993.120
RIKS 26 0216 .....	707.896	976.411
HFF150434 .....	523.489	1.537.872
HFF150644 .....	182.119	1.073.564
RIKS 33 0321 .....	176.930	0
HFF150224 .....	154.076	608.892
<b>Samtals</b>	<b>3.440.744</b>	<b>6.550.178</b>



# Skýringar, frh.

---

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	<b>Ávöxtun ársins 2020</b>	<b>Ávöxtun ársins 2019</b>	<b>Ávöxtun ársins 2018</b>
Nafnávöxtun .....	5,90%	5,51%	6,61%
Raunávöxtun .....	2,33%	2,76%	3,27%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	19,110	18,045	17,103
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	7.985.387	11.245.241	9.043.071

Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð  
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2020

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

	Skýr.	2020	2019
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		46.593	18.532
<b>Heildartekjur</b>		<u>46.593</u>	<u>18.532</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....		7.293	2.692
Viðskiptakostnaður .....		361	146
Önnur gjöld og kostnaður .....		697	254
<b>Heildargjöld</b>		<u>8.351</u>	<u>3.092</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		38.242	15.440
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		7.439	3.348
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		(11.375)	11.351
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>		<u>34.307</u>	<u>30.138</u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		618.251	198.581
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		34.307	30.138
Seld hlutdeildarskírteini .....		762.577	512.880
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(547.120)	(123.348)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><u>868.014</u></u>	<u><u>618.251</u></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2020

	Skýr.	31.12.2020	31.12.2019
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Verðbréf .....		853.445	504.560
Peningamarkaðsgæringar .....		2.000	71.052
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>855.444</u>	<u>575.611</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		13.340	38.173
Aðrar eignir .....		0	4.972
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>13.340</u>	<u>43.145</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><b>868.785</b></u>	<u><b>618.756</b></u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		659	451
Aðrar skuldir .....		112	55
<b>Skuldir samtals</b>		<u>771</u>	<u>506</u>
<b>Hrein eign</b> .....		<u><b>868.014</b></u>	<u><b>618.251</b></u>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		44.010.232	32.894.415
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		19,723	18,795

# Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki, sveitarfélög eða í ábyrgð			Annað			31.12.2020	
		%	Skuldabréf	%		%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands .....	853.445	98%	2.000	0%	0	0%	855.444	98%
	853.445	98%	2.000	0%	0	0%	855.444	98%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	13.340	2%	13.340	2%
	0	0%	0	0%	13.340	2%	13.340	2%
<b>Eignir samtals</b>	<b>866.785</b>	<b>98%</b>	<b>2.000</b>	<b>0%</b>	<b>13.340</b>	<b>2%</b>	<b>868.785</b>	<b>100%</b>

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki, sveitarfélög eða í ábyrgð			Annað			31.12.2020	
		%	Skuldabréf	%		%	Samtals	%
Óverðtryggð ríkisbréf .....	853.445	98%	2.000	0%	0	0%	855.444	98%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	13.340	2%	13.340	2%
<b>Eignir samtals</b>	<b>853.445</b>	<b>98%</b>	<b>2.000</b>	<b>0%</b>	<b>13.340</b>	<b>2%</b>	<b>868.785</b>	<b>100%</b>

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	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		%
RIKB 25 0612.....	228.005	26%	125.083	20%	102.922	12%
RIKB 22 1026.....	205.279	24%	144.739	23%	60.539	7%
RIKB 31 0124.....	173.316	20%	107.118	17%	66.198	8%
RIKB 28 1115.....	168.336	19%	105.159	17%	63.177	7%
RIKB 21 0805.....	48.352	6%	22.460	4%	25.892	3%
RIKB 23 0515.....	30.157	3%	0	0%	30.157	3%
RIKV 21 0115.....	2.000	0%	0	0%	2.000	0%
<b>Samtals</b>	<b>855.444</b>	<b>98%</b>	<b>504.560</b>	<b>82%</b>	<b>350.885</b>	<b>40%</b>
Aðrar fjárfestingar .....	0	0%	71.052	11%	(71.052)	(8%)
Reiðufé .....	13.340	2%	38.173	6%	(24.833)	(3%)
Aðrar eignir .....	0	0%	4.972	1%	(4.972)	(1%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>868.785</b>	<b>100%</b>	<b>618.756</b>	<b>100%</b>	<b>250.028</b>	<b>29%</b>

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 22 1026.....	216.780	111.585
RIKB 31 0124.....	209.763	147.120
RIKB 25 0612.....	115.797	53.775
RIKB 28 1115.....	102.484	34.339
RIKV 20 0715.....	76.878	51.739
RIKV 20 1116.....	30.128	0
RIKV 21 0115.....	9.855	0
RIKB 20 0205.....	1.965	0
RIKV 20 1116.....	1.956	0
<b>Samtals</b>	<b>765.607</b>	<b>Samtals 398.558</b>

# Skýringar, frh.

---

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	<b>Ávöxtun ársins 2020</b>	<b>Ávöxtun ársins 2019</b>	<b>Ávöxtun ársins 2018</b>
Nafnávöxtun .....	4,94%	12,72%	1,57%
Raunávöxtun .....	1,40%	9,78%	(1,62%)

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	19,723	18,795	16,674
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	868.014	618.251	198.581

Landsbréf - Markaðsbréf  
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2020



# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

	Skýr.	2020	2019
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		38.120	42.182
Verðbætur .....		33.969	20.231
		<u>72.088</u>	<u>62.413</u>
<b>Heildartekjur</b>			
<b>Gjöld</b>			
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....		8.582	8.458
Viðskiptakostnaður .....		196	10
Önnur gjöld og kostnaður .....		811	778
		<u>9.589</u>	<u>9.246</u>
<b>Heildargjöld</b>			
<b>Hreinar tekjur</b> .....		62.500	53.167
<b>Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum</b> .....		5.371	(97.207)
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		(4.229)	122.162
		<u>63.642</u>	<u>78.123</u>
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>			
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		1.039.526	1.185.290
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		63.642	78.123
Seld hlutdeildarskírteini.....		264.554	123.601
Innleyst hlutdeildarskírteini.....		(296.556)	(347.488)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><u>1.071.165</u></u>	<u><u>1.039.526</u></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2020

	Skýr.	31.12.2020	31.12.2019
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Verðbréf.....		1.019.806	970.470
Peningamarkaðsgerningar .....		21.086	37.923
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>1.040.892</u>	<u>1.008.393</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		31.191	31.113
Aðrar eignir .....		0	973
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>31.191</u>	<u>32.085</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><b>1.072.083</b></u>	<u><b>1.040.478</b></u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		799	776
Aðrar skuldir .....		119	176
<b>Skuldir samtals</b>		<u>918</u>	<u>952</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<u><b>1.071.165</b></u>	<u><b>1.039.526</b></u>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		184.715.504	190.563.861
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		5,799	5,455

# Skýringar

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

## 2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki, sveitarfélög eða í ábyrgð		Skuldabréf		Annað		31.12.2020 Samtals	
		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands .....	144.845	14%	0	0%	0	0%	144.845	14%
Orkuveita Reykjavíkur .....	0	0%	104.706	10%	0	0%	104.706	10%
Landsbréf - BÚS I .....	0	0%	92.514	9%	0	0%	92.514	9%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	89.647	8%	0	0%	89.647	8%
ÍL - sjóður .....	76.446	7%	0	0%	0	0%	76.446	7%
Rarik ohf. ....	0	0%	72.263	7%	0	0%	72.263	7%
Kvika banki hf. ....	0	0%	70.214	7%	0	0%	70.214	7%
Akureyrarkaupstaður .....	59.551	6%	0	0%	0	0%	59.551	6%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. ....	59.032	6%	0	0%	0	0%	59.032	6%
Reykjavíkurborg .....	53.226	5%	0	0%	0	0%	53.226	5%
Heimstaden ehf. ....	0	0%	43.203	4%	0	0%	43.203	4%
Garðabær .....	40.751	4%	0	0%	0	0%	40.751	4%
Greiðslumiðlunin Hringur ehf. ....	0	0%	23.759	2%	0	0%	23.759	2%
Arion banki hf. ....	0	0%	21.264	2%	0	0%	21.264	2%
Hagar hf. ....	0	0%	20.614	2%	0	0%	20.614	2%
Mosfellsbær .....	19.875	2%	0	0%	0	0%	19.875	2%
HS Veitur hf. ....	0	0%	14.503	1%	0	0%	14.503	1%
Lykill fjármögnun hf. ....	0	0%	14.181	1%	0	0%	14.181	1%
Jeratún ehf. ....	13.821	1%	0	0%	0	0%	13.821	1%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0%	5.756	1%	0	0%	5.756	1%
	<b>467.547</b>	<b>44%</b>	<b>572.623</b>	<b>53%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>1.040.170</b>	<b>97%</b>
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
Kaupþing ehf. ....	0	0%	703	0%	0	0%	703	0%
Glitnir Holdco ehf. ....	0	0%	20	0%	0	0%	20	0%
	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>20</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>722</b>	<b>0%</b>
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	31.191	3%	31.191	3%
	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>31.191</b>	<b>3%</b>	<b>31.191</b>	<b>3%</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>467.547</b>	<b>44%</b>	<b>572.642</b>	<b>53%</b>	<b>31.191</b>	<b>3%</b>	<b>1.072.083</b>	<b>100%</b>

# Skýringar, frh.

## 2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki, sveitarfélög				31.12.2020			
	eða í ábyrgð	%	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Sveitarfélagabréf og ábyrgð sveitarf. ....	246.256	23%	0	0%	0	0%	246.256	23%
Fjármálafyrirtæki .....	0	0%	195.306	18%	0	0%	195.306	18%
Ríkisskuldabréf .....	144.845	14%	0	0%	0	0%	144.845	14%
Íbúðabréf .....	76.446	7%	0	0%	0	0%	76.446	7%
Önnur fyrirtæki .....	0	0%	378.039	35%	0	0%	378.039	35%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	31.191	3%	31.191	3%
<b>Eignir samtals</b>	<b>467.547</b>	<b>44%</b>	<b>573.345</b>	<b>53%</b>	<b>31.191</b>	<b>3%</b>	<b>1.072.083</b>	<b>100%</b>

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	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		%
BUS 56 LBR .....	92.514	9%	86.322	8%	6.192	1%
KVB 15 01 .....	70.214	7%	67.355	6%	2.859	0%
RIKB 22 1026 .....	59.684	6%	39.509	4%	20.175	2%
AKU 10 1 .....	59.551	6%	57.517	6%	2.034	0%
LSS150434 .....	53.871	5%	28.078	3%	25.793	2%
RVKN 35 1 .....	43.332	4%	45.646	4%	(2.313)	(0%)
HEIMA071225 .....	43.203	4%	0	0%	43.203	4%
LBANK T2I 29 .....	41.970	4%	40.129	4%	1.840	0%
OR020934 GB .....	40.394	4%	20.265	2%	20.129	2%
RARIK 13 1 .....	32.880	3%	33.302	3%	(423)	(0%)
Tíu stærstu samtals	537.612	50%	418.123	40%	119.489	11%
Aðrar fjárfestingar .....	503.280	47%	590.270	57%	(86.990)	(8%)
Reiðufé .....	31.191	3%	31.113	3%	79	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	973	0%	(973)	(0%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.072.083</b>	<b>100%</b>	<b>1.040.478</b>	<b>100%</b>	<b>31.605</b>	<b>3%</b>

# Skýringar, frh.

---

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
HEIMA071225 .....	107.955	64.956
LBANK CBI 28 .....	55.455	27.445
RIKB 22 1026 .....	37.172	17.342
LSS150434 .....	27.754	0
OR090546 .....	25.253	0
HARP 46 0217 .....	22.343	22.248
RIKB 25 0612 .....	21.960	6.648
LBANK CB 23 .....	21.547	0
LBANK CB 21 .....	20.877	21.888
OR020934 GB .....	20.400	0
RARIK 011025 .....	20.000	0
RARIK 011040 .....	20.000	0
RIKS 30 0701 .....	16.526	0
OR231023 GB .....	15.000	0
RIKS 26 0216 .....	12.157	0
LSS150224 .....	11.282	10.067
RVK 32 1 .....	10.270	0
LYKILL 17 1 .....	0	16.760
RIKB 28 1115 .....	0	5.840
RIKB 31 0124 .....	0	9.693
REG3A 14 1 .....	0	38.322
ISLA CBI 22 .....	0	23.144
LF 14 1 .....	0	21.785
EIK 161047 .....	0	22.823
REITIR151244 .....	0	20.881
ISLA CBI 24 .....	0	13.238
LYKILL 16 1 .....	0	9.714
<b>Samtals</b>	<b>465.952</b>	<b>352.795</b>

# Skýringar, frh.

---

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	<b>Ávöxtun ársins 2020</b>	<b>Ávöxtun ársins 2019</b>	<b>Ávöxtun ársins 2018</b>
Nafnávöxtun .....	6,31%	7,64%	4,58%
Raunávöxtun .....	2,72%	4,83%	1,30%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	5,799	5,455	5,068
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	1.071.165	1.039.526	1.185.290

## 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 2020



# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

	Skýr.	2020	2019
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		11.312	17.212
Vextir .....		208	1.027
Aðrar tekjur .....		516	887
		<u>12.036</u>	<u>19.126</u>
<b>Heildartekjur</b>			
<b>Gjöld</b>			
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....		40.289	40.462
Vextir og verðbætur .....		34	33
Viðskiptakostnaður .....		846	371
Önnur gjöld og kostnaður .....		3.398	3.383
		<u>44.567</u>	<u>44.249</u>
<b>Heildargjöld</b>			
<b>Hrein gjöld</b> .....		(32.531)	(25.123)
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		248.314	247.995
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		445.943	533.219
		<u>661.725</u>	<u>756.091</u>
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>			
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		2.763.675	2.448.915
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		661.725	756.091
Seld hlutdeildarskírteini .....		626.384	550.925
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(1.053.847)	(992.256)
		<u>2.997.936</u>	<u>2.763.675</u>
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....			

# Efnahagsreikningur 31. desember 2020

	Skýr.	31.12.2020	31.12.2019
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Verðbréf .....		2.306	2.469
Hlutdeildarskírteini .....		2.970.176	2.729.916
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>2.972.481</u>	<u>2.732.385</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		4.895	26.340
Aðrar eignir .....		42.440	8.790
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>47.335</u>	<u>35.130</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><b>3.019.816</b></u>	<u><b>2.767.515</b></u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		4.077	3.840
Aðrar skuldir .....		17.803	0
<b>Skuldir samtals</b>		<u>21.880</u>	<u>3.840</u>
<b>Hrein eign</b> .....		<u><b>2.997.936</b></u>	<u><b>2.763.675</b></u>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		884.308	1.058.052
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		3.390,150	2.612,040

# Skýringar

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

## 2. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf	%	Annað	%	31.12.2020 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðs- gerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Atlantic Petroleum P/F .....	2.083	0%	0	0%	2.083	0%
Google Inc. - Class C .....	223	0%	0	0%	223	0%
	2.306	0%	0	0%	2.306	0%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða						
T. Rowe Price Funds SICAV - Global Eq. ....	0	0%	568.360	19%	568.360	19%
UBAM - 30 Global Leaders Equity .....	0	0%	362.753	12%	362.753	12%
American Century Global Growth Eq. Fund .....	0	0%	346.534	11%	346.534	11%
iShares Core S&P 500 ETF .....	0	0%	259.778	9%	259.778	9%
Jupiter JGF - European Growth Ishares .....	0	0%	204.124	7%	204.124	7%
iShares S&P 100 ETF .....	0	0%	203.103	7%	203.103	7%
iShares Russel 1000 ETF .....	0	0%	181.658	6%	181.658	6%
Seilern Int. - Stryx World Growth .....	0	0%	171.930	6%	171.930	6%
Fisher Investments Institutional US Equity .....	0	0%	166.496	6%	166.496	6%
iShares MSCI Japan ETF .....	0	0%	138.506	5%	138.506	5%
UBS LUX Equity Sicav - Eur. Opp. Uncon. ....	0	0%	120.298	4%	120.298	4%
GAM Multistock - Emerging Markets Equity .....	0	0%	94.200	3%	94.200	3%
Landsbréf - Nordic 40 .....	0	0%	87.899	3%	87.899	3%
Invesco QQQ Trust Series 1 .....	0	0%	64.536	2%	64.536	2%
	0	0%	2.970.176	98%	2.970.176	98%
Reiðufé .....	0	0%	4.895	0%	4.895	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	42.440	1%	42.440	1%
	0	0%	47.335	2%	47.335	2%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.306</b>	<b>0%</b>	<b>3.017.510</b>	<b>100%</b>	<b>3.019.816</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Annað	%	31.12.2020 Samtals	%
Norður-Ameríka .....	223	0%	1.844.348	61%	1.844.571	61%
Evrópa .....	2.083	0%	717.602	24%	719.685	24%
Japan .....	0	0%	196.553	7%	196.553	7%
Annað .....	0	0%	211.672	7%	211.672	7%
Reiðufé .....	0	0%	4.895	0%	4.895	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	42.440	1%	42.440	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.306</b>	<b>0%</b>	<b>3.017.510</b>	<b>100%</b>	<b>3.019.816</b>	<b>100%</b>

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	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		%
TRPGEQI LX Equity .....	568.360	19%	499.754	18%	68.606	2%
UBGLIUA LX Equity .....	362.753	12%	321.922	12%	40.831	1%
NOAGGIU ID EQUITY .....	346.534	11%	304.122	11%	42.412	1%
IVV US Equity .....	259.778	9%	385.078	14%	(125.300)	(4%)
JGEUGRI LX Equity .....	204.124	7%	190.001	7%	14.123	0%
OEF US Equity .....	203.103	7%	274.151	10%	(71.048)	(2%)
IWB US Equity .....	181.658	6%	165.542	6%	16.116	1%
STWDIUS ID EQUITY .....	171.930	6%	142.859	5%	29.071	1%
FIUSEQU ID EQUITY .....	166.496	6%	0	0%	166.496	6%
EWJ US Equity .....	138.506	5%	155.223	6%	(16.718)	(1%)
Tíu stærstu samtals	2.603.243	86%	2.438.653	88%	164.589	5%
Aðrar fjárfestingar .....	369.239	12%	293.732	11%	75.507	3%
Reiðufé .....	4.895	0%	26.340	1%	(21.445)	(1%)
Aðrar eignir .....	42.440	1%	8.790	0%	33.650	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.019.816</b>	<b>100%</b>	<b>2.767.515</b>	<b>100%</b>	<b>252.301</b>	<b>8%</b>

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
FIUSEQU ID EQUITY .....	161.686	0
QQQ US Equity .....	64.155	1.272
IVV US Equity .....	50.681	232.838
OEF US Equity .....	43.151	163.816
IWB US Equity .....	39.811	55.728
EWJ US Equity .....	12.280	51.255
JBEMEUC LX Equity .....	10.117	43.104
UBGLIUA LX Equity .....	6.608	44.131
NOAGGIU ID EQUITY .....	6.446	40.784
STWDIUS ID EQUITY .....	4.184	17.481
JGEUGRI LX Equity .....	3.631	23.605
LN40 .....	1.772	4.064
TRPGEQI LX Equity .....	1.054	159.714
UBSMUBP LX EQUITY .....	758	783
<b>Samtals</b>	<b>407.055</b>	<b>853.951</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun ársins 2020	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018
Nafnávöxtun .....	29,79%	34,18%	0,40%
Raunávöxtun .....	25,41%	30,69%	(2,75%)

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	3.390,150	2.612,040	1.946,630
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	2.997.936	2.763.675	2.448.915

## 6. Afleiðuviðskipti

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

## 7. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins voru eftirfarandi:

	31.12.2020	31.12.2019
Bandaríkjadalur (USD) .....	127,21	120,81
Evra (EUR) .....	156,1	135,45
Norsk króna (NOK) .....	14,928	13,734

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað en við ársfjórðungsleg uppgjör er miðgengi Seðlabanka Íslands notað í samræmi við leiðbeiningar frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands vegna skýrsluskila.

Landsbréf - Nordic 40  
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2020

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

	Skýr.	2020	2019
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		7.882	11.267
<b>Heildartekjur</b>		7.882	11.277
<b>Gjöld</b>			
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....		4.924	3.457
Viðskiptakostnaður .....		1.121	613
Önnur gjöld og kostnaður .....		449	316
<b>Heildargjöld</b>		6.494	4.386
<b>Hreinar tekjur</b> .....		1.388	6.892
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		19.271	8.219
<b>Óinnleyst hagnaður af fjárfestingum</b> .....		46.896	51.605
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>		67.556	66.715
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		360.015	273.407
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		67.556	66.715
Seld hlutdeildarskírteini .....		74.039	33.329
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(40.901)	(18.766)
Gjaldeyrisingisáhrif .....		54.886	5.330
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<b>515.595</b>	<b>360.015</b>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2020

	Skýr.	31.12.2020	31.12.2019
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Verðbréf .....		514.184	358.338
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>514.184</u>	<u>358.338</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé.....		3.281	8.138
Aðrar eignir.....		0	1.149
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>3.281</u>	<u>9.287</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><b>517.465</b></u>	<u><b>367.625</b></u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		1.513	1.006
Aðrar skuldir .....		358	6.605
<b>Skuldir samtals</b>		<u>1.870</u>	<u>7.611</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<u><b>515.595</b></u>	<u><b>360.015</b></u>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		16.538	15.385
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		199,720	172,760



# Skýringar

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

## 2. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

					31.12.2020	
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar						
skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Novo Nordisk A/S - B .....	72.770	14%	0	0%	72.770	14%
Vestas Wind System A/S .....	25.298	5%	0	0%	25.298	5%
Volvo AB .....	21.427	4%	0	0%	21.427	4%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson .....	20.932	4%	0	0%	20.932	4%
DSV A/S .....	19.829	4%	0	0%	19.829	4%
Atlas Copco AB .....	18.990	4%	0	0%	18.990	4%
Kone Oyj .....	18.788	4%	0	0%	18.788	4%
Neste Oil .....	17.870	3%	0	0%	17.870	3%
Investor AB .....	17.323	3%	0	0%	17.323	3%
Orsted A/S .....	17.159	3%	0	0%	17.159	3%
Hexagon AB .....	14.711	3%	0	0%	14.711	3%
Sandvik AB .....	14.513	3%	0	0%	14.513	3%
GENMAB A/S .....	14.153	3%	0	0%	14.153	3%
Assa Abloy AB .....	14.008	3%	0	0%	14.008	3%
Sampo Oyj .....	12.293	2%	0	0%	12.293	2%
Nokia Oyj .....	11.830	2%	0	0%	11.830	2%
COLOPLAST-B .....	11.794	2%	0	0%	11.794	2%
Essity AB .....	11.230	2%	0	0%	11.230	2%
UPM-Kymmene Oyj .....	10.826	2%	0	0%	10.826	2%
Carlsberg A/S .....	9.469	2%	0	0%	9.469	2%
Swedbank AB .....	9.316	2%	0	0%	9.316	2%
Hennes & Mauritz AB .....	8.919	2%	0	0%	8.919	2%
Svenska Handelsbanken AB .....	8.851	2%	0	0%	8.851	2%
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Stockholm .....	8.569	2%	0	0%	8.569	2%
AstraZeneca PLC .....	7.631	1%	0	0%	7.631	1%
ABB LTD .....	7.524	1%	0	0%	7.524	1%
A.P. Moller - Maersk ser. B .....	7.128	1%	0	0%	7.128	1%
Evolution Gaming Group AB .....	7.003	1%	0	0%	7.003	1%
Swedish Match AB .....	6.837	1%	0	0%	6.837	1%
Stora Enso Oyj .....	6.831	1%	0	0%	6.831	1%
Novozymes A/S .....	6.794	1%	0	0%	6.794	1%
Danske Bank A/S .....	6.649	1%	0	0%	6.649	1%
Pandora A/S .....	6.284	1%	0	0%	6.284	1%
Fortum Oyj .....	6.114	1%	0	0%	6.114	1%
TeliaSonera AB .....	5.976	1%	0	0%	5.976	1%
Nordea Bank AB .....	5.954	1%	0	0%	5.954	1%
Kinnevik Investment AB .....	5.912	1%	0	0%	5.912	1%
CHR Hansen Holding A/S .....	5.780	1%	0	0%	5.780	1%
SKF AB .....	5.699	1%	0	0%	5.699	1%
Boliden AB mines .....	5.201	1%	0	0%	5.201	1%
	<b>514.184</b>	<b>99%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>514.184</b>	<b>99%</b>
Reiðufé .....	0	0%	3.281	1%	3.281	1%
	0	0%	3.281	1%	3.281	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>514.184</b>	<b>99%</b>	<b>3.281</b>	<b>0%</b>	<b>517.465</b>	<b>100%</b>

# Skýringar, frh.

## 2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf		Annað		31.12.2020	
		%		%	Samtals	%
Iðnaður .....	153.402	30%	0	0%	153.402	30%
Heilbrigðisgeiri .....	112.128	22%	0	0%	112.128	22%
Fjármálaþjónusta .....	68.955	13%	0	0%	68.955	13%
Neysluvörur .....	50.077	10%	0	0%	50.077	10%
Tæknigeiri .....	32.761	6%	0	0%	32.761	6%
Nauðsynjavörur .....	27.535	5%	0	0%	27.535	5%
Veitur .....	23.273	4%	0	0%	23.273	4%
Smásala .....	22.206	4%	0	0%	22.206	4%
Orka .....	17.870	3%	0	0%	17.870	3%
Fjarskipti .....	5.976	1%	0	0%	5.976	1%
Reiðufé .....	0	0%	3.281	1%	3.281	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>514.184</b>	<b>99%</b>	<b>3.281</b>	<b>1%</b>	<b>517.465</b>	<b>100%</b>

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	%
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		
NOVO B .....	65.753	13%	50.847	14%	14.906	3%
ERICB SS EQUITY .....	17.256	3%	13.710	4%	3.546	1%
KNEBV FH EQUITY .....	17.026	3%	13.641	4%	3.385	1%
COLO B .....	16.626	3%	11.190	3%	5.437	1%
ATCOA SS EQUITY .....	16.623	3%	13.205	4%	3.418	1%
DSV .....	16.161	3%	12.359	3%	3.802	1%
NOKIA FH EQUITY .....	14.949	3%	10.671	3%	4.278	1%
VOLVB SS EQUITY .....	14.645	3%	13.308	4%	1.337	0%
INVEB SS EQUITY .....	13.185	3%	11.578	3%	1.607	0%
GMAB .....	12.415	2%	6.902	2%	5.513	1%
Tíu stærstu samtals	204.640	40%	157.411	43%	47.229	9%
Aðrar fjárfestingar .....	309.544	60%	200.928	55%	108.616	21%
Reiðufé .....	3.281	1%	8.138	2%	(4.857)	(1%)
Aðrar eignir .....	0	0%	1.149	0%	(1.149)	(0%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>517.465</b>	<b>100%</b>	<b>367.625</b>	<b>100%</b>	<b>149.839</b>	<b>29%</b>

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
ELISA FH Equity .....	58.080	51.851
NOVOB DC Equity .....	7.112	6.032
CHR DC Equity .....	5.947	0
GN .....	4.278	0
AMBU B .....	4.157	0
SCAB SS Equity .....	3.640	0
ERICB SS Equity .....	1.859	1.160
DSV .....	1.856	624
COLOPLAST-B .....	1.731	1.105
KNEBV FH Equity .....	1.701	1.113
ATCOA SS Equity .....	1.304	672
VOLVB SS Equity .....	1.244	651
SAMPO FH Equity .....	1.200	611
NOKIA FH Equity .....	1.192	606
ASSAB SS Equity .....	1.144	621
ORSTED DC EQUITY .....	1.134	488
INVEB SS Equity .....	1.123	620
NESTE FH EQUITY .....	1.102	534
HEXAB SS Equity .....	1.058	475
ESSITYB SS Equity .....	1.035	1.175
VWS DC Equity .....	939	547
GEN DC Equity .....	938	473
SHBA SS Equity .....	931	508

# Skýringar, frh.

---

## 4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur, frh.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
HMB SS Equity .....	917	454
SAND SS Equity .....	911	377
CARL B .....	904	471
UPM FH Equity .....	902	517
SEBA SS Equity .....	898	471
SWEDA SS Equity .....	821	802
AZN SS Equity .....	749	450
ABB SS Equity .....	601	399
NDA SS Equity .....	590	490
ATCOB SS EQUITY .....	559	421
STERV FH Equity .....	479	0
TEL2B SS Equity .....	444	478
SWMA SS Equity .....	434	211
MAERSKB DC Equity .....	372	5.153
DANSKE DC Equity .....	365	133
NZYMB DC Equity .....	301	6.858
TELIA SS Equity .....	248	66
SKFB SS Equity .....	232	0
FORTUM FH Equity .....	230	58
BOL SS Equity .....	202	3.398
ELUXB SS Equity .....	187	2.337
SKAB SS EQUITY .....	164	4.071
EPROB SS EQUITY .....	0	295
<b>Samtals</b>	<b>116.215</b>	<b>Samtals 97.776</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

		Ávöxtun ársins 2020	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018
Nafnávöxtun .....	EUR	15,61%	24,51%	(10,00%)

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 veiddur því að ávallt er munur á ávöxtun sjóðsins og vísitölnunnar OMX Nordic 40.

Samanburður ávöxtunar við viðmið.

		Ávöxtun ársins 2020	Ávöxtun viðmiðs árið 2020	Munur á ávöxtun
Nafnávöxtun .....	EUR	15,61%	15,94%	(0,33%)

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kaupgengi hlutdeildarskírteina í EUR .....	199,720	172,760	138,750
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	515.595	360.015	273.407

## 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengiskrossar erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins voru eftirfarandi:

	31.12.2020	31.12.2019
Evra (EUR) .....	156,10	135,45
Dönsk króna ( DKK )* .....	20,97	18,13
Sænsk króna ( SEK )* .....	15,53	12,96

\* Gengi skv. útreikningsaðila vísitölnunnar fært yfir í EUR miðað við miðgengi Seðlabanka Íslands í lok ársins.

## 7. Fylgnifrávik

Fylgnifrávik er flókt á þeim mun sem er á ávöxtun sjóðsins og vísitölnunnar sem hann fylgir og sýnir samkvæmni á milli ávöxtunar sjóðsins og vísitölnunnar 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 2020.

	Áætlað fylgnifrávik	Útreiknað fylgnifrávik
Fylgnifrávik .....	2,00%	0,28%

## 8. Aðrar upplýsingar

Starfrækslugjaldmiðill sjóðsins er evra (EUR) en í lok ársins eru fjárhæðir færðar í íslenskar krónur (ISK) miðað við miðgengi Seðlabanka Íslands í samræmi við leiðbeiningar frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands vegna skýrsluskila.

Landsbréf - LEQ UCITS ETF  
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2020

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

	Skýr.	2020	2019
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		25.131	34.375
Vextir .....		30	116
	<b>Heildartekjur</b>	<u>25.162</u>	<u>34.491</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....		11.304	13.684
Viðskiptakostnaður .....		2.130	177
Önnur gjöld og kostnaður .....		3.391	4.081
	<b>Heildargjöld</b>	<u>16.825</u>	<u>17.941</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		8.336	16.550
<b>Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		(37.593)	121.557
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		316.341	357.439
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u>287.085</u>	<u>495.546</u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		2.771.865	2.453.220
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		287.085	495.546
Seld hlutdeildarskírteini .....		1.432.124	0
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(1.986.995)	(176.901)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><u>2.504.079</u></u>	<u><u>2.771.865</u></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2020

	Skýr.	31.12.2020	31.12.2019
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Verðbréf .....		2.502.759	2.771.171
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>2.502.759</u>	<u>2.771.171</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		5.070	5.091
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>5.070</u>	<u>5.091</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><b>2.507.829</b></u>	<u><b>2.776.262</b></u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		3.660	4.373
Aðrar skuldir .....		90	24
<b>Skuldir samtals</b>		<u>3.750</u>	<u>4.397</u>
<b>Hrein eign</b> .....		<u><b>2.504.079</b></u>	<u><b>2.771.865</b></u>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		1.150.000	1.550.000
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		2.177,460	1.788,300



# Skýringar

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

## 2. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf	%	Annað	%	31.12.2020 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Marel hf. ....	750.578	30%	0	0%	750.578	30%
Arion banki hf. ....	375.639	15%	0	0%	375.639	15%
Festi hf. ....	251.915	10%	0	0%	251.915	10%
Hagar hf. ....	230.734	9%	0	0%	230.734	9%
Síminn hf. ....	210.021	8%	0	0%	210.021	8%
Kvika banki hf. ....	172.137	7%	0	0%	172.137	7%
Reitir fasteignafélag hf. ....	161.287	6%	0	0%	161.287	6%
TM hf. ....	151.083	6%	0	0%	151.083	6%
Eik fasteignafélag hf. ....	101.323	4%	0	0%	101.323	4%
Vátryggingafélag Íslands hf. ....	98.042	4%	0	0%	98.042	4%
	2.502.759	100%	0	0%	2.502.759	100%
Reiðufé .....	0	0%	5.070	0%	5.070	0%
	0	0%	5.070	0%	5.070	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.502.759</b>	<b>100%</b>	<b>5.070</b>	<b>0%</b>	<b>2.507.829</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Annað	%	31.12.2020 Samtals	%
Iðnaður .....	750.578	30%	0	0%	750.578	30%
Fjármálastarfsemi .....	547.776	22%	0	0%	547.776	22%
Fasteignastarfsemi .....	262.610	10%	0	0%	262.610	10%
Smásala .....	482.649	19%	0	0%	482.649	19%
Fjarskipti .....	210.021	8%	0	0%	210.021	8%
Tryggingar .....	249.125	10%	0	0%	249.125	10%
Reiðufé .....	0	0%	5.070	0%	5.070	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.502.759</b>	<b>100%</b>	<b>5.070</b>	<b>0%</b>	<b>2.507.829</b>	<b>100%</b>

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	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		%
MAREL .....	750.578	30%	831.503	30%	(80.925)	(3%)
ARION .....	375.639	15%	415.727	15%	(40.088)	(2%)
FESTI .....	251.915	10%	122.456	4%	129.460	5%
HAGA .....	230.734	9%	236.725	9%	(5.991)	(0%)
SIMINN .....	210.021	8%	245.215	9%	(35.193)	(1%)
KVIKA .....	172.137	7%	0	0%	172.137	7%
REITIR .....	161.287	6%	239.045	9%	(77.757)	(3%)
TM .....	151.083	6%	0	0%	151.083	6%
EIK .....	101.323	4%	138.312	5%	(36.989)	0%
VIS .....	98.042	4%	0	0%	98.042	0%
Tíu stærstu samtals	2.502.759	100%	2.228.982	80%	273.777	8%
Aðrar fjárfestingar.....	0	0%	542.189	20%	(542.189)	(22%)
Reiðufé .....	5.070	0%	5.091	0%	(21)	(0%)
<b>Samtals eignir</b>	<b>2.507.829</b>	<b>100%</b>	<b>2.776.262</b>	<b>100%</b>	<b>(268.433)</b>	<b>(13%)</b>

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
MAREL .....	370.015	556.277
HAGA .....	323.345	356.751
ARION .....	221.910	275.698
FESTI .....	176.084	114.729
KVIKA .....	172.137	0
TM .....	119.521	39.130
VIS .....	99.849	40.970
SIMINN .....	97.662	225.791
REITIR .....	91.943	150.836
EIK .....	77.685	127.733
BRIM .....	72.999	271.032
ICEAIR .....	72.903	127.088
SJOVA .....	46.501	203.176
<b>Samtals</b>	<b>1.942.554</b>	<b>Samtals 2.489.211</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun ársins 2020	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018
Nafnávöxtun .....	21,76%	20,28%	(3,78%)
Raunávöxtun .....	17,65%	17,14%	(6,80%)

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, umsýsluþóknun, viðskiptakostnaður ásamt öðrum beinum kostnaði sem sjóðurinn greiðir veldur því að ávallt er munur á ávöxtun sjóðsins og vísitölnnar OMXI10CAP.

Samanburður ávöxtunar við viðmið:

	Ávöxtun ársins 2020	Ávöxtun viðmiðs ársins 2020	Munur á ávöxtun
Nafnávöxtun.....	21,76%	21,27%	0,49%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	2.177,460	1.788,300	1.486,800
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	2.504.079	2.771.865	2.453.220

## 6. Fylgnifrávík

Fylgnifrávík er flökt 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 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 2020.

	Áætlað fylgnifrávík	Útreiknað fylgnifrávík
Fylgnifrávík.....	1,00%	0,17%

# Fjárfestingarsjóðir Landsbréfa hf.

---

Ársreikningur 2020

## Samandreginn ársreikningur fjárfestingarsjóða 2020

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun		
	2020	2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	Breyting	31.12.2020	31.12.2019	2020	2019	2018
Landsbréf - Veltubríf .....	813.837	1.682.980	31.478.022	36.584.023	35.701	45.531	31.442.321	36.538.492	(13,95%)	1.293,220	1.266,086	2,17%	4,19%	4,01%
Landsbréf - Veltubríf plús*.....	118.739	-	7.947.385	-	34.822	-	7.912.562	-	100,00%	1.028,830	-	-	-	-
Landsbréf - Markaðsbréf Sértryggð .....	193.535	91.910	3.393.251	1.223.410	3.506	1.226	3.389.746	1.222.184	177,35%	1.340,920	1.253,950	6,94%	5,86%	5,27%
Landsbréf - Fyrirtækjaskuldabréf *.....	356.718	426.795	6.397.635	7.956.270	6.633	8.977	6.391.002	7.947.293	(19,58%)	1.157,810	1.089,280	6,29%	6,83%	-
Landsbréf - Eignadreifing langtíma .....	184.622	59.973	1.493.284	751.636	22.190	4.856	1.471.094	746.780	96,99%	21,104	17,420	21,15%	9,07%	2,08%
Landsbréf - Eignadreifing virði .....	76.611	14.367	1.343.959	304.435	14.371	1.005	1.329.587	303.430	338,19%	12,482	11,000	13,47%	6,90%	2,77%
Landsbréf - Eignadreifing vöxtur .....	65.024	11.686	808.771	163.470	8.077	970	800.694	162.499	392,74%	12,960	11,097	16,79%	8,30%	2,30%
Landsbréf - Einkabréf B .....	1.233.774	653.095	14.870.943	11.198.392	14.587	7.358	14.856.355	11.191.034	32,75%	15,156	13,821	9,66%	6,57%	4,46%
Landsbréf - Einkabréf C .....	1.499.389	634.073	14.003.210	10.540.761	37.811	6.884	13.965.399	10.533.877	32,58%	16,573	14,546	13,94%	7,96%	3,85%
Landsbréf - Einkabréf D .....	1.320.551	359.610	9.883.001	7.878.989	47.118	5.146	9.835.883	7.873.843	24,92%	13,043	11,059	17,94%	9,43%	3,16%
Landsbréf - Úrvalsbréf.....	1.527.659	1.088.458	10.479.913	10.516.016	16.627	25.718	10.463.286	10.490.298	(0,26%)	3,538	2,949	19,97%	15,60%	(3,81%)
Landsbréf - Öndvegisbréf.....	535.658	330.802	4.092.332	2.028.449	49.707	3.660	4.042.625	2.024.789	99,66%	24,299	20,486	18,61%	13,86%	(0,32%)
Landsbréf - Global Portfolio **.....	138.809	160.734	806.753	597.023	2.205	1.245	804.548	595.779	35,04%	17,932	14,492	23,74%	28,82%	(9,02%)
Landsbréf - Global Multi Asset Fund *.....	4.869	(1.839)	101.500	50.232	529	57	100.972	50.175	100,00%	1.083,060	965,350	12,19%	-	-
<b>Samtals.....</b>	<b>8.069.794</b>	<b>5.512.644</b>	<b>107.099.959</b>	<b>89.793.107</b>	<b>293.886</b>	<b>112.633</b>	<b>106.806.073</b>	<b>89.680.473</b>	<b>19,10%</b>					

\* Starfsemi Landsbréf - Veltubrifa plús hófst í febrúar 2020, Starfsemi Landsbréfa - Fyrirtækjaskuldabréfa hófst í október 2018 og starfsemi Landsbréfa - Global Multi Asset Fund hófst í nóvember 2019.

\*\* Ávöxtun í mynt sjóðsins, USD

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

	Landsbréf - Veltubríf	Landsbréf - Veltubríf plús*	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 - Úrvallsbréf	Landsbréf - Öndvegisbréf	Landsbréf - Global Portfolio	Landsbréf - Global Multi Asset Fund	2020 Samtals	2019 Samtals
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>																
Arður .....	0	0	0	0	266	65	48	834	1.319	1.514	75.786	17.705	2.818	221	100.577	328.813
Vextir .....	945.294	146.031	119.846	204.569	6.059	4.621	12	186.543	123.994	62.012	839	265	43	17	1.800.146	2.595.599
Verðbætur .....	0	0	60.745	137.755	(7.341)	3.242	1.513	146.043	93.519	46.304	0	0	0	0	481.780	340.487
<b>Heildartekjur</b>	<b>945.294</b>	<b>146.031</b>	<b>180.591</b>	<b>342.324</b>	<b>(1.015)</b>	<b>7.927</b>	<b>1.573</b>	<b>333.420</b>	<b>218.833</b>	<b>109.830</b>	<b>76.625</b>	<b>17.970</b>	<b>2.861</b>	<b>239</b>	<b>2.382.502</b>	<b>3.264.900</b>
<b>Gjöld</b>																
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	129.913	17.363	32.362	59.045	10.882	6.636	4.267	85.581	72.918	50.496	136.806	36.839	9.505	945	653.559	599.641
Endurgreidd þóknun .....	0	0	0	0	0	0	0	(52.349)	(68.945)	(59.903)	0	0	0	0	(181.197)	(71.137)
Árangurstengd þóknun .....	0	0	0	0	18.684	7.384	6.519	0	0	0	0	0	0	0	32.586	5.286
Vextir og verðbætur .....	0	0	0	0	0	0	0	64	0	0	104	23	0	0	190	20
Viðskiptakostnaður .....	798	1.142	1.005	2.714	271	184	99	2.527	2.559	1.876	18.528	5.108	131	38	36.980	35.481
Önnur gjöld og kostnaður .....	17.260	2.019	2.476	4.517	1.101	672	421	16.655	14.191	9.827	10.531	2.705	802	100	83.275	78.262
<b>Heildargjöld</b>	<b>147.971</b>	<b>20.523</b>	<b>35.843</b>	<b>66.276</b>	<b>30.938</b>	<b>14.876</b>	<b>11.306</b>	<b>52.415</b>	<b>20.788</b>	<b>2.296</b>	<b>165.968</b>	<b>44.675</b>	<b>10.438</b>	<b>1.083</b>	<b>625.395</b>	<b>647.554</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld) .....</b>	<b>797.324</b>	<b>125.508</b>	<b>144.748</b>	<b>276.048</b>	<b>(31.954)</b>	<b>(6.949)</b>	<b>(9.732)</b>	<b>281.005</b>	<b>198.046</b>	<b>107.533</b>	<b>(89.344)</b>	<b>(26.705)</b>	<b>(7.577)</b>	<b>(844)</b>	<b>1.757.108</b>	<b>2.617.346</b>
<b>Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....</b>	<b>24.103</b>	<b>3.064</b>	<b>32.067</b>	<b>67.042</b>	<b>34.119</b>	<b>6.506</b>	<b>3.983</b>	<b>342.764</b>	<b>279.771</b>	<b>209.962</b>	<b>(261.189)</b>	<b>(27.857)</b>	<b>17.652</b>	<b>802</b>	<b>732.790</b>	<b>947.339</b>
<b>Önnuleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum .....</b>	<b>(7.590)</b>	<b>(9.832)</b>	<b>16.720</b>	<b>13.628</b>	<b>182.457</b>	<b>77.053</b>	<b>70.773</b>	<b>610.005</b>	<b>1.021.572</b>	<b>1.003.055</b>	<b>1.878.192</b>	<b>590.220</b>	<b>128.734</b>	<b>4.911</b>	<b>5.579.896</b>	<b>1.947.959</b>
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<b>813.837</b>	<b>118.739</b>	<b>193.535</b>	<b>356.718</b>	<b>184.622</b>	<b>76.611</b>	<b>65.024</b>	<b>1.233.774</b>	<b>1.499.389</b>	<b>1.320.551</b>	<b>1.527.659</b>	<b>535.658</b>	<b>138.809</b>	<b>4.869</b>	<b>8.069.794</b>	<b>5.512.644</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>	<b>36.538.492</b>	<b>0</b>	<b>1.222.184</b>	<b>7.947.293</b>	<b>746.780</b>	<b>303.430</b>	<b>162.493</b>	<b>11.191.034</b>	<b>10.533.877</b>	<b>7.873.843</b>	<b>10.490.298</b>	<b>2.024.789</b>	<b>595.779</b>	<b>50.175</b>	<b>89.680.467</b>	<b>76.291.140</b>
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....	813.837	118.739	193.535	356.718	184.622	76.611	65.024	1.233.774	1.499.389	1.320.551	1.527.659	535.658	138.809	4.869	8.069.794	5.512.644
Seld hlutdeildarskírteini .....	98.624.243	15.095.488	4.652.570	1.603.830	647.208	1.123.823	697.657	5.607.791	4.403.281	2.515.674	2.378.736	1.634.691	122.947	81.000	139.188.940	130.541.633
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(104.534.251)	(7.301.665)	(2.678.544)	(3.516.839)	(107.516)	(174.277)	(124.479)	(3.176.244)	(2.471.148)	(1.874.184)	(3.933.407)	(152.513)	(84.549)	(35.073)	(130.129.617)	(122.692.018)
Gjaldeyrsgengisáhrif .....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	31.562	0	31.562	27.178
<b>Hrein eign í lok ársins .....</b>	<b>31.442.321</b>	<b>7.912.562</b>	<b>3.389.746</b>	<b>6.391.002</b>	<b>1.471.094</b>	<b>1.329.587</b>	<b>800.694</b>	<b>14.856.355</b>	<b>13.965.399</b>	<b>9.835.883</b>	<b>10.463.286</b>	<b>4.042.625</b>	<b>804.548</b>	<b>100.972</b>	<b>106.841.146</b>	<b>89.680.577</b>

\*Starfsemi sjóðsins hófst á árinu

## Efnahagsreikningur 31. desember 2020

	Landsbréf - Veltubríf	Landsbréf - Veltubríf plús*	Landsbréf - Markaðsbréf sértrygð	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	31.12.2020 Samtals	31.12.2019 Samtals
<b>Eignir</b>																
<b>Fjárfestingar</b>																
Verðbréf .....	0	2.946.260	3.178.919	6.015.071	308.868	322.914	184.846	5.140.718	3.961.927	2.007.362	9.667.238	3.515.894	0	0	37.250.016	28.860.216
Peningamarkaðsgerningar .....	9.608.080	1.709.485	106.812	26.584	8.989	39.934	25.907	1.151.356	756.474	332.941	0	0	0	0	13.766.563	8.792.908
Hlutdeildarskírteini .....	0	0	0	230.980	1.156.171	965.605	585.745	8.521.495	9.167.121	7.409.721	632.939	409.099	800.978	98.118	29.977.974	19.524.677
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	20.703.283	3.283.250	0	70.001	0	0	0	0	85.001	75.001	0	120.001	0	0	24.336.536	30.611.695
Afleiður.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	102.628	30.688	0	0	133.315	6.615
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>30.311.363</b>	<b>7.938.995</b>	<b>3.285.731</b>	<b>6.342.636</b>	<b>1.474.028</b>	<b>1.328.453</b>	<b>796.498</b>	<b>14.813.569</b>	<b>13.970.523</b>	<b>9.825.025</b>	<b>10.402.805</b>	<b>4.075.682</b>	<b>800.978</b>	<b>98.118</b>	<b>105.464.404</b>	<b>87.796.110</b>
<b>Aðrar eignir</b>																
Reiðufé .....	1.166.659	8.273	78.519	8.125	14.046	15.506	11.207	54.325	32.687	57.977	44.862	16.650	1.861	3.290	1.513.986	1.930.102
Aðrar eignir samtals .....	0	117	29.002	46.874	5.210	0	1.066	3.049	0	0	32.246	0	3.913	92	121.569	66.894
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>1.166.659</b>	<b>8.390</b>	<b>107.521</b>	<b>54.999</b>	<b>19.256</b>	<b>15.506</b>	<b>12.273</b>	<b>57.374</b>	<b>32.687</b>	<b>57.977</b>	<b>77.108</b>	<b>16.650</b>	<b>5.775</b>	<b>3.382</b>	<b>1.635.555</b>	<b>1.996.996</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>31.478.022</b>	<b>7.947.385</b>	<b>3.393.251</b>	<b>6.397.635</b>	<b>1.493.284</b>	<b>1.343.959</b>	<b>808.771</b>	<b>14.870.943</b>	<b>14.003.210</b>	<b>9.883.001</b>	<b>10.479.913</b>	<b>4.092.332</b>	<b>806.753</b>	<b>101.500</b>	<b>107.099.959</b>	<b>89.793.107</b>
<b>Skuldir</b>																
Skuld við rekstrarfélag .....	35.044	8.783	3.074	5.523	20.239	8.740	7.509	9.566	8.902	5.817	14.916	5.643	1.080	116	134.954	96.647
Aðrar skuldir .....	658	26.039	431	1.110	1.952	5.631	567	5.022	28.909	41.301	1.711	44.064	1.125	413	158.933	15.987
<b>Skuldir samtals</b>	<b>35.701</b>	<b>34.822</b>	<b>3.506</b>	<b>6.633</b>	<b>22.190</b>	<b>14.371</b>	<b>8.077</b>	<b>14.587</b>	<b>37.811</b>	<b>47.118</b>	<b>16.627</b>	<b>49.707</b>	<b>2.205</b>	<b>529</b>	<b>293.886</b>	<b>112.633</b>
<b>Hrein eign .....</b>	<b>31.442.321</b>	<b>7.912.562</b>	<b>3.389.746</b>	<b>6.391.002</b>	<b>1.471.094</b>	<b>1.329.587</b>	<b>800.694</b>	<b>14.856.355</b>	<b>13.965.399</b>	<b>9.835.883</b>	<b>10.463.286</b>	<b>4.042.625</b>	<b>804.548</b>	<b>100.972</b>	<b>106.806.073</b>	<b>89.680.473</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>	<b>24.307</b>	<b>28.859</b>	<b>2.528</b>	<b>5.520</b>	<b>69.707</b>	<b>106.520</b>	<b>61.782</b>	<b>980.229</b>	<b>842.660</b>	<b>754.112</b>	<b>2.957.401</b>	<b>166.370</b>	<b>353</b>	<b>93</b>		
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	<b>1.293,559677</b>	<b>1.028,830000</b>	<b>1.340,92</b>	<b>1.157,810</b>	<b>21,104</b>	<b>12,482</b>	<b>12,960</b>	<b>15,156</b>	<b>16,573</b>	<b>13,043</b>	<b>3,538</b>	<b>24,299</b>	<b>17,932</b>	<b>1.083,060</b>		
*Starfsemi sjúðsins hófst á árinu																

Landsbréf - Veltubríf  
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2020



# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

	Skýr.	2020	2019
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		945.294	1.848.157
	<b>Heildartekjur</b>	<u>945.294</u>	<u>1.848.157</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....		129.913	143.044
Viðskiptakostnaður .....		798	807
Önnur gjöld og kostnaður .....		17.260	18.555
	<b>Heildargjöld</b>	<u>147.971</u>	<u>162.406</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		797.324	1.685.751
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		24.103	285.657
<b>Óinnleyst (tap) af fjárfestingum</b> .....		(7.590)	(288.428)
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u>813.837</u>	<u>1.682.980</u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		36.538.492	38.322.460
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		813.837	1.682.980
Seld hlutdeildarskírteini .....		98.624.243	110.423.920
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(104.534.251)	(113.890.869)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><u>31.442.321</u></u>	<u><u>36.538.491</u></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2020

	Skýr.	31.12.2020	31.12.2019
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Peningamarkaðsgerningar .....		9.608.080	6.312.261
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		20.703.283	28.539.391
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>30.311.363</u>	<u>34.851.652</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		1.166.659	1.732.371
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>1.166.659</u>	<u>1.732.371</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><b>31.478.022</b></u>	<u><b>36.584.023</b></u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		35.044	42.234
Aðrar skuldir .....		658	3.297
<b>Skuldir samtals</b>		<u>35.701</u>	<u>45.531</u>
<b>Hrein eign</b> .....		<u><b>31.442.321</b></u>	<u><b>36.538.492</b></u>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		24.306.819	28.859.410
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		1.293,559677	1.266,085874

# Skýringar

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

## 2. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki, sveitarfélög						31.12.2020	
	eða í ábyrgð	%	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands .....	7.490.604	24%	0	0%	0	0%	7.490.604	24%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	748.894	2%	0	0%	748.894	2%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	709.428	2%	0	0%	709.428	2%
Kvika banki hf. ....	0	0%	397.973	1%	0	0%	397.973	1%
Lykill fjármögnun hf. ....	0	0%	261.181	1%	0	0%	261.181	1%
	<b>7.490.604</b>	<b>24%</b>	<b>2.117.476</b>	<b>2%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>9.608.080</b>	<b>31%</b>
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	0	0%	9.678.425	31%	9.678.425	31%
Kvika banki hf. ....	0	0%	0	0%	5.024.925	16%	5.024.925	16%
Arion banki hf. ....	0	0%	0	0%	4.829.778	15%	4.829.778	15%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	1.170.155	4%	1.170.155	4%
	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>20.703.283</b>	<b>66%</b>	<b>20.703.283</b>	<b>66%</b>
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	1.166.659	4%	1.166.659	4%
	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>1.166.659</b>	<b>4%</b>	<b>1.166.659</b>	<b>4%</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>7.490.604</b>	<b>24%</b>	<b>2.117.476</b>	<b>2%</b>	<b>21.869.942</b>	<b>69%</b>	<b>31.478.022</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki, sveitarfélög						31.12.2020	
	eða í ábyrgð	%	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Innlán .....	0	0%	0	0%	20.703.283	66%	20.703.283	66%
Óverðtryggð ríkisbréf .....	7.490.604	24%	0	0%	0	0%	7.490.604	24%
Peningamarkaðsgerningar .....	0	0%	2.117.476	7%	0	0%	2.117.476	7%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	1.166.659	4%	1.166.659	4%
<b>Eignir samtals</b>	<b>7.490.604</b>	<b>24%</b>	<b>2.117.476</b>	<b>7%</b>	<b>21.869.942</b>	<b>69%</b>	<b>31.478.022</b>	<b>100%</b>

Markmið sjóðsins er að ná ávöxtun sem endurspeglar skammtímvaxtastig á Íslandi. Sjóðnum er stýrt með virkum hætti í samræmi við sérstaka og fyrirframákveðna 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	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		%
Innlán Landsbankinn hf. ....	8.175.585	26%	10.613.288	29%	(2.437.704)	(8%)
RIKB 21 0805 .....	6.397.082	20%	641.023	2%	5.756.059	18%
Innlán Kvika banki hf. ....	5.024.925	16%	6.391.986	17%	(1.367.061)	(4%)
ÍSLB INNLÁN .....	5.999.933	19%	8.774.943	24%	(2.775.010)	(9%)
Innlán Arion banki hf. ....	1.502.840	5%	1.613.549	4%	(110.709)	(0%)
LBANK CB 21 .....	709.428	2%	0	0%	709.428	2%
ISLA CB 21 .....	629.069	2%	0	0%	629.069	2%
RIKV 21 0517 .....	498.029	2%	0	0%	498.029	2%
RIKV 21 0115 .....	297.913	1%	0	0%	297.913	1%
RIKV 21 0915 .....	297.580	1%	0	0%	297.580	1%
Tíu stærstu samtals	29.532.384	94%	28.034.789	77%	1.497.595	5%
Aðrar fjárfestingar .....	778.978	2%	6.816.863	19%	(6.037.884)	(19%)
Reiðufé .....	1.166.659	4%	1.732.371	5%	(565.712)	(2%)
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>31.478.022</b>	<b>100%</b>	<b>36.584.023</b>	<b>100%</b>	<b>(5.106.001)</b>	<b>(16%)</b>

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 21 0805 .....	6.015.145	205.790
RIKB 20 0205 .....	923.981	0
RIKV 20 0615 .....	878.301	0
LBANK CB 21 .....	718.864	0
ISLA CB 21 .....	691.706	62.838
RIKV 20 0715 .....	682.013	0
RIKV 21 0517 .....	496.780	0
RIKV 20 0805 .....	397.748	0
KVB 20 1221 .....	396.549	198.275
RIKV 21 0915 .....	297.018	0
RIKV 21 0115 .....	293.143	0
KVB 21 0621 .....	277.802	0
LYKILL 21 04 .....	233.623	0
RIKV 20 1116 .....	194.731	0
LYKILL 23 11 .....	178.920	0
LYKILL 20 11 .....	122.300	201.249
KVB 20 01 .....	119.100	0
ISLA 21 0218 .....	115.899	0
<b>Samtals</b>	<b>13.033.622</b>	<b>668.152</b>

# Skýringar, frh.

---

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	<b>Ávöxtun ársins 2020</b>	<b>Ávöxtun ársins 2019</b>	<b>Ávöxtun ársins 2018</b>
Nafnávöxtun .....	2,17%	4,19%	4,01%
Raunávöxtun .....	(1,28%)	1,47%	0,75%

Kaupengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Kaupengi hlutdeildarskírteina .....	1.293,559677	1.266,085874	1.215,205695
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	31.442.321	36.538.492	38.322.460

## 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 - Veltubríf plús  
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2020

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

	Skýr.	2020	2019*
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		146.031	-
	<b>Heildartekjur</b>	<u>146.031</u>	<u>-</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....		17.363	-
Viðskiptakostnaður .....		1.142	-
Önnur gjöld og kostnaður .....		2.019	-
	<b>Heildargjöld</b>	<u>20.523</u>	<u>-</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		125.508	-
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		3.064	-
<b>Óinnleyst tap af fjárfestingum</b> .....		(9.832)	-
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u>118.739</u>	<u>-</u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		0	-
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		118.739	-
Seld hlutdeildarskírteini .....		15.095.488	-
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(7.301.665)	-
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><b>7.912.562</b></u>	<u><b>-</b></u>

\* Starfsemi sjóðsins hófst í febrúar 2020

# Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Eignir	Skýr.	31.12.2020	31.12.2019*
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Verðbréf .....		2.946.260	-
Peningamarkaðsgæringar .....		1.709.485	-
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		3.283.250	-
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>7.938.995</u>	-
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		8.273	-
Aðrar eignir .....		117	-
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>8.390</u>	-
<b>Eignir samtals</b>		<u><b>7.947.385</b></u>	-
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		8.783	-
Aðrar skuldir .....		26.039	-
<b>Skuldir samtals</b>		<u>34.822</u>	-
<b>Hrein eign</b> .....		<u><b>7.912.562</b></u>	-
* Starfsemi sjóðsins hófst í febrúar 2020			
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		7.690.836	-
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		1.028,830	-



# Skýringar

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

## 2. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	31.12.2020 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Arion banki hf. ....	813.838	10%	0	0%	813.838	10%
Íslandsbanki hf. ....	774.958	10%	0	0%	774.958	10%
Landsbankinn hf. ....	542.577	7%	0	0%	542.577	7%
Orkuveita Reykjavíkur ohf. ....	595.453	7%	0	0%	595.453	7%
Reitir fasteignafélag hf. ....	569.595	7%	0	0%	569.595	7%
Hagar hf. ....	391.657	5%	0	0%	391.657	5%
Kvika banki hf. ....	360.514	5%	0	0%	360.514	5%
Lykill fjármögnun hf. ....	305.710	4%	0	0%	305.710	4%
Reginn hf. ....	201.083	3%	0	0%	201.083	3%
	4.555.385	57%	0	0%	4.555.385	57%
Önnur framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar						
Heimstaden ehf. ....	100.360	1%	0	0%	100.360	1%
	100.360	1%	0	0%	100.360	1%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum						
Kvika banki hf. ....	0	0%	1.329.696	17%	1.329.696	17%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	851.310	11%	851.310	11%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	601.759	8%	601.759	8%
Arion banki hf. ....	0	0%	500.486	6%	500.486	6%
	0	0%	3.283.250	41%	3.283.250	41%
Reiðufé .....	0	0%	8.273	0%	8.273	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	117	0%	117	0%
	0	0%	8.390	0%	8.390	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.655.745</b>	<b>59%</b>	<b>3.291.640</b>	<b>41%</b>	<b>7.947.385</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	31.12.2020 Samtals	%
Innlán .....	0	0%	3.283.250	41%	3.283.250	41%
Sértryggð skuldabréf .....	2.111.400	27%	0	0%	2.111.400	27%
Fjármálafyrirtæki annað .....	686.197	9%	0	0%	686.197	9%
Önnur skuldabréf .....	1.858.147	23%	0	0%	1.858.147	23%
Reiðufé .....	0	0%	8.273	0%	8.273	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	117	0%	117	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.655.745</b>	<b>59%</b>	<b>3.291.640</b>	<b>41%</b>	<b>7.947.385</b>	<b>100%</b>

Markmið sjóðsins er að ná ávöxtun sem endurspeglar skammtíma vaxtastig á Íslandi. Sjóðnum er stýrt með virkum hætti í samræmi við sérstaka og fyrirframákveðna 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	
	31.12.2020	%	31.12.2019*	%		%
Innlán Kvika banki hf. ....	1.329.696	17%	-	-	1.329.696	17%
Innlán Íslandsbanki hf. ....	851.310	11%	-	-	851.310	11%
ARION CB 22 .....	813.838	10%	-	-	813.838	10%
ISLA CB 21 .....	754.985	9%	-	-	754.985	9%
Innlán Landsbankinn hf. ....	601.759	8%	-	-	601.759	8%
OR231023 GB .....	553.078	7%	-	-	553.078	7%
LBANK CB 21 .....	542.577	7%	-	-	542.577	7%
REITIR 22 .....	519.468	7%	-	-	519.468	7%
Innlán Arion banki hf. ....	500.486	6%	-	-	500.486	6%
HAGA 181021 .....	391.657	5%	-	-	391.657	5%
<b>Tíu stærstu samtals</b>	<b>6.858.853</b>	<b>86%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.858.853</b>	<b>86%</b>
Aðrar fjárfestingar .....	1.080.142	14%	-	-	1.080.142	14%
Reiðufé .....	8.273	0%	-	-	8.273	0%
Aðrar eignir .....	117	0%	-	-	117	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>7.947.385</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.947.385</b>	<b>100%</b>

\* Starfsemi sjóðsins hófst í febrúar 2020

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
ARION CB 22 .....	1.498.012	680.921
ISLA CB 21 .....	1.410.169	649.823
LBANK CB 21 .....	1.199.538	631.123
REITIR 22 .....	762.294	250.949
OR231023 GB .....	550.000	0
HAGA 181021 .....	382.273	0
KVB 19 01 .....	336.499	56.421
REGINN23 GB .....	300.000	100.488
LYKILL 20 11 .....	201.249	67.101
LYKILL 23 11 .....	159.040	0
LYKILL 16 1 .....	151.162	0
KVB 21 0621 .....	138.877	138.926
KVB 20 01 .....	119.100	0
HEIMA-ASBR .....	100.000	0
KVB 20 1221 .....	99.409	0
LYKILL 21 04 .....	50.435	0
REITIR150523 .....	50.000	0
OR011222 .....	43.498	0
ISLA 21 0218 .....	19.316	0
<b>Samtals</b>	<b>7.570.870</b>	<b>Samtals 2.575.751</b>

# Skýringar, frh.

---

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	<b>Ávöxtun ársins 2020</b>	<b>Ávöxtun ársins 2019</b>	<b>Ávöxtun ársins 2018</b>
Nafnávöxtun .....	-	-	-
Raunávöxtun .....	-	-	-

\* Starfsemi sjóðsins hófst í febrúar 2020

Kaupengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Kaupengi hlutdeildarskírteina .....	1.028,8300	-	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	7.912.562	-	-

\* Starfsemi sjóðsins hófst í febrúar 2020

## 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. Aðrar upplýsingar

Sjóðurinn hóf starfsemi sína í febrúar 2020.

Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð  
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2020

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

	Skýr.	2020	2019
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		119.846	58.262
Verðbætur .....		60.745	23.750
	<b>Heildartekjur</b>	<u>180.591</u>	<u>82.012</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....		32.362	15.398
Viðskiptakostnaður .....		1.005	364
Önnur gjöld og kostnaður .....		2.476	1.133
	<b>Heildargjöld</b>	<u>35.843</u>	<u>16.895</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		144.748	65.117
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		32.067	27.411
<b>Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum</b> .....		16.720	(618)
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u>193.535</u>	<u>91.910</u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		1.222.184	1.360.553
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		193.535	91.910
Seld hlutdeildarskírteini .....		4.652.570	645.810
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(2.678.544)	(876.089)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><u>3.389.746</u></u>	<u><u>1.222.184</u></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2020

	Skýr.	31.12.2020	31.12.2019
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Verðbréf .....		3.178.919	1.072.307
Peningamarkaðsgæringar .....		106.812	56.661
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>3.285.731</u>	<u>1.128.968</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		78.519	94.442
Aðrar eignir .....		29.002	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>107.521</u>	<u>94.442</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><b>3.393.251</b></u>	<u><b>1.223.410</b></u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		3.074	1.098
Aðrar skuldir .....		431	128
<b>Skuldir samtals</b>		<u>3.506</u>	<u>1.226</u>
<b>Hrein eign</b> .....		<u><b>3.389.746</b></u>	<u><b>1.222.184</b></u>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		2.527.925	974.667
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		1.340,92	1.253,95

# Skýringar

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

## 2. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki, sveitarfélög eða í ábyrgð			Skuldabréf			Annað			31.12.2020 Samtals	
		%		%		%		%		%	
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðs- gerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði											
Landsbankinn hf. ....	0	0%	1.126.920	33%	0	0%	0	0%	1.126.920	33%	
Ríkissjóður Íslands .....	881.801	26%	0	0%	0	0%	0	0%	881.801	26%	
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	641.947	19%	0	0%	0	0%	641.947	19%	
Arion banki hf. ....	0	0%	635.063	19%	0	0%	0	0%	635.063	19%	
	881.801	26%	2.403.930	71%	0	0%	0	0%	3.285.731	97%	
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	78.519	2%	78.519	2%	78.519	2%	
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	29.002	1%	29.002	1%	29.002	1%	
	0	0%	0	0%	107.521	3%	107.521	3%	107.521	3%	
	881.801	26%	2.403.930	71%	107.521	3%	3.393.251	100%	3.393.251	100%	

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki, sveitarfélög eða í ábyrgð			Skuldabréf			Annað			31.12.2020 Samtals	
		%		%		%		%		%	
Sértryggð bréf .....	0	0%	2.403.930	71%	0	0%	2.403.930	71%	2.403.930	71%	
Óverðtryggð ríkisbréf .....	804.684	24%	0	0%	0	0%	804.684	24%	804.684	24%	
Verðtryggð ríkisbréf .....	77.117	2%	0	0%	0	0%	77.117	2%	77.117	2%	
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	78.519	2%	78.519	2%	78.519	2%	
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	29.002	1%	29.002	1%	29.002	1%	
	881.801	26%	2.403.930	71%	107.521	3%	3.393.251	100%	3.393.251	100%	

Markmið sjóðsins er að auka verðmæti eigenda 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	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		%
LBANK CBI 28 .....	391.459	12%	216.731	18%	174.729	5%
LBANK CBI 26 .....	369.161	11%	0	0%	369.161	11%
ARION CBI 26 .....	319.718	9%	0	0%	319.718	9%
RIKB 22 1026 .....	308.994	9%	36.923	3%	272.071	8%
RIKB 25 0612 .....	279.452	8%	72.982	6%	206.470	6%
ISLA CB 23 .....	246.985	7%	65.871	5%	181.114	5%
ISLA CBI 26 .....	158.379	5%	49.123	4%	109.256	3%
ARION CBI 25 .....	151.115	4%	46.165	4%	104.950	3%
ARION CBI 29 .....	141.745	4%	78.669	6%	63.077	2%
LBANK CBI 24 .....	122.253	4%	45.751	4%	76.502	2%
Tíu stærstu samtals	2.489.262	73%	612.215	50%	1.877.048	55%
Aðrar fjárfestingar .....	796.469	23%	516.753	42%	279.716	8%
Reiðufé .....	78.519	2%	94.442	8%	(15.923)	(0%)
Aðrar eignir .....	29.002	1%	0	0%	29.002	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.393.251</b>	<b>100%</b>	<b>1.223.410</b>	<b>100%</b>	<b>2.169.841</b>	<b>64%</b>



# Skýringar, frh.

---

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 22 1026 .....	416.175	135.131
LBANK CBI 26 .....	379.267	20.454
ARION CBI 26 .....	352.760	46.178
LBANK CB 23 .....	296.216	285.536
RIKB 25 0612 .....	259.566	51.562
ISLA CB 23 .....	223.563	45.203
LBANK CBI 28 .....	175.824	26.751
ARION CBI 25 .....	163.227	75.606
ISLA CBI 26 .....	158.251	52.817
ISLA CB 21 .....	126.470	127.868
ARION CB 22 .....	109.902	155.631
LBANK CB 25 .....	101.555	20.788
LBANK CBI 24 .....	91.914	23.937
RIKB 23 0515 .....	80.292	0
RIKB 28 1115 .....	77.240	54.255
ARION CBI 29 .....	60.524	0
ISLA CBI 28 .....	58.847	0
LBANK CBI 22 .....	46.896	0
ARION CB 24 .....	44.739	22.913
LBANK CB 21 .....	41.685	84.662
RIKS 30 0701 .....	33.392	0
RIKS 21 0414 .....	27.730	54.777
ISLA CBI 30 .....	26.627	0
ISLA CBI 22 .....	23.144	0
RIKS 33 0321 .....	16.789	0
ISLA CBI 24 .....	13.238	0
RIKS 26 0216 .....	12.157	0
ARION CBI 21 .....	0	46.860
<b>Samtals</b>	<b>3.417.992</b>	<b>1.330.929</b>

# Skýringar, frh.

---

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	<b>Ávöxtun ársins 2020</b>	<b>Ávöxtun ársins 2019</b>	<b>Ávöxtun ársins 2018</b>
Nafnávöxtun .....	6,94%	5,86%	5,27%
Raunávöxtun .....	3,33%	3,10%	1,97%

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	1.340,920	1.253,950	1.184,570
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	3.389.746	1.222.184	1.360.553

Landsbréf - Fyrirtækjaskuldabréf  
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2020

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

	Skýr.	2020	2019
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		204.569	252.142
Verðbætur .....		137.755	122.157
	<b>Heildartekjur</b>	<u>342.324</u>	<u>374.299</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....		59.045	67.402
Viðskiptakostnaður .....		2.714	2.240
Önnur gjöld og kostnaður .....		4.517	4.961
	<b>Heildargjöld</b>	<u>66.276</u>	<u>74.602</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		276.048	299.696
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		67.042	65.277
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		13.628	61.822
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u>356.718</u>	<u>426.795</u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		7.947.293	5.578.132
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		356.718	426.795
Seld hlutdeildarskírteini .....		1.603.830	3.247.519
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(3.516.839)	(1.305.153)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><b>6.391.002</b></u>	<u><b>7.947.293</b></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Eignir	Skýr.	31.12.2020	31.12.2019
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Verðbréf .....		6.015.071	7.634.099
Peningamarkaðsgerningar .....		26.584	0
Hlutdeildarskírteini .....		230.980	176.125
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		70.001	130.009
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>6.342.636</u>	<u>7.940.234</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		8.125	9.968
Aðrar eignir .....		46.874	6.069
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>54.999</u>	<u>16.037</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><b>6.397.635</b></u>	<u><b>7.956.270</b></u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		5.523	7.245
Aðrar skuldir .....		1.110	1.733
<b>Skuldir samtals</b>		<u>6.633</u>	<u>8.977</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<u><b>6.391.002</b></u>	<u><b>7.947.293</b></u>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		5.519.906	7.295.914
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		1.157,81	1.089,28

# Skýringar

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

## 2. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki, sveitarfélög eða í ábyrgð			Skuldabréf			Annað			31.12.2020 Samtals	
		%		%		%		%		%	
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar											
skráð á skipulegum verðbréfamarkaði											
Arion banki hf. ....	0	0%	802.781	13%	0	0%	802.781	13%			
Orkuveita Reykjavíkur .....	0	0%	611.258	10%	0	0%	611.258	10%			
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0%	592.574	9%	0	0%	592.574	9%			
Landsbankinn hf. ....	0	0%	459.588	7%	0	0%	459.588	7%			
Landsbréf - BÚS I .....	0	0%	439.439	7%	0	0%	439.439	7%			
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. ....	376.095	6%	0	0%	0	0%	376.095	6%			
Hagar hf. ....	0	0%	347.721	5%	0	0%	347.721	5%			
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	324.034	5%	0	0%	324.034	5%			
Reykjavíkurborg .....	292.335	5%	0	0%	0	0%	292.335	5%			
Kvika banki hf. ....	0	0%	279.497	4%	0	0%	279.497	4%			
Heimstaden ehf. ....	0	0%	259.221	4%	0	0%	259.221	4%			
Lykill fjármögnun hf. ....	0	0%	230.614	4%	0	0%	230.614	4%			
Eik fasteignafélag hf. ....	0	0%	229.312	4%	0	0%	229.312	4%			
Reginn hf. ....	0	0%	140.758	2%	0	0%	140.758	2%			
Greiðslumiðlunin Hringur ehf. ....	0	0%	95.036	1%	0	0%	95.036	1%			
Garðabær .....	81.502	1%	0	0%	0	0%	81.502	1%			
Félagsbústaðir hf .....	0	0%	40.198	1%	0	0%	40.198	1%			
Rarik ohf. ....	0	0%	32.880	1%	0	0%	32.880	1%			
Akureyrarkaupstaður .....	29.775	0%	0	0%	0	0%	29.775	0%			
Mosfellsbær .....	19.875	0%	0	0%	0	0%	19.875	0%			
HS Veitur hf. ....	0	0%	19.483	0%	0	0%	19.483	0%			
Jeratún ehf. ....	13.821	0%	0	0%	0	0%	13.821	0%			
	<b>813.403</b>	<b>13%</b>	<b>4.904.394</b>	<b>77%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>5.717.797</b>	<b>89%</b>			
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar											
Heimstaden ehf. ....	0	0%	100.360	2%	0	0%	100.360	2%			
Lykill fjármögnun hf. ....	0	0%	26.584	0%	0	0%	26.584	0%			
	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>126.944</b>	<b>2%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>126.944</b>	<b>2%</b>			
Nýútgefin verðbréf											
Rarik ohf. ....	0	0%	196.915	3%	0	0%	196.915	3%			
	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>196.915</b>	<b>3%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>196.915</b>	<b>3%</b>			
Önnur hlutdeildarskírteini											
Landsbréf - Fixed Inc. Opp. Fund .....	0	0%	0	0%	184.961	3%	184.961	3%			
Landsbréf - Veðskuldabréfasjóður II .....	0	0%	0	0%	46.019	1%	46.019	1%			
	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>230.980</b>	<b>4%</b>	<b>230.980</b>	<b>4%</b>			
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum											
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	70.001	1%	70.001	1%			
	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>70.001</b>	<b>1%</b>	<b>70.001</b>	<b>1%</b>			
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	8.125	0%	8.125	0%			
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	46.874	1%	46.874	1%			
	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>54.999</b>	<b>1%</b>	<b>54.999</b>	<b>1%</b>			
<b>Eignir samtals</b>	<b>813.403</b>	<b>13%</b>	<b>5.228.253</b>	<b>82%</b>	<b>355.980</b>	<b>6%</b>	<b>6.397.635</b>	<b>100%</b>			

# Skýringar, frh.

---

## 2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki, sveitarfélög eða í ábyrgð			Annað			31.12.2020 Samtals	
		%	Skuldabréf	%		%		%
Eignatryggð skuldabréf .....	0	0%	2.204.421	34%	0	0%	2.204.421	34%
Fjármálafyrirtæki .....	0	0%	2.123.098	33%	0	0%	2.123.098	33%
Ábyrgð sveitarfélaga .....	813.403	13%	0	0%	0	0%	813.403	13%
Önnur skuldabréf .....	0	0%	900.734	14%	0	0%	900.734	14%
Sjóðir .....	0	0%	0	0%	230.980	4%	230.980	4%
Innlán .....	0	0%	0	0%	70.001	1%	70.001	1%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	8.125	0%	8.125	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	46.874	1%	46.874	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>813.403</b>	<b>13%</b>	<b>5.228.253</b>	<b>82%</b>	<b>355.980</b>	<b>6%</b>	<b>6.397.635</b>	<b>100%</b>

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

# 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	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		%
BUS 56 .....	417.381	7%	410.028	5%	7.352	0%
HAGA 021029 .....	333.751	5%	334.249	4%	(498)	0%
REITIR 22 .....	326.839	5%	416.309	5%	(89.470)	(1%)
ARION T2I 30 .....	312.737	5%	307.909	4%	4.828	0%
LSS150434 .....	288.750	5%	166.392	2%	122.358	2%
ARION CBI 26 .....	252.975	4%	104.730	1%	148.246	2%
LBANK T2I 29 .....	251.936	4%	401.293	5%	(149.358)	(2%)
OR020934 GB .....	212.357	3%	202.654	3%	9.703	0%
LYKILL 17 1 .....	206.394	3%	231.889	3%	(25.494)	0%
EIK 161047 .....	196.759	3%	194.408	2%	2.351	0%
Tíu stærstu samtals	2.799.879	44%	2.769.861	35%	30.018	0%
Aðrar fjárfestingar .....	3.542.757	55%	5.170.373	65%	(1.627.616)	(25%)
Reiðufé .....	8.125	0%	9.968	0%	(1.843)	(0%)
Aðrar eignir .....	46.874	1%	6.069	0%	40.805	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>6.397.635</b>	<b>100%</b>	<b>7.956.270</b>	<b>100%</b>	<b>(1.558.635)</b>	<b>(24%)</b>

## 4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	kaupverð	söluverð
HEIMA071225 .....	454.325	397.879
REITIR 22 .....	392.067	603.404
LBANK CB 23 .....	390.162	268.718
LSS150434 .....	368.066	149.425
LBANK CBI 28 .....	284.926	284.791
ARION CBI 26 .....	263.138	200.282
REITIR150523 .....	250.104	0
OR231023 GB .....	235.000	0
ISLA CB 23 .....	202.124	177.299
LBANK CBI 26 .....	192.719	152.736
ISLA CB 21 .....	169.197	380.964
LBANK T2I 29 .....	164.308	328.616
ARION CB 22 .....	154.395	154.124
REGINN23 GB .....	140.488	0
ARION CB 24 .....	111.333	179.559
REITIR150529 .....	101.111	193.278
RARIK 011025 .....	100.000	0
HEIMA-ASBR .....	100.000	0
RARIK 011040 .....	100.000	0
ISLA CBI 28 .....	96.785	0
LBANK CBI 24 .....	92.632	186.671
RVK 32 1 .....	92.430	50.098
OR090524 .....	76.584	144.020



# Skýringar, frh.

---

## 4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur, frh.

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
OR020934 GB .....	65.539	0
ARION CBI 29 .....	60.524	53.569
KVB 19 01 .....	57.095	222.983
OR180255 GB .....	52.058	0
LVED II .....	46.791	0
FB100366 SB .....	39.774	0
ISLA CBI 26 .....	27.007	0
ARION CBI 25 .....	23.688	188.029
EIK 161047 .....	22.823	0
LF 14 1 .....	21.785	0
LYKILL 17 1 .....	16.760	0
HARP 46 0217 .....	0	111.334
REITIR151124 .....	0	124.147
LYKILL 16 1 .....	0	38.856
HAGA 181021 .....	0	382.273
REITIR151244 .....	0	357.644
LSS150224 .....	0	204.596
ARION CBI 21 .....	0	163.617
LYKILL 26 05 .....	0	93.824
LSS151155 .....	0	85.501
REG3A 14 1 .....	0	57.483
LYKILL 20 11 .....	0	55.198
LBANK CBI 22 .....	0	46.896
OR011222 .....	0	43.498
<b>Samtals</b>	<b>4.965.740</b>	<b>6.081.312</b>

# Skýringar, frh.

---

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	<b>Ávöxtun ársins 2020</b>	<b>Ávöxtun ársins 2019</b>	<b>Ávöxtun ársins 2018*</b>
Nafnávöxtun .....	6,29%	6,83%	-
Raunávöxtun .....	2,70%	4,05%	-

\*Starfsemi sjóðsins hófst í október 2018

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	1.157,81	1.089,28	1.019,61
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	6.391.002	7.947.293	5.578.132

Landsbréf - Eignadreifing langtíma  
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2020

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

	Skýr.	2020	2019
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		266	67
Vextir .....		6.059	70.985
Verðbætur .....		(7.341)	3.527
	<b>Heildartekjur</b>	<b>(1.015)</b>	<b>74.579</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....		10.882	5.129
Árangurstengd þóknun .....		18.684	3.938
Viðskiptakostnaður .....		271	226
Önnur gjöld og kostnaður .....		1.101	4.848
	<b>Heildargjöld</b>	<b>30.938</b>	<b>14.141</b>
<b>Hrein (gjöld) tekjur</b> .....		<b>(31.954)</b>	<b>60.438</b>
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		<b>34.119</b>	<b>311</b>
<b>Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum</b> .....		<b>182.457</b>	<b>(775)</b>
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<b>184.622</b>	<b>59.973</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		<b>746.780</b>	<b>673.083</b>
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		184.622	59.973
Seld hlutdeildarskírteini .....		647.208	153.684
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(107.516)	(139.960)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<b>1.471.094</b>	<b>746.780</b>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Eignir	Skýr.	31.12.2020	31.12.2019
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Framseljanleg verðbréf .....		308.868	91.585
Peningamarkaðsgæringar .....		8.989	22.990
Hlutdeildarskírteini .....		1.156.171	545.809
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		0	69.469
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>1.474.028</u>	<u>729.854</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		14.046	21.420
Aðrar eignir .....		5.210	362
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>19.256</u>	<u>21.782</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><b>1.493.284</b></u>	<u><b>751.636</b></u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		20.239	4.814
Aðrar skuldir .....		1.952	42
<b>Skuldir samtals</b>		<u>22.190</u>	<u>4.856</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<u><b>1.471.094</b></u>	<u><b>746.780</b></u>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		69.706.874	42.869.096
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		21,104	17,420

# Skýringar

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

## 2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki, sveitarfélög eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2020 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	0	0%	135.199	9%	0	0%	135.199	9%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0%	14.648	1%	20.051	1%	0	0%	34.699	2%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. ....	31.080	2%	0	0%	0	0%	0	0%	31.080	2%
Arion banki hf. ....	0	0%	0	0%	25.190	2%	0	0%	25.190	2%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	21.580	1%	0	0%	21.580	1%
Hagar hf. ....	0	0%	15.205	1%	6.184	0%	0	0%	21.389	1%
Orkuveita Reykjavíkur ....	0	0%	0	0%	20.112	1%	0	0%	20.112	1%
Reginn hf. ....	0	0%	0	0%	20.108	1%	0	0%	20.108	1%
Kvika banki hf. ....	0	0%	0	0%	20.018	1%	0	0%	20.018	1%
ÍL - sjóður ....	15.531	1%	0	0%	0	0%	0	0%	15.531	1%
Iceland Seafood Intern. hf. ....	0	0%	8.505	1%	0	0%	0	0%	8.505	1%
Brim hf. ....	0	0%	8.464	1%	0	0%	0	0%	8.464	1%
Marel hf. ....	0	0%	6.934	0%	0	0%	0	0%	6.934	0%
Ríkissjóður Íslands ....	2.805	0%	0	0%	0	0%	0	0%	2.805	0%
Festi hf. ....	0	0%	1.725	0%	0	0%	0	0%	1.725	0%
	49.416	3%	55.481	4%	268.442	18%	0	0%	373.339	25%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
T. Rowe - Global Equity ....	0	0%	0	0%	0	0%	129.486	9%	129.486	9%
Seilern Int. - Stryx World Gr. ....	0	0%	0	0%	0	0%	57.470	4%	57.470	4%
T. Rowe - Em.M. Eq. Fund ....	0	0%	0	0%	0	0%	29.109	2%	29.109	2%
Axa World - Global Fac.s.e. ....	0	0%	0	0%	0	0%	24.998	2%	24.998	2%
Crown Sigma Ucits - PLC ....	0	0%	0	0%	0	0%	21.821	1%	21.821	1%
UBAM - 30 Global Leaders ....	0	0%	0	0%	0	0%	21.100	1%	21.100	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	283.984	19%	283.984	19%
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða										
Landsbréf - Fyrirtækjask. ....	0	0%	0	0%	0	0%	202.617	14%	202.617	14%
Landsbréf - Öndvegisbréf ....	0	0%	0	0%	0	0%	182.243	12%	182.243	12%
Landsbréf - Úrvalsbréf ....	0	0%	0	0%	0	0%	180.438	12%	180.438	12%
	0	0%	0	0%	0	0%	565.297	38%	565.297	38%
Önnur hlutdeildarskírteini										
Hekla fagfjárfestingarsjóður ....	0	0%	0	0%	0	0%	188.264	13%	188.264	13%
Landsbréf - Fixed Inc. Opp. ....	0	0%	0	0%	0	0%	63.145	4%	63.145	4%
	0	0%	0	0%	0	0%	251.409	17%	251.409	17%
Reiðufé ....	0	0%	0	0%	0	0%	14.046	1%	14.046	1%
Aðrar eignir ....	0	0%	0	0%	0	0%	5.210	0%	5.210	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	19.256	1%	19.256	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>49.416</b>	<b>3%</b>	<b>55.481</b>	<b>4%</b>	<b>268.442</b>	<b>18%</b>	<b>1.119.945</b>	<b>75%</b>	<b>1.493.284</b>	<b>100%</b>

# Skýringar, frh.

## 2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki, sveitarfélög eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2020 Samtals	
		%		%		%		%		%
Fjármálastarfsemi .....	0	0%	0	0%	201.986	13%	0	0%	201.986	13%
Fasteignastarfsemi .....	0	0%	14.648	1%	40.159	3%	0	0%	54.807	4%
Sveitarfélög .....	31.080	2%	0	0%	0	0%	0	0%	31.080	2%
Verslun .....	0	0%	16.930	1%	6.184	0%	0	0%	23.114	2%
Orkusala .....	0	0%	0	0%	20.112	1%	0	0%	20.112	1%
Opinber starfsemi .....	18.336	1%	0	0%	0	0%	0	0%	18.336	1%
Sjávarútvegur .....	0	0%	16.969	1%	0	0%	0	0%	16.969	1%
Iðnaður .....	0	0%	6.934	0%	0	0%	0	0%	6.934	0%
Sjóðir .....	0	0%	0	0%	0	0%	1.100.690	74%	1.100.690	74%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	14.046	1%	14.046	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	5.210	0%	5.210	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>49.416</b>	<b>3%</b>	<b>55.481</b>	<b>4%</b>	<b>268.442</b>	<b>18%</b>	<b>1.119.945</b>	<b>75%</b>	<b>1.493.284</b>	<b>100%</b>

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	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		%
FYRSKU .....	202.617	14%	135.615	18%	67.001	4%
HEKLA .....	188.264	13%	74.389	10%	113.875	8%
ONB .....	182.243	12%	40.972	5%	141.271	9%
URB .....	180.438	12%	135.654	18%	44.784	3%
TRPGEQI LX Equity .....	129.486	9%	28.500	4%	100.986	7%
FIOF .....	63.145	4%	54.002	7%	9.143	1%
STWDIUS ID EQUITY .....	57.470	4%	14.679	2%	42.791	3%
ISLA CB 23 .....	44.906	3%	21.957	3%	22.949	2%
ISLA CBI 28 .....	38.222	3%	0	0%	38.222	3%
LSS150434 .....	31.080	2%	0	0%	31.080	2%
Tíu stærstu samtals	1.117.870	75%	505.768	67%	612.102	41%
Aðrar fjárfestingar .....	356.159	24%	224.086	30%	132.072	9%
Reiðufé .....	14.046	1%	21.420	3%	(7.374)	(0%)
Aðrar eignir .....	5.210	0%	362	0%	4.849	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.493.284</b>	<b>100%</b>	<b>751.636</b>	<b>100%</b>	<b>741.649</b>	<b>50%</b>



# Skýringar, frh.

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
ONB .....	124.984	4.378
URB .....	105.504	92.909
MSER .....	105.020	128.136
HEKLA .....	98.034	38.469
FYRSKU .....	85.916	26.803
TRPGEQI LX Equity .....	71.705	0
LSS150434 .....	42.869	10.845
LBANK CBI 26 .....	40.795	42.984
ISLA CBI 28 .....	38.494	0
VELTPLUS .....	34.762	34.831
STWDIUS ID EQUITY .....	34.570	0
ISLA CBI 22 .....	23.144	0
FIOF .....	22.903	16.284
ISLA CB 23 .....	22.271	0
LBANK CB 23 .....	22.259	0
TRPGEMI LX Equity .....	20.663	3.363
OR231023 GB .....	20.000	0
REGINN23 GB .....	20.000	0
REITIR150523 .....	20.000	0
KVB 20 01 .....	19.850	0
QQQ US EQUITY .....	18.483	21.319
LGTSGCE ID EQUITY .....	17.973	0
HFF150224 .....	17.360	17.949
ISLA CBI 24 .....	14.037	0
HAGA .....	12.527	0
UBGLIUA LX Equity .....	11.493	0
REITIR .....	10.993	0
AWFZIAU LX EQUITY .....	10.843	2.558
MAREL .....	8.289	5.738
BRIM .....	8.109	0
IVV US EQUITY .....	7.821	8.278
FESTI .....	7.737	7.821
HFF150434 .....	7.556	7.778
ICESEA .....	6.271	0
SPASTUTT .....	6.038	6.123
MAREL NA Equity .....	4.712	1.890
RIKB 31 0124 .....	4.069	4.051
SBL .....	3.586	3.633
JGEUGRI LX Equity .....	3.184	20.145
RIKS 21 0414 .....	0	5.557
OR020934 GB .....	0	13.992
<b>Samtals</b>	<b>1.154.825</b>	<b>Samtals 525.833</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun ársins 2020	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018
Nafnávöxtun .....	21,15%	9,07%	2,08%
Raunávöxtun .....	17,06%	6,22%	(1,12%)

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	21,104	17,420	15,972
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	1.471.094	746.780	673.083

## 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. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, sbr. einkum 5. tölul. 89. gr. og. 92.-93. gr. laganna. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuáðferð 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.

	31.12.2020		31.12.2019	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri.....	20.540	(537)	-	-

Tryggingar vegna uppgjors afleiðusamninga eru í formi reiðufjár. Gildandi tryggingar í lok ársins nema 14 m. kr. í reiðufé.

## 7. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins var eftirfarandi:

	31.12.2020	31.12.2019
Bandaríkjadalur (USD).....	127,21	120,81
Evra (EUR).....	156,10	135,45

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað en við ársfjórðungsleg uppgjör er miðgengi Seðlabanka Íslands notað í samræmi við leiðbeiningar frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands vegna skýrsluskila.

Landsbréf - Eignadreifing virði  
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2020

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

	Skýr.	2020	2019
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		65	19
Vextir .....		4.621	2.871
Verðbætur .....		3.242	1.699
	<b>Heildartekjur</b>	<u>7.927</u>	<u>4.589</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....		6.636	2.349
Árangurstengd þóknun .....		7.384	652
Viðskiptakostnaður .....		184	83
Önnur gjöld og kostnaður .....		672	953
	<b>Heildargjöld</b>	<u>14.876</u>	<u>4.037</u>
<b>Hrein (gjöld) tekjur</b> .....		(6.949)	552
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		6.506	7.624
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		77.053	6.191
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u>76.611</u>	<u>14.367</u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		303.430	186.943
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		76.611	14.367
Seld hlutdeildarskírteini .....		1.123.823	169.581
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(174.277)	(67.460)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><u>1.329.587</u></u>	<u><u>303.431</u></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Eignir	Skýr.	31.12.2020	31.12.2019
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Verðbréf .....		322.914	84.632
Peningamarkaðsgæringar .....		39.934	1.039
Hlutdeildarskírteini .....		965.605	195.231
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		0	16.914
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>1.328.453</u>	<u>297.816</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		15.506	6.550
Aðrar eignir .....		0	70
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>15.506</u>	<u>6.619</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><b>1.343.959</b></u>	<u><b>304.435</b></u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		8.740	1.005
Aðrar skuldir .....		5.631	0
<b>Skuldir samtals</b>		<u>14.371</u>	<u>1.005</u>
<b>Hrein eign.....</b>		<u><b>1.329.587</b></u>	<u><b>303.430</b></u>
<b>Fjöldi útgefina hlutdeildarskírteina</b>		106.520.363	27.584.581
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		12,482	11,000

# Skýringar

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

## 2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki, sveitarfélög eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2020 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
ÍL - sjóður .....	94.129	7%	0	0%	0	0%	0	0%	94.129	7%
Ríkissjóður Íslands .....	99.023	7%	0	0%	0	0%	0	0%	99.023	7%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	0	0%	66.126	5%	0	0%	66.126	5%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0%	5.231	0%	20.051	1%	0	0%	25.282	2%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	21.580	2%	0	0%	21.580	2%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. ....	20.720	2%	0	0%	0	0%	0	0%	20.720	2%
Orkuveita Reykjavíkur ohf. ....	0	0%	0	0%	17.104	1%	0	0%	17.104	1%
Hagar hf. ....	0	0%	5.770	0%	2.061	0%	0	0%	7.831	1%
Brim hf. ....	0	0%	3.407	0%	0	0%	0	0%	3.407	0%
Iceland Seafood International hf. ...	0	0%	2.961	0%	0	0%	0	0%	2.961	0%
Lykill fjármögnun hf. ....	0	0%	0	0%	2.027	0%	0	0%	2.027	0%
Marel hf. ....	0	0%	1.970	0%	0	0%	0	0%	1.970	0%
Festi hf. ....	0	0%	690	0%	0	0%	0	0%	690	0%
	<b>213.871</b>	<b>16%</b>	<b>20.029</b>	<b>1%</b>	<b>128.948</b>	<b>10%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>362.848</b>	<b>27%</b>
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - Sparibréf stutt .....	0	0%	0	0%	0	0%	193.512	14%	193.512	14%
T. Rowe - Global Equity .....	0	0%	0	0%	0	0%	66.401	5%	66.401	5%
Seilern Int. - Stryx World Growth ....	0	0%	0	0%	0	0%	25.105	2%	25.105	2%
T. Rowe - Emer.M. Eq.Fund .....	0	0%	0	0%	0	0%	14.231	1%	14.231	1%
Axa World - Global Fac.s.e. ....	0	0%	0	0%	0	0%	12.105	1%	12.105	1%
Landsbréf - Sparibréf plús .....	0	0%	0	0%	0	0%	10.290	1%	10.290	1%
Crown Sigma Ucits - PLC .....	0	0%	0	0%	0	0%	9.168	1%	9.168	1%
UBAM - 30 Global Leaders .....	0	0%	0	0%	0	0%	9.089	1%	9.089	1%
	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>339.901</b>	<b>25%</b>	<b>339.901</b>	<b>25%</b>
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða										
Landsbréf - Fyrirtækjaskbr. ....	0	0%	0	0%	0	0%	231.562	17%	231.562	17%
Landsbréf - Öndvegisbréf .....	0	0%	0	0%	0	0%	95.252	7%	95.252	7%
Landsbréf - Úrvalsbréf .....	0	0%	0	0%	0	0%	86.681	6%	86.681	6%
	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>413.496</b>	<b>31%</b>	<b>413.496</b>	<b>31%</b>
Önnur hlutdeildarskírteini										
Hekla fagfjárfestingsjóður .....	0	0%	0	0%	0	0%	116.896	9%	116.896	9%
Landsbréf - Fixed Income Opp. ....	0	0%	0	0%	0	0%	95.313	7%	95.313	7%
	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>212.209</b>	<b>16%</b>	<b>212.209</b>	<b>16%</b>
Reiðufé										
	0	0%	0	0%	0	0%	15.506	1%	15.506	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	15.506	1%	15.506	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>213.871</b>	<b>16%</b>	<b>20.029</b>	<b>1%</b>	<b>128.948</b>	<b>10%</b>	<b>981.111</b>	<b>73%</b>	<b>1.343.959</b>	<b>100%</b>

# Skýringar, frh.

## 2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki, sveitarfélög eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2020 Samtals	
		%		%		%		%		%
Opinber starfsemi .....	193.151	14%	0	0%	0	0%	0	0%	193.151	14%
Fjármálastarfsemi .....	0	0%	0	0%	89.732	7%	0	0%	89.732	7%
Orkusala .....	0	0%	0	0%	17.104	1%	0	0%	17.104	1%
Verslun .....	0	0%	6.460	0%	2.061	0%	0	0%	8.521	1%
Fasteignastarfsemi .....	0	0%	5.231	0%	20.051	1%	0	0%	25.282	2%
Sveitarfélög .....	20.720	2%	0	0%	0	0%	0	0%	20.720	2%
Sjávarútvegur .....	0	0%	6.368	0%	0	0%	0	0%	6.368	0%
Iðnaður .....	0	0%	1.970	0%	0	0%	0	0%	1.970	0%
Sjóðir .....	0	0%	0	0%	0	0%	965.605	72%	965.605	72%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	15.506	1%	15.506	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>213.871</b>	<b>16%</b>	<b>20.029</b>	<b>1%</b>	<b>128.948</b>	<b>10%</b>	<b>981.111</b>	<b>73%</b>	<b>1.343.959</b>	<b>100%</b>

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	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		%
FYRSKU .....	231.562	17%	46.294	15%	185.268	14%
SPASTUTT .....	193.512	14%	25.041	8%	168.471	13%
HEKLA .....	116.896	9%	15.216	5%	101.680	8%
FIOF .....	95.313	7%	21.328	7%	73.984	6%
ONB .....	95.252	7%	0	0%	95.252	7%
URB .....	86.681	6%	43.645	14%	43.036	3%
HFF150224 .....	77.654	6%	37.627	12%	40.027	3%
TRPGEQI LX Equity .....	66.401	5%	6.269	2%	60.132	4%
RIKB 23 0515 .....	40.209	3%	0	0%	40.209	3%
ISLA CBI 28 .....	38.222	3%	0	0%	38.222	3%
Tíu stærstu samtals	1.041.702	78%	195.420	64%	846.281	63%
Aðrar fjárfestingar .....	286.751	21%	102.395	34%	184.356	14%
Reiðufé .....	15.506	1%	6.550	2%	8.956	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	70	0%	(69.403)	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.343.959</b>	<b>100%</b>	<b>304.435</b>	<b>100%</b>	<b>1.039.524</b>	<b>77%</b>



# Skýringar, frh.

## 4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
SPASTUTT .....	205.481	38.463
FYRSKU .....	188.160	6.629
SBL .....	98.964	93.038
HEKLA .....	87.709	14.965
FIOF .....	86.453	13.491
ONB .....	85.943	1.922
MSER .....	75.051	96.691
URB .....	73.966	41.131
HFF150224 .....	59.252	12.563
TRPGEQI LX Equity .....	51.107	0
LBANK CB 23 .....	44.517	0
RIKB 23 0515 .....	40.078	0
ISLA CBI 28 .....	38.142	0
VELTPLUS .....	24.824	24.933
LSS150434 .....	24.405	3.211
RIKB 25 0612 .....	22.128	13.036
HFF150434 .....	20.057	9.315
REITIR150523 .....	20.000	0
STWDIUS ID EQUITY .....	19.924	0
RIKS 21 0414 .....	19.571	0
OR231023 GB .....	15.000	0
ISLA CBI 24 .....	14.037	0
VELTII .....	12.726	12.760
TRPGEMI LX Equity .....	12.090	759
RIKS 26 0216 .....	11.967	1.679
RIKB 22 1026 .....	11.370	11.861
AWFZIAU LX EQUITY .....	8.670	512
RIKS 30 0701 .....	8.265	8.323
LGTSGCE ID EQUITY .....	8.089	0
SPA .....	7.942	9.716
UBGLIUA LX Equity .....	7.286	0
LYKILL 21 04 .....	5.043	0
QQQ US EQUITY .....	4.977	5.719
HAGA .....	4.819	0
FESTI .....	4.567	4.453
REITIR .....	3.459	0
BRIM .....	3.264	0
MAREL .....	3.163	2.307
RIKB 31 0124 .....	2.712	2.701
ICESEA .....	2.120	0
OR020934 GB .....	2.114	4.459
JGEUGRI LX Equity .....	1.822	5.764
IVV US EQUITY .....	1.794	1.905
MAREL NA Equity .....	1.645	1.048
RIKB 28 1115 .....	1.223	1.233
HFF150644 .....	0	2.190
<b>Samtals</b>	<b>1.445.897</b>	<b>Samtals 446.779</b>

# Skýringar, frh.

---

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	<b>Ávöxtun ársins 2020</b>	<b>Ávöxtun ársins 2019</b>	<b>Ávöxtun ársins 2018</b>
Nafnávöxtun .....	13,47%	6,90%	2,77%
Raunávöxtun .....	9,64%	4,11%	(0,46%)

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	12,482	12,482	10,290
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	1.329.587	303.430	186.943

## 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins var eftirfarandi:

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Bandaríkjadalur (USD) .....	127,21	120,81
Evra (EUR) .....	156,10	135,45

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað en við ársfjórðungsleg uppgjör er miðgengi Seðlabanka Íslands notað í samræmi við leiðbeiningar frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands vegna skýrsluskila.

Landsbréf - Eignadreifing vöxtur  
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2020

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

	Skýr.	2020	2019
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		48	19
Vextir .....		12	2.028
Verðbætur .....		1.513	832
	<b>Heildartekjur</b>	<b>1.573</b>	<b>2.880</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....		4.267	1.223
Árangurstengd þóknun .....		6.519	696
Viðskiptakostnaður .....		99	55
Önnur gjöld og kostnaður .....		421	889
	<b>Heildargjöld</b>	<b>11.306</b>	<b>2.863</b>
<b>Hrein (gjöld) tekjur</b> .....		<b>(9.732)</b>	<b>17</b>
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		<b>3.983</b>	<b>5.965</b>
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		<b>70.773</b>	<b>5.705</b>
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<b>65.024</b>	<b>11.686</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		<b>162.493</b>	<b>133.802</b>
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		65.024	11.686
Seld hlutdeildarskírteini .....		697.657	72.565
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(124.479)	(55.555)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<b>800.694</b>	<b>162.498</b>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Eignir	Skýr.	31.12.2020	31.12.2019
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Verðbréf .....		184.846	30.685
Peningamarkaðsgerningar .....		25.907	520
Hlutdeildarskírteini .....		585.745	114.329
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		0	14.044
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>796.498</u>	<u>159.578</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		11.207	3.891
Aðrar eignir .....		1.066	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>12.273</u>	<u>3.891</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><b>808.771</b></u>	<u><b>163.470</b></u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		7.509	888
Aðrar skuldir .....		567	83
<b>Skuldir samtals</b>		<u>8.077</u>	<u>970</u>
<b>Hrein eign</b> .....		<u><b>800.694</b></u>	<u><b>162.499</b></u>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		61.781.958	14.643.545
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		12,960	11,097

# Skýringar

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

## 2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki, sveitarfélög eða í ábyrgð		Hluta bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2020 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
Ríkissjóður Íslands .....	49.855	6%	0	0%	0	0%	0	0%	49.855	6%
ÍL - sjóður .....	42.229	5%	0	0%	0	0%	0	0%	42.229	5%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	0	0%	33.063	4%	0	0%	33.063	4%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0%	4.729	1%	20.051	2%	0	0%	24.780	3%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	21.580	3%	0	0%	21.580	3%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. ....	10.360	1%	0	0%	0	0%	0	0%	10.360	1%
Orkuveita Reykjavíkur .....	0	0%	0	0%	10.056	1%	0	0%	10.056	1%
Hagar hf. ....	0	0%	6.010	1%	2.061	0%	0	0%	8.071	1%
Brim hf. ....	0	0%	4.208	1%	0	0%	0	0%	4.208	1%
Iceland Seafood International hf. ....	0	0%	2.696	0%	0	0%	0	0%	2.696	0%
Marel hf. ....	0	0%	1.812	0%	0	0%	0	0%	1.812	0%
Lykill fjármagn hf. ....	0	0%	0	0%	1.351	0%	0	0%	1.351	0%
Festi hf. ....	0	0%	690	0%	0	0%	0	0%	690	0%
	102.444	13%	20.146	2%	88.162	11%	0	0%	210.753	26%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - Sparibréf stutt .....	0	0%	0	0%	0	0%	61.572	8%	61.572	8%
T. Rowe - Global Equity .....	0	0%	0	0%	0	0%	59.651	7%	59.651	7%
Seilern Int. - Stryx World Growth .....	0	0%	0	0%	0	0%	20.266	3%	20.266	3%
T. Rowe - Emerging. M. Equity F. ....	0	0%	0	0%	0	0%	11.967	1%	11.967	1%
Axa World - Global Fac.s.e. ....	0	0%	0	0%	0	0%	10.262	1%	10.262	1%
Crown Sigma Ucits - PLC .....	0	0%	0	0%	0	0%	9.718	1%	9.718	1%
UBAM - 30 Global Leaders .....	0	0%	0	0%	0	0%	8.921	1%	8.921	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	182.357	23%	182.357	23%
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða										
Landsbréf - Fyrirtækjask. ....	0	0%	0	0%	0	0%	129.675	16%	129.675	16%
Landsbréf - Öndvegisbréf .....	0	0%	0	0%	0	0%	73.626	9%	73.626	9%
Landsbréf - Úrvalsbréf .....	0	0%	0	0%	0	0%	65.453	8%	65.453	8%
	0	0%	0	0%	0	0%	268.754	33%	268.754	33%
Önnur hlutdeildarskírteini										
Hekla fagfjárfestingasjóður .....	0	0%	0	0%	0	0%	84.596	10%	84.596	10%
Landsbréf - Fixed Income Opp. ....	0	0%	0	0%	0	0%	50.039	6%	50.039	6%
	0	0%	0	0%	0	0%	134.635	17%	134.635	17%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	11.207	1%	11.207	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	1.066	0%	1.066	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	12.273	2%	12.273	2%
<b>Eignir samtals</b>	<b>102.444</b>	<b>13%</b>	<b>20.146</b>	<b>2%</b>	<b>88.162</b>	<b>11%</b>	<b>598.018</b>	<b>74%</b>	<b>808.771</b>	<b>100%</b>

# Skýringar, frh.

## 2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki, sveitarfélög eða í ábyrgð		Hluta bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2020 Samtals	
		%		%		%		%		%
Opinber starfsemi .....	92.084	11%	0	0%	0	0%	0	0%	92.084	11%
Fjármálastarfsemi .....	0	0%	0	0%	55.994	7%	0	0%	55.994	7%
Fasteignastarfsemi .....	0	0%	5.419	1%	20.051	2%	0	0%	25.470	3%
Verslun .....	0	0%	6.010	1%	2.061	0%	0	0%	8.071	1%
Orkusala .....	0	0%	0	0%	10.056	1%	0	0%	10.056	1%
Sveitarfélög .....	10.360	1%	0	0%	0	0%	0	0%	10.360	1%
Sjávarútvegur .....	0	0%	6.905	1%	0	0%	0	0%	6.905	1%
Iðnaður .....	0	0%	1.812	0%	0	0%	0	0%	1.812	0%
Sjóðastarfsemi .....	0	0%	0	0%	0	0%	585.745	72%	585.745	72%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	11.207	1%	11.207	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	1.066	0%	1.066	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>102.444</b>	<b>13%</b>	<b>20.146</b>	<b>2%</b>	<b>88.162</b>	<b>11%</b>	<b>598.018</b>	<b>74%</b>	<b>808.771</b>	<b>100%</b>

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	%
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		
FYRSKU .....	129.675	16%	23.964	15%	105.711	13%
HEKLA .....	84.596	10%	12.285	8%	72.310	9%
ONB .....	73.626	9%	0	0%	73.626	9%
URB .....	65.453	8%	30.080	18%	35.373	4%
SPASTUTT .....	61.572	8%	6.678	4%	54.894	7%
TRPGEQI LX Equity .....	59.651	7%	4.830	3%	54.821	7%
FIOF .....	50.039	6%	11.005	7%	39.035	5%
HFF150224 .....	36.239	4%	15.051	9%	21.188	3%
RIKS 21 0414 .....	23.846	3%	6.929	4%	16.916	2%
LBANK CB 23 .....	21.580	3%	0	0%	21.580	3%
Tíu stærstu samtals	606.275	75%	110.822	68%	495.453	61%
Aðrar fjárfestingar .....	190.223	24%	48.757	30%	190.223	24%
Reiðufé .....	11.207	1%	3.891	2%	11.207	1%
Aðrar eignir .....	1.066	0%	0	0%	1.066	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>808.771</b>	<b>100%</b>	<b>163.470</b>	<b>100%</b>	<b>697.949</b>	<b>86%</b>

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
FYRSKU .....	114.467	11.101
SPASTUTT .....	68.261	13.617
SBL .....	67.295	67.517
ONB .....	65.905	2.420
HEKLA .....	58.987	10.184
MSER .....	54.066	69.706
URB .....	47.037	25.762
TRPGEQI LX Equity .....	46.432	0
LBANK CB 23 .....	44.517	0
FIOF .....	44.210	5.791
HFF150224 .....	31.808	7.536
REITIR150523 .....	20.000	0
ISLA CBI 28 .....	19.137	0
RIKS 21 0414 .....	16.842	0
STWDIUS ID Equity .....	15.294	0
RIKB 23 0515 .....	15.034	0
ISLA CBI 24 .....	13.769	0
LSS150434 .....	11.734	1.042
VELTPLUS .....	11.306	11.399
OR231023 GB .....	10.000	0
TRPGEMI LX Equity .....	9.998	651
LGTSGCE ID EQUITY .....	8.755	0
HFF150434 .....	8.540	3.887



# Skýringar, frh.

---

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur, frh.

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKS 26 0216 .....	8.381	1.119
UBGLIUA LX Equity .....	7.087	0
AWFZIAU LX EQUITY .....	6.990	0
RIKB 22 1026 .....	5.690	5.869
RIKB 25 0612 .....	5.233	2.607
HAGA .....	5.060	0
BRIM .....	4.034	0
LYKILL 21 04 .....	3.362	0
JGEUGRI LX Equity .....	3.335	6.827
RIKS 30 0701 .....	3.307	3.329
REITIR .....	3.057	0
SPA .....	2.802	2.793
QQQ US EQUITY .....	2.769	3.165
FESTI .....	2.675	2.509
MAREL .....	2.372	1.364
ICESEA .....	1.876	0
RIKB 31 0124 .....	1.356	1.350
MAREL NA Equity .....	1.271	923
RIKB 28 1115 .....	1.223	1.233
IVV US EQUITY .....	1.148	1.146
OR020934 GB .....	0	3.338
HFF150644 .....	0	1.095
<b>Samtals</b>	<b>876.423</b>	<b>Samtals 269.285</b>

# Skýringar, frh.

---

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	<b>Ávöxtun ársins 2020</b>	<b>Ávöxtun ársins 2019</b>	<b>Ávöxtun ársins 2018</b>
Nafnávöxtun .....	16,79%	8,30%	2,30%
Raunávöxtun .....	12,85%	5,47%	(0,91%)

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	12,960	11,097	10,247
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	800.694	800.694	133.802

## 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins var eftirfarandi:

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Bandaríkjadalur (USD).....	127,21	120,81
Evra (EUR).....	156,10	135,45

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað en við ársfjórðungsleg uppgjör er miðgengi Seðlabanka Íslands notað í samræmi við leiðbeiningar frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands vegna skýrsluskila.

Landsbréf - Einkabréf B  
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2020

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

	Skýr.	2020	2019
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		834	468
Vextir .....		186.543	163.662
Verðbætur .....		146.043	91.085
	<b>Heildartekjur</b>	<b>333.420</b>	<b>255.215</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....		85.581	68.272
Endurgreidd þóknun .....		(52.349)	(27.941)
Viðskiptakostnaður .....		2.527	3.444
Önnur gjöld og kostnaður .....		16.655	13.171
	<b>Heildargjöld</b>	<b>52.415</b>	<b>56.946</b>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		<b>281.005</b>	<b>198.269</b>
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		<b>342.764</b>	<b>122.757</b>
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		<b>610.005</b>	<b>332.069</b>
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<b>1.233.774</b>	<b>653.095</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		<b>11.191.034</b>	<b>9.524.973</b>
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		1.233.774	653.095
Seld hlutdeildarskírteini .....		5.607.791	2.506.544
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(3.176.244)	(1.493.579)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<b>14.856.355</b>	<b>11.191.034</b>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Eignir	Skýr.	31.12.2020	31.12.2019
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Verðbréf .....		5.140.718	3.908.236
Peningamarkaðsgerningar .....		1.151.356	992.813
Hlutdeildarskírteini .....		8.521.495	5.925.997
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		0	316.538
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>14.813.569</u>	<u>11.143.583</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		54.325	10.228
Aðrar eignir .....		3.049	44.581
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>57.374</u>	<u>54.809</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><b>14.870.943</b></u>	<u><b>11.198.392</b></u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		9.566	7.358
Aðrar skuldir .....		5.022	0
<b>Skuldir samtals</b>		<u>14.587</u>	<u>7.358</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<u><b>14.856.355</b></u>	<u><b>11.191.034</b></u>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		980.229.285	809.712.306
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		15,156	13,821

# Skýringar

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

## 2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki, sveitarfélög eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2020 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
ÍL - sjóður .....	1.817.953	12%	0	0%	0	0%	0	0%	1.817.953	12%
Ríkissjóður Íslands .....	1.617.075	11%	0	0%	0	0%	0	0%	1.617.075	11%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	0	0%	799.538	5%	0	0%	799.538	5%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	539.952	4%	0	0%	539.952	4%
Arion banki hf. ....	0	0%	0	0%	355.121	2%	0	0%	355.121	2%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0%	50.490	0%	157.817	1%	0	0%	208.307	1%
Orkuveita Reykjavíkur ohf. ....	0	0%	0	0%	196.866	1%	0	0%	196.866	1%
Lykill fjármögnun hf. ....	0	0%	0	0%	170.783	1%	0	0%	170.783	1%
Reginn fasteignafélag hf. ....	0	0%	0	0%	140.758	1%	0	0%	140.758	1%
Lánasj. sveitarfélaga ohf. ....	124.318	1%	0	0%	0	0%	0	0%	124.318	1%
Kvika banki hf. ....	0	0%	0	0%	120.108	1%	0	0%	120.108	1%
Hagar hf. ....	0	0%	37.262	0%	51.994	0%	0	0%	89.256	1%
Landsbréf - BÚS I .....	0	0%	0	0%	69.385	0%	0	0%	69.385	0%
Iceland Seafood Intern. hf. ....	0	0%	31.147	0%	0	0%	0	0%	31.147	0%
Festi hf. ....	0	0%	6.900	0%	0	0%	0	0%	6.900	0%
Jeratún ehf. ....	4.607	0%	0	0%	0	0%	0	0%	4.607	0%
	<b>3.563.953</b>	<b>24%</b>	<b>125.799</b>	<b>1%</b>	<b>2.602.322</b>	<b>17%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>6.292.074</b>	<b>42%</b>
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - Sparibréf plús .....	0	0%	0	0%	0	0%	1.710.646	12%	1.710.646	12%
Landsbréf - Sparibréf stutt .....	0	0%	0	0%	0	0%	1.020.425	7%	1.020.425	7%
T. Rowe - Global Equitiy .....	0	0%	0	0%	0	0%	337.552	2%	337.552	2%
Landsbréf - Sparibréf með. ....	0	0%	0	0%	0	0%	230.700	2%	230.700	2%
Seilern Stryx World Growth .....	0	0%	0	0%	0	0%	139.138	1%	139.138	1%
T. Rowe - Em. M. Equity F. ....	0	0%	0	0%	0	0%	77.624	1%	77.624	1%
Crown Sigma Ucits - PLC .....	0	0%	0	0%	0	0%	75.914	1%	75.914	1%
Axa World - Global Fac.s.e. ....	0	0%	0	0%	0	0%	67.099	0%	67.099	0%
UBAM - 30 Global Leaders .....	0	0%	0	0%	0	0%	66.676	0%	66.676	0%
Landsbréf - Markaðsbréf .....	0	0%	0	0%	0	0%	34.794	0%	34.794	0%
	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>3.760.568</b>	<b>25%</b>	<b>3.760.568</b>	<b>25%</b>
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða										
Landsbréf - Fyrirtækjaskbr. ....	0	0%	0	0%	0	0%	1.505.153	10%	1.505.153	10%
Landsbréf - Úrvalsbréf .....	0	0%	0	0%	0	0%	1.079.090	7%	1.079.090	7%
Landsbréf - Veltubríf plús .....	0	0%	0	0%	0	0%	1.039.118	7%	1.039.118	7%
Landsbréf - Öndvegisbréf .....	0	0%	0	0%	0	0%	473.831	3%	473.831	3%
Landsbréf - Markað.sértryg. ....	0	0%	0	0%	0	0%	26.818	0%	26.818	0%
	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>4.124.010</b>	<b>28%</b>	<b>4.124.010</b>	<b>28%</b>
Önnur hlutdeildarskírteini										
Landsbréf - Fixed Inc. Opp. ....	0	0%	0	0%	0	0%	464.649	3%	464.649	3%
Hekla fagfjárfestingsjóður .....	0	0%	0	0%	0	0%	172.268	1%	172.268	1%
	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>636.917</b>	<b>4%</b>	<b>636.917</b>	<b>4%</b>

# Skýringar, frh.

## 2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgendum, frh.:

	Ríki, sveitarfélög eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2020 Samtals	
		%		%		%		%		%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	54.325	0%	54.325	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	3.049	0%	3.049	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	57.374	0%	57.374	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.563.953</b>	<b>24%</b>	<b>125.799</b>	<b>1%</b>	<b>2.602.322</b>	<b>17%</b>	<b>8.578.868</b>	<b>58%</b>	<b>14.870.942</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki, sveitarfélög eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2020 Samtals	
		%		%		%		%		%
Opinber starfsemi .....	3.435.028	23%	0	0%	0	0%	0	0%	3.435.028	23%
Fjármálastarfsemi .....	0	0%	0	0%	1.985.502	13%	0	0%	1.985.502	13%
Fasteignastarfsemi .....	0	0%	50.490	0%	367.960	2%	0	0%	418.450	3%
Orkusala .....	0	0%	0	0%	196.866	1%	0	0%	196.866	1%
Sveitarfélög .....	128.925	1%	0	0%	0	0%	0	0%	128.925	1%
Verslun .....	0	0%	44.162	0%	51.994	0%	0	0%	96.156	1%
Sjávarútvegur .....	0	0%	31.147	0%	0	0%	0	0%	31.147	0%
Sjóðastarfsemi .....	0	0%	0	0%	0	0%	8.521.495	57%	8.521.495	57%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	54.325	0%	54.325	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	3.049	0%	3.049	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.563.953</b>	<b>24%</b>	<b>125.799</b>	<b>1%</b>	<b>2.602.322</b>	<b>17%</b>	<b>8.578.868</b>	<b>58%</b>	<b>14.870.942</b>	<b>100%</b>

Markmið sjóðsins er að bjóða fjárfestum upp á dreift og blandað safn verðbréfa, hlutdeildarskírteina og innlána með virkri stýringu. Sjóðurinn er ætlaður viðskiptavinum Einkabankaþjónustu 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 31.12.2020		Staða 31.12.2019		Breyting	
		%		%		%
SBL .....	1.710.646	12%	732.420	7%	978.226	7%
FYRSKU .....	1.505.153	10%	1.882.276	17%	(377.123)	(3%)
HFF150224 .....	1.296.948	9%	734.185	7%	562.763	4%
URB .....	1.079.090	7%	973.170	9%	105.920	1%
RIKS 21 0414 .....	1.069.773	7%	1.293.801	12%	(224.028)	(2%)
VELTPLUS .....	1.039.118	7%	0	0%	1.039.118	7%
SPASTUTT .....	1.020.425	7%	383.962	3%	636.463	4%
HFF150434 .....	521.005	4%	451.525	4%	69.480	0%
ONB .....	473.831	3%	122.916	1%	350.915	2%
FIOF .....	464.649	3%	226.898	2%	237.751	2%
<b>Tíu stærstu samtals</b>	<b>10.180.637</b>	<b>68%</b>	<b>6.801.152</b>	<b>61%</b>	<b>3.379.485</b>	<b>23%</b>
Aðrar fjárfestingar .....	4.632.932	31%	4.342.431	39%	290.501	2%
Reiðufé .....	54.325	0%	10.228	0%	44.097	0%
Aðrar eignir .....	3.049	0%	44.581	0%	(41.533)	(0%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>14.870.943</b>	<b>100%</b>	<b>11.198.392</b>	<b>100%</b>	<b>3.672.550</b>	<b>25%</b>

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
SBL .....	1.791.819	902.216
VELTPLUS .....	1.367.812	348.429
SPASTUTT .....	1.108.747	497.313
MSER .....	1.018.097	1.013.869
HFF150224 .....	890.849	147.516
URB .....	654.613	788.693
VELTII .....	408.172	747.207
HFF150434 .....	324.240	249.893
SPA .....	309.127	140.317
ISLA CBI 28 .....	308.069	56.949
ONB .....	307.188	5.675
RIKS 21 0414 .....	241.993	479.111
FIOF .....	230.375	8.302
LBANK CB 23 .....	215.352	84.777
LBANK CBI 26 .....	212.724	153.524
LSS150434 .....	209.523	85.354
RIKB 25 0612 .....	175.608	10.429
RIKB 22 1026 .....	173.170	253.694
RIKS 30 0701 .....	165.338	83.230
ISLA CBI 22 .....	161.790	0
OR231023 GB .....	150.000	0
RIKS 26 0216 .....	148.494	111.945
FYRSKU .....	144.752	608.625



# Skýringar, frh.

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur, frh.

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
REGINN23 GB .....	140.000	0
HEKLA .....	134.451	0
RIKB 31 0124 .....	130.748	130.175
RIKB 23 0515 .....	130.104	0
LYKILL 21 04 .....	126.087	0
LYKILL 23 11 .....	119.280	0
KVB 20 01 .....	119.100	0
TRPGEQI LX Equity .....	115.444	10.693
ISLA CBI 26 .....	108.574	26.245
REITIR150523 .....	100.000	0
LYKILL200915 .....	97.328	0
ARION CBI 25 .....	96.679	75.606
LBANK CBI 22 .....	95.263	0
QQQ US EQUITY .....	91.166	106.826
HFF150644 .....	84.381	161.552
OR090524 .....	72.010	38.292
ISLA CBI 24 .....	70.108	0
REITIR151124 .....	63.665	0
RIKB 28 1115 .....	62.394	62.908
SPAVT .....	59.786	821.532
LGTSQCE ID Equity .....	59.403	0
STWDIUS ID Equity .....	59.026	7.804
REITIR .....	48.517	17.144
TRPGEMI LX Equity .....	43.957	14.647
HAGA .....	40.961	20.997
LBANK CB 25 .....	40.190	42.060
IVV US Equity .....	35.877	38.848
ICESEA .....	28.879	6.569
UBGLIUA LX Equity .....	27.984	0
AWFZIAU LX Equity .....	27.374	29.016
RIKB 21 0805 .....	25.796	26.335
FESTI .....	24.320	22.122
ISLA CB 23 .....	22.793	0
ARION CB 24 .....	22.370	22.973
ARION CBI 26 .....	21.336	43.790
LBANK T2I 29 .....	20.955	0
OR020934 GB .....	19.022	0
REITIR151122 .....	12.924	13.023
MARL .....	9.362	27.743
LSS150224 .....	9.314	9.342
MAREL NA Equity .....	7.323	0
JGEUGRI LX Equity .....	6.948	77.328
LBANK CBI 24 .....	0	96.536
MAB .....	0	66.463
LBANK CBI 28 .....	0	75.428
ARION CB 22 .....	0	66.074
<b>Samtals</b>	<b>13.349.050</b>	<b>Samtals 8.935.137</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun ársins 2020	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018
Nafnávöxtun .....	9,66%	6,57%	4,46%
Raunávöxtun .....	5,96%	3,79%	1,19%

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	15,156	13,821	12,969
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	14.856.355	11.191.034	9.524.973

## 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins var eftirfarandi:

	31.12.2020	31.12.2019
Bandaríkjadalur (USD).....	127,21	120,81
Evra (EUR).....	156,10	135,45

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað en við ársfjórðungsleg uppgjör er miðgengi Seðlabanka Íslands notað í samræmi við leiðbeiningar frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands vegna skýrsluskila.

## 7. Aðrar upplýsingar

Landsbréf innheimta umsýsluþóknun fyrir sjóði í rekstri félagsins og í sumum tilvikum einnig árangurstengdar þóknarir. Landsbréf - Einkabréf B greiða rekstrarfélaginu umsýsluþóknun fyrir rekstur sjóðsins sem er færð til gjalda í reikningum hans. Landsbréf - Einkabréf B fjárfesta hluta eigna sinna í öðrum sjóðum Landsbréfa sem greiða Landsbréfum einnig þóknarir. Landsbréf hafa skuldbundið sig til að endurgreiða Landsbréf - Einkabréfum B þóknarir sem stafa frá fjárfestingum í öðrum sjóðum Landsbréfa að því marki sem er umfram 1,0%. Sú endurgreiðsla er færð í bókum sjóðsins.

Landsbréf - Einkabréf C  
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2020

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

	Skýr.	2020	2019
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		1.319	764
Vextir .....		123.994	120.004
Verðbætur .....		93.519	63.314
	<b>Heildartekjur</b>	<b>218.833</b>	<b>184.082</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....		72.918	56.615
Endurgreidd þóknun .....		(68.945)	(24.497)
Vextir og verðbætur .....		64	0
Viðskiptakostnaður .....		2.559	2.827
Önnur gjöld og kostnaður .....		14.191	10.922
	<b>Heildargjöld</b>	<b>20.788</b>	<b>45.867</b>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		<b>198.046</b>	<b>138.215</b>
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		<b>279.771</b>	<b>110.492</b>
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		<b>1.021.572</b>	<b>385.366</b>
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<b>1.499.389</b>	<b>634.073</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		<b>10.533.877</b>	<b>7.598.188</b>
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		1.499.389	634.073
Seld hlutdeildarskírteini .....		4.403.281	3.167.139
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(2.471.148)	(865.523)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<b>13.965.399</b>	<b>10.533.877</b>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Eignir	Skýr.	31.12.2020	31.12.2019
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Verðbréf .....		3.961.927	2.888.048
Peningamarkaðsgerningar .....		756.474	857.068
Hlutdeildarskírteini .....		9.167.121	6.084.607
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		85.001	688.079
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>13.970.523</u>	<u>10.517.801</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		32.687	13.740
Aðrar eignir .....		0	9.220
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>32.687</u>	<u>22.960</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><b>14.003.210</b></u>	<u><b>10.540.761</b></u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		8.902	6.884
Aðrar skuldir .....		28.909	0
<b>Skuldir samtals</b>		<u>37.811</u>	<u>6.884</u>
<b>Hrein eign</b> .....		<u><b>13.965.399</b></u>	<u><b>10.533.877</b></u>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		842.659.699	724.176.920
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		16,573	14,546

# Skýringar

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

## 2. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgendum:

	Ríki, sveitarfélög eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2020 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
ÍL - sjóður .....	1.124.911	8%	0	0%	0	0%	0	0%	1.124.911	8%
Ríkissjóður Íslands .....	1.032.556	7%	0	0%	0	0%	0	0%	1.032.556	7%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	0	0%	730.985	5%	0	0%	730.985	5%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	491.849	4%	0	0%	491.849	4%
Arion banki hf. ....	0	0%	0	0%	214.930	2%	0	0%	214.930	2%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0%	86.942	1%	124.766	1%	0	0%	211.709	2%
Hagar hf. ....	0	0%	95.559	1%	51.994	0%	0	0%	147.553	1%
Lykill fjármögnun hf. ....	0	0%	0	0%	147.140	1%	0	0%	147.140	1%
Orkuveita Reykjavíkur ohf. ....	0	0%	0	0%	142.409	1%	0	0%	142.409	1%
Reginn hf. ....	0	0%	0	0%	120.650	1%	0	0%	120.650	1%
Kvika banki hf. ....	0	0%	0	0%	120.108	1%	0	0%	120.108	1%
Lánasjóður sveitarf. ohf. ....	103.599	1%	0	0%	0	0%	0	0%	103.599	1%
Iceland Seafood Intern. hf. ....	0	0%	52.164	0%	0	0%	0	0%	52.164	0%
Landsbréf - BÚS I .....	0	0%	0	0%	46.257	0%	0	0%	46.257	0%
Brim hf. ....	0	0%	12.024	0%	0	0%	0	0%	12.024	0%
Marel hf. ....	0	0%	10.244	0%	0	0%	0	0%	10.244	0%
Festi hf. ....	0	0%	9.315	0%	0	0%	0	0%	9.315	0%
	<b>2.261.065</b>	<b>16%</b>	<b>266.248</b>	<b>2%</b>	<b>2.191.088</b>	<b>16%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>4.718.401</b>	<b>34%</b>
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - Sparibréf plús .....	0	0%	0	0%	0	0%	1.196.166	9%	1.196.166	9%
Landsbréf - Sparibréf stutt .....	0	0%	0	0%	0	0%	1.037.928	7%	1.037.928	7%
T. Rowe - Global Equity .....	0	0%	0	0%	0	0%	633.600	5%	633.600	5%
Seilern Stryx World Growth .....	0	0%	0	0%	0	0%	287.350	2%	287.350	2%
T. Rowe - Em. M. Equity F. ....	0	0%	0	0%	0	0%	140.693	1%	140.693	1%
Axa World - Global Fac.s.e. ....	0	0%	0	0%	0	0%	131.567	1%	131.567	1%
Crown Sigma Ucits - PLC .....	0	0%	0	0%	0	0%	124.873	1%	124.873	1%
UBAM - 30 Global Leaders .....	0	0%	0	0%	0	0%	122.118	1%	122.118	1%
Landsbréf - Sparib. meðal. ....	0	0%	0	0%	0	0%	92.280	1%	92.280	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	<b>3.766.575</b>	<b>27%</b>	<b>3.766.575</b>	<b>27%</b>
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða										
Landsbréf - Fyrirtækjaskbr. ....	0	0%	0	0%	0	0%	1.505.153	11%	1.505.153	11%
Landsbréf - Úrvalsbréf .....	0	0%	0	0%	0	0%	1.255.990	9%	1.255.990	9%
Landsbréf - Öndvegisbréf .....	0	0%	0	0%	0	0%	850.465	6%	850.465	6%
Landsbréf - Veltubréf plús .....	0	0%	0	0%	0	0%	432.109	3%	432.109	3%
Landsbréf - Markaðsb. sért. ....	0	0%	0	0%	0	0%	187.729	1%	187.729	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	<b>4.231.445</b>	<b>30%</b>	<b>4.231.445</b>	<b>30%</b>
Önnur hlutdeildarskírteini										
Hekla fagfjárfestingsjóður .....	0	0%	0	0%	0	0%	704.452	5%	704.452	5%
Landsbréf - Fixed Inc. Opp. ....	0	0%	0	0%	0	0%	464.649	3%	464.649	3%
	0	0%	0	0%	0	0%	<b>1.169.101</b>	<b>8%</b>	<b>1.169.101</b>	<b>8%</b>
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum										
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	0	0%	85.001	1%	85.001	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	<b>85.001</b>	<b>1%</b>	<b>85.001</b>	<b>1%</b>

# Skýringar, frh.

## 2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum, frh.:

	Ríki, sveitarfélög eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2020 Samtals	
		%		%		%		%		%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	32.687	0%	32.687	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	32.687	0%	32.687	0%
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>2.261.065</b>	<b>16%</b>	<b>266.248</b>	<b>2%</b>	<b>2.191.088</b>	<b>16%</b>	<b>9.284.810</b>	<b>66%</b>	<b>14.003.210</b>	<b>100%</b>

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki, sveitarfélög eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2020 Samtals	
		%		%		%		%		%
Opinber starfsemi .....	2.157.466	15%	0	0%	0	0%	0	0%	2.157.466	15%
Fjármálastarfsemi .....	0	0%	0	0%	1.705.012	12%	85.001	1%	1.790.012	13%
Fasteignastarfsemi .....	0	0%	86.942	1%	291.673	2%	0	0%	378.615	3%
Verslun .....	0	0%	104.874	1%	51.994	0%	0	0%	156.868	1%
Orkustarfsemi .....	0	0%	0	0%	142.409	1%	0	0%	142.409	1%
Sveitarfélög .....	103.599	1%	0	0%	0	0%	0	0%	103.599	1%
Sjávarútvegur .....	0	0%	64.188	0%	0	0%	0	0%	64.188	0%
Iðnaður .....	0	0%	10.244	0%	0	0%	0	0%	10.244	0%
Sjóðastarfsemi .....	0	0%	0	0%	0	0%	9.167.121	65%	9.167.121	65%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	32.687	0%	32.687	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.261.065</b>	<b>16%</b>	<b>266.248</b>	<b>2%</b>	<b>2.191.088</b>	<b>16%</b>	<b>9.284.810</b>	<b>66%</b>	<b>14.003.210</b>	<b>100%</b>

Markmið sjóðsins er að bjóða fjárfestum upp á dreift og blandað safn verðbréfa, hlutdeildarskírteina og innlána með virkri stýringu. Sjóðurinn er ætlaður viðskiptavinum Einkabankaþjónustu 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 31.12.2020		Staða 31.12.2019		Breyting	
		%		%		%
FYRSKU .....	1.505.153	11%	1.869.500	18%	(364.347)	(3%)
URB .....	1.255.990	9%	1.577.715	15%	(321.725)	(2%)
SBL .....	1.196.166	9%	256.347	2%	939.819	7%
SPASTUTT .....	1.037.928	7%	288.831	3%	749.097	5%
ONB .....	850.465	6%	286.804	3%	563.661	4%
HFF150224 .....	814.887	6%	470.337	4%	344.550	2%
HEKLA .....	704.452	5%	157.795	1%	546.657	4%
RIKS 21 0414 .....	698.534	5%	856.005	8%	(157.471)	(1%)
TRPGEQI LX EQUITY .....	633.600	5%	202.633	2%	430.967	3%
FIOF .....	464.649	3%	227.051	2%	237.598	2%
Tíu stærstu samtals	9.161.824	65%	6.193.017	59%	2.968.806	21%
Aðrar fjárfestingar .....	4.808.699	34%	4.324.784	41%	483.915	3%
Reiðufé .....	32.687	0%	13.740	0%	18.947	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	9.220	0%	(9.220)	(0%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>14.003.210</b>	<b>100%</b>	<b>10.540.761</b>	<b>100%</b>	<b>3.462.449</b>	<b>25%</b>

### 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
SBL .....	1.530.937	635.121
SPASTUTT .....	1.203.795	477.748
VELTPLUS .....	878.318	460.325
MSER .....	810.641	632.011
HFF150224 .....	575.539	125.129
ONB .....	455.746	3.845
HEKLA .....	384.499	70.494
ISLA CBI 28 .....	269.843	0
TRPGEQI LX Equity .....	260.321	24.113
URB .....	245.956	739.729
FIOF .....	230.307	8.462
VELTII .....	229.108	548.510
LBANK CB 23 .....	192.940	43.303
LBANK CBI 26 .....	187.503	130.635
RIKS 21 0414 .....	175.849	341.464
HFF150434 .....	167.717	182.882
RIKB 25 0612 .....	165.200	50.435
LSS150434 .....	150.135	43.955
QQQ US EQUITY .....	149.024	157.864
FYRSKU .....	144.774	595.867
STWDIUS ID Equity .....	137.298	0
OR231023 GB .....	125.000	0
REGINN23 GB .....	120.000	0
LYKILL 23 11 .....	119.280	0



# Skýringar, frh.

## 4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur, frh.

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
KVB 20 01 .....	119.100	0
ISLA CBI 26 .....	107.675	0
RIKB 23 0515 .....	100.056	0
LGTSGCE ID Equity .....	98.031	0
LYKILL200915 .....	97.328	0
SPA .....	93.484	30.933
ISLA CBI 22 .....	93.426	0
RIKS 30 0701 .....	90.954	49.938
REITIR150523 .....	90.000	0
RIKB 31 0124 .....	86.517	86.138
ISLA CBI 24 .....	84.110	0
RIKB 22 1026 .....	76.658	181.605
TRPGEMI LX Equity .....	76.081	27.124
HAGA .....	72.886	5.322
RIKS 26 0216 .....	72.461	73.324
REITIR .....	69.755	12.759
LYKILL 21 04 .....	67.246	0
ARION CB 24 .....	67.109	68.692
IVV US Equity .....	60.991	61.869
OR090524 .....	58.586	38.292
UBGLIUA LX Equity .....	56.672	0
LBANK CBI 22 .....	47.615	0
AWFZIAU LX Equity .....	46.602	41.338
ICESEA .....	42.211	3.350
RIKB 28 1115 .....	40.373	40.705
LBANK CB 25 .....	39.927	41.256
REITIR151124 .....	38.199	0
JGEUGRI LX Equity .....	26.154	147.952
RIKB 21 0805 .....	25.796	26.335
LBANK CBI 24 .....	23.937	119.443
HFF150644 .....	21.095	123.029
MAREL .....	19.327	43.098
FESTI .....	18.867	12.256
MAREL NA Equity .....	13.958	2.214
REITIR151124 .....	12.924	13.023
BRIM .....	11.568	0
ARION CBI 25 .....	0	49.095
ISLA CB 23 .....	0	22.793
SPAVT .....	0	454.488
ARION CB 22 .....	0	44.049
LBANK CBI 28 .....	0	50.285
ARION CBI 26 .....	0	65.685
<b>Samtals</b>	<b>11.077.408</b>	<b>Samtals 7.208.282</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun ársins 2020	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018
Nafnávöxtun .....	13,94%	7,96%	3,85%
Raunávöxtun .....	10,09%	5,15%	0,59%

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	16,573	16,573	13,473
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	13.965.399	10.533.877	7.598.188

## 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins var eftirfarandi:

	31.12.2020	31.12.2019
Bandaríkjadalur (USD).....	127,21	120,81
Evra (EUR).....	156,10	135,45

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað en við ársfjórðungsleg uppgjör er miðgengi Seðlabanka Íslands notað í samræmi við leiðbeiningar frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands vegna skýrsluskila.

## 7. Aðrar upplýsingar

Landsbréf innheimta umsýslubóknun fyrir sjóði í rekstri félagsins og í sumum tilvikum einnig árangurstengdar þóknarir. Landsbréf - Einkabréf C greiða rekstrarfélaginu umsýslubóknun fyrir rekstur sjóðsins sem er færð til gjalda í reikningum hans. Landsbréf - Einkabréf C fjárfesta hluta eigna sinna í öðrum sjóðum Landsbréfa sem greiða Landsbréfum einnig þóknarir. Landsbréf hafa skuldbundið sig til að endurgreiða Landsbréf - Einkabréfum C þóknarir sem stafa frá fjárfestingum í öðrum sjóðum Landsbréfa að því marki sem er umfram 1,1%. Sú endurgreiðsla er færð í bókum sjóðsins.

Landsbréf - Einkabréf D  
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2020

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

	Skýr.	2020	2019
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		1.514	608
Vextir .....		62.012	64.238
Verðbætur .....		46.304	34.123
	<b>Heildartekjur</b>	<u>109.830</u>	<u>98.969</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....		50.496	39.442
Endurgreidd þóknun .....		(59.903)	(18.699)
Viðskiptakostnaður .....		1.876	2.384
Önnur gjöld og kostnaður .....		9.827	7.609
	<b>Heildargjöld</b>	<u>2.296</u>	<u>30.737</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		107.533	68.232
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		209.962	76.500
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		1.003.055	214.878
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u>1.320.551</u>	<u>359.610</u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		7.873.843	2.879.778
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		1.320.551	359.610
Seld hlutdeildarskírteini .....		2.515.674	5.447.608
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(1.874.184)	(813.152)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><u>9.835.883</u></u>	<u><u>7.873.843</u></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Eignir	Skýr.	31.12.2020	31.12.2019
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Verðbréf .....		2.007.362	1.628.577
Peningamarkaðsgerningar .....		332.941	549.556
Hlutdeildarskírteini .....		7.409.721	4.895.679
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		75.001	787.247
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>9.825.025</u>	<u>7.861.060</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		57.977	12.148
Aðrar eignir .....		0	5.781
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>57.977</u>	<u>17.929</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><b>9.883.001</b></u>	<u><b>7.878.989</b></u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		5.817	5.146
Aðrar skuldir .....		41.301	0
<b>Skuldir samtals</b>		<u>47.118</u>	<u>5.146</u>
<b>Hrein eign</b> .....		<u><b>9.835.883</b></u>	<u><b>7.873.843</b></u>
<b>Fjöldi útgefina hlutdeildarskírteina</b>		754.112.040	711.985.069
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		13,043	11,059

# Skýringar

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

## 2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki, sveitarfélög eða í ábyrgð	%	Hluta- bréf	%	Skulda- bréf	%	Annað	%	31.12.2020 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
Ríkissjóður Íslands .....	514.106	5%	0	0%	0	0%	0	0%	514.106	5%
ÍL - sjóður .....	490.722	5%	0	0%	0	0%	0	0%	490.722	5%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	0	0%	256.926	3%	0	0%	256.926	3%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	246.048	2%	0	0%	246.048	2%
Hagar hf. ....	0	0%	83.661	1%	51.994	1%	0	0%	135.656	1%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0%	86.447	1%	20.147	0%	0	0%	106.593	1%
Lykill fjármögnun hf. ....	0	0%	0	0%	100.345	1%	0	0%	100.345	1%
Orkuveita Reykjavíkur ohf. ....	0	0%	0	0%	91.587	1%	0	0%	91.587	1%
Arion banki hf. ....	0	0%	0	0%	88.982	1%	0	0%	88.982	1%
Kvika banki hf. ....	0	0%	0	0%	80.072	1%	0	0%	80.072	1%
Reginn hf. ....	0	0%	0	0%	60.325	1%	0	0%	60.325	1%
Iceland Seafood Intern. hf. ....	0	0%	47.426	0%	0	0%	0	0%	47.426	0%
Landsbréf - BÚS I .....	0	0%	0	0%	46.257	0%	0	0%	46.257	0%
Lánasjóður sveitarf. ohf. ....	41.439	0%	0	0%	0	0%	0	0%	41.439	0%
Marel hf. ....	0	0%	12.104	0%	0	0%	0	0%	12.104	0%
Brim hf. ....	0	0%	11.373	0%	0	0%	0	0%	11.373	0%
Festi hf. ....	0	0%	10.341	0%	0	0%	0	0%	10.341	0%
	<b>1.046.268</b>	<b>11%</b>	<b>251.353</b>	<b>3%</b>	<b>1.042.683</b>	<b>11%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>2.340.303</b>	<b>24%</b>
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - Sparibréf stutt .....	0	0%	0	0%	0	0%	668.585	7%	668.585	7%
T. Rowe - Global Equity .....	0	0%	0	0%	0	0%	658.505	7%	658.505	7%
Landsbréf - Sparibréf plús .....	0	0%	0	0%	0	0%	321.550	3%	321.550	3%
Seilern Stryx World Growth .....	0	0%	0	0%	0	0%	272.226	3%	272.226	3%
T. Rowe - Em. M. Equity F. ....	0	0%	0	0%	0	0%	152.013	2%	152.013	2%
UBAM - 30 Global Leaders .....	0	0%	0	0%	0	0%	139.646	1%	139.646	1%
Axa World - Global Fac.s.e. ....	0	0%	0	0%	0	0%	136.830	1%	136.830	1%
Crown Sigma Ucits - PLC .....	0	0%	0	0%	0	0%	136.059	1%	136.059	1%
	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>2.485.413</b>	<b>25%</b>	<b>2.485.413</b>	<b>25%</b>
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða										
Landsbréf - Fyrirtækjaskbr. ....	0	0%	0	0%	0	0%	1.505.153	15%	1.505.153	15%
Landsbréf - Úrvalsbréf .....	0	0%	0	0%	0	0%	1.185.230	12%	1.185.230	12%
Landsbréf - Öndvegisbréf .....	0	0%	0	0%	0	0%	891.773	9%	891.773	9%
Landsbréf - Veltubríf plús .....	0	0%	0	0%	0	0%	92.595	1%	92.595	1%
Landsbréf - Markaðsbr. sértr. ...	0	0%	0	0%	0	0%	80.455	1%	80.455	1%
	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>3.755.206</b>	<b>38%</b>	<b>3.755.206</b>	<b>38%</b>
Önnur hlutdeildarskírteini										
Hekla fagfjárfestingsjóður .....	0	0%	0	0%	0	0%	704.452	7%	704.452	7%
Landsbréf - Fixed Inc. Opp. ....	0	0%	0	0%	0	0%	464.649	5%	464.649	5%
	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>1.169.101</b>	<b>12%</b>	<b>1.169.101</b>	<b>12%</b>
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum										
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	0	0%	75.001	1%	75.001	1%
	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>75.001</b>	<b>1%</b>	<b>75.001</b>	<b>1%</b>

# Skýringar, frh.

## 2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum, frh.:

	Ríki, sveitarfélög eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2020 Samtals	
		%		%		%		%		%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	57.977	1%	57.977	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	57.977	1%	57.977	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.046.268</b>	<b>11%</b>	<b>251.353</b>	<b>3%</b>	<b>1.042.683</b>	<b>11%</b>	<b>7.542.698</b>	<b>76%</b>	<b>9.883.001</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki, sveitarfélög eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2020 Samtals	
		%		%		%		%		%
Opinber starfsemi .....	1.004.828	10%	0	0%	0	0%	0	0%	1.004.828	10%
Fjármálastarfsemi .....	0	0%	0	0%	772.373	8%	75.001	1%	847.373	9%
Fasteignastarfsemi .....	0	0%	86.447	1%	126.728	1%	0	0%	213.175	2%
Verslun .....	0	0%	94.003	1%	51.994	1%	0	0%	145.997	1%
Orkustarfsemi .....	0	0%	0	0%	91.587	1%	0	0%	91.587	1%
Sjávarútvegur .....	0	0%	58.799	1%	0	0%	0	0%	58.799	1%
Sveitarfélög .....	41.439	0%	0	0%	0	0%	0	0%	41.439	0%
Iðnaður .....	0	0%	12.104	0%	0	0%	0	0%	12.104	0%
Sjóðastarfsemi .....	0	0%	0	0%	0	0%	7.409.721	75%	7.409.721	75%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	57.977	1%	57.977	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.046.268</b>	<b>11%</b>	<b>251.353</b>	<b>3%</b>	<b>1.042.683</b>	<b>11%</b>	<b>7.542.698</b>	<b>76%</b>	<b>9.883.001</b>	<b>100%</b>

Markmið sjóðsins er að bjóða fjárfestum upp á dreift og blandað safn verðbréfa, hlutdeildarskírteina og innlána með virkri stýringu. Sjóðurinn er ætlaður viðskiptavinum Einkabankaþjónustu 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	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		%
FYRSKU .....	1.505.153	15%	1.374.671	17%	130.482	1%
URB .....	1.185.230	12%	1.419.944	18%	(234.714)	(2%)
ONB .....	891.773	9%	409.720	5%	482.053	5%
HEKLA .....	704.452	7%	383.216	5%	321.236	3%
SPASTUTT .....	668.585	7%	166.940	2%	501.645	5%
TRPGEQI LX Equity .....	658.505	7%	246.776	3%	411.728	4%
FIOF .....	464.649	5%	226.899	3%	237.750	2%
HFF150224 .....	342.450	3%	207.257	3%	135.194	1%
SBL .....	321.550	3%	0	0%	321.550	3%
RIKS 21 0414 .....	302.021	3%	371.854	5%	(69.833)	-1%
Tíu stærstu samtals	7.044.368	71%	4.807.277	61%	2.237.092	23%
Aðrar fjárfestingar .....	2.780.656	28%	3.053.783	38%	(273.127)	(3%)
Reiðufé .....	57.977	1%	12.148	0%	45.829	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	5.781	0%	(5.781)	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>9.883.001</b>	<b>100%</b>	<b>7.878.989</b>	<b>100%</b>	<b>2.004.012</b>	<b>20%</b>

## 4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
SBL .....	906.055	608.740
SPASTUTT .....	820.560	327.897
VELTPLUS .....	527.008	438.969
FYRSKU .....	466.551	411.371
ONB .....	393.601	19.463
URB .....	369.153	782.535
VELTII .....	318.206	471.759
HEKLA .....	267.011	170.550
MSER .....	260.500	179.819
HFF150224 .....	254.820	74.725
FIOF .....	232.722	9.488
TRPGEQI LX Equity .....	228.859	19.291
ISLA CBI 28 .....	172.225	116.952
QQQ US EQUITY .....	142.856	155.100
LBANK CB 23 .....	130.955	64.821
STWDIUS ID Equity .....	116.195	23.310
LGTSGCE ID Equity .....	115.910	9.084
RIKB 25 0612 .....	103.914	0
LSS150434 .....	98.249	58.004
LYKILL200915 .....	97.328	0
TRPGEMI LX Equity .....	87.219	36.385
UBGLIUA LX Equity .....	80.087	20.174
OR231023 GB .....	80.000	0
LYKILL 23 11 .....	79.520	0



# Skýringar, frh.

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur, frh.

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
KVB 20 01.....	79.400	0
HFF150434.....	70.684	81.599
HAGA.....	70.567	15.990
SPA.....	69.603	69.263
ISLA CBI 22.....	69.432	0
REITIR.....	65.226	6.598
IVV US Equity .....	64.578	67.595
LBANK CBI 26 .....	61.748	63.835
REGINN23 GB .....	60.000	0
LYKILL 21 04 .....	50.435	0
RIKB 31 0124 .....	49.310	49.094
AWFZIAU LX Equity .....	48.389	44.474
LBANK CBI 22 .....	47.615	0
RIKS 30 0701 .....	46.295	21.640
RIKB 23 0515 .....	44.886	0
ICESEA .....	42.417	7.489
RIKS 26 0216 .....	34.135	35.822
JGEUGRI LX Equity .....	33.286	151.897
MAREL .....	24.830	50.581
ARION CB 24 .....	22.370	22.753
REITIR151124 .....	22.283	0
RIKB 22 1026 .....	18.585	56.813
FESTI .....	17.975	10.770
RIKB 28 1115 .....	17.128	17.269
MAREL NA Equity .....	15.781	2.265
OR090524 .....	13.424	0
BRIM .....	10.941	0
RIKS 21 0414 .....	2.729	75.670
LBANK T2I 29 .....	0	20.955
ISLA CBI 24 .....	0	13.916
LBANK CBI 24 .....	0	47.734
ARION CBI 25 .....	0	72.787
ARION CBI 26 .....	0	87.806
HFF150644 .....	0	46.657
SPAVT .....	0	36.385
ISLA CB 23 .....	0	22.369
ARION CB 22 .....	0	22.025
<b>Samtals</b>	<b>7.523.554</b>	<b>5.220.486</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun ársins 2020	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018
Nafnávöxtun .....	17,94%	9,43%	3,16%
Raunávöxtun .....	13,96%	6,58%	(0,07%)

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	13,043	13,043	10,106
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	9.835.883	7.873.843	2.879.778

## 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins var eftirfarandi:

	31.12.2020	31.12.2019
Bandaríkjadalur (USD).....	127,21	120,81
Evra (EUR).....	156,10	135,45

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað en við ársfjórðungsleg uppgjör er miðgengi Seðlabanka Íslands notað í samræmi við leiðbeiningar frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands vegna skýrsluskila.

## 7. Aðrar upplýsingar

Landsbréf innheimta umsýslupóknun fyrir sjóði í rekstri félagsins og í sumum tilvikum einnig árangurstengdar þóknarir. Landsbréf - Einkabréf D greiða rekstrarfélaginu umsýslupóknun fyrir rekstur sjóðsins sem er færð til gjalda í reikningum hans. Landsbréf - Einkabréf D fjárfesta hluta eigna sinna í öðrum sjóðum Landsbréfa sem greiða Landsbréfum einnig þóknarir. Landsbréf hafa skuldbundið sig til að endurgreiða Landsbréf - Einkabréfum D þóknarir sem stafa frá fjárfestingum í öðrum sjóðum Landsbréfa að því marki sem er umfram 1,2%. Sú endurgreiðsla er færð í bókum sjóðsins.

Landsbréf - Úrvalsbréf  
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2020

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

	Skýr.	2020	2019
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		75.786	205.307
Vextir .....		839	3.295
	<b>Heildartekjur</b>	<u>76.625</u>	<u>208.602</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....		136.806	147.276
Vextir og verðbætur .....		104	12
Viðskiptakostnaður .....		18.528	17.598
Önnur gjöld og kostnaður .....		10.531	11.243
	<b>Heildargjöld</b>	<u>165.968</u>	<u>176.129</u>
<b>Hrein (gjöld) tekjur .....</b>		<b>(89.344)</b>	<b>32.473</b>
<b>Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum .....</b>		<b>(261.189)</b>	<b>47.860</b>
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum .....</b>		<b>1.878.192</b>	<b>1.008.125</b>
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u>1.527.659</u>	<u>1.088.458</u>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>		<b>10.490.298</b>	<b>6.502.103</b>
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		1.527.659	1.088.458
Seld hlutdeildarskírteini .....		2.378.736	4.094.582
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(3.933.407)	(1.194.845)
<b>Hrein eign í lok ársins .....</b>		<u><b>10.463.286</b></u>	<u><b>10.490.298</b></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Eignir	Skýr.	31.12.2020	31.12.2019
<b>Fjárfestingar</b>	<b>2</b>		
Verðbréf .....		9.667.238	9.872.999
Hlutdeildarskírteini .....		632.939	578.286
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....		0	50.003
Afleiðusamningar.....		102.628	6.615
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<b>10.402.805</b>	<b>10.507.903</b>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		44.862	7.451
Aðrar eignir .....		32.246	662
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<b>77.108</b>	<b>8.113</b>
<b>Eignir samtals</b>		<b>10.479.913</b>	<b>10.516.016</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		14.916	15.829
Aðrar skuldir .....		1.711	9.890
<b>Skuldir samtals</b>		<b>16.627</b>	<b>25.718</b>
<b>Hrein eign .....</b>		<b>10.463.286</b>	<b>10.490.298</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		<b>2.957.401.276</b>	<b>3.557.239.078</b>
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		<b>3,538</b>	<b>2,949</b>

# Skýringar

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

## 2. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf		Annað		31.12.2020 Samtals	
		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Marel hf. ....	1.454.073	14%	0	0%	1.454.073	14%
Icelandair Group hf. ....	813.541	8%	0	0%	813.541	8%
Reitir fasteignafélag hf. ....	771.014	7%	0	0%	771.014	7%
Kvika banki hf. ....	743.157	7%	0	0%	743.157	7%
Festi hf. ....	671.721	6%	0	0%	671.721	6%
Brim hf. ....	656.828	6%	0	0%	656.828	6%
Arion banki hf. ....	581.836	6%	0	0%	581.836	6%
Hagar hf. ....	558.169	5%	0	0%	558.169	5%
Tryggingamiðstöðin hf. ....	543.689	5%	0	0%	543.689	5%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	524.772	5%	0	0%	524.772	5%
Reginn fasteignafélag hf. ....	514.223	5%	0	0%	514.223	5%
Origo hf. ....	460.809	4%	0	0%	460.809	4%
Eik fasteignafélag hf. ....	360.649	3%	0	0%	360.649	3%
Vátryggingarf. Íslands hf. ....	352.938	3%	0	0%	352.938	3%
Iceland Seafood Intern. hf. ....	78.750	1%	0	0%	78.750	1%
Síminn hf. ....	29.638	0%	0	0%	29.638	0%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	14.955	0%	0	0%	14.955	0%
	<b>9.130.760</b>	<b>87%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>9.130.760</b>	<b>87%</b>
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar						
Ólgerðin Egill Skallagr. hf. ....	200.811	2%	0	0%	200.811	2%
Horn III slhf. ....	177.459	2%	0	0%	177.459	2%
Landsbréf - Hvatning slhf. ....	108.285	1%	0	0%	108.285	1%
Loðnuvinnslan hf. ....	22.103	0%	0	0%	22.103	0%
ORF Líftækni hf. ....	19.264	0%	0	0%	19.264	0%
Horn II slhf. ....	7.124	0%	0	0%	7.124	0%
Fáfnir Offshore hf. ....	1.432	0%	0	0%	1.432	0%
	<b>536.478</b>	<b>5%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>536.478</b>	<b>5%</b>
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða						
Landsbréf - LEQ UCITS ETF ....	0	0%	261.948	2%	261.948	2%
	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>261.948</b>	<b>2%</b>	<b>261.948</b>	<b>2%</b>
Önnur hlutdeildarskírteini						
Hekla fagfjárfestingsjóður ....	0	0%	370.991	4%	370.991	4%
	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>370.991</b>	<b>4%</b>	<b>370.991</b>	<b>4%</b>
Afleiðusamningar						
Landsbankinn hf. ....	0	0%	102.628	1%	102.628	1%
Icelandair Group hf. ....	0	0%	90.003	1%	90.003	1%
<b>Samtals</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>90.003</b>	<b>1%</b>	<b>192.630</b>	<b>1%</b>
Reiðufé ....	0	0%	44.862	0%	44.862	0%
Aðrar eignir ....	0	0%	32.246	0%	32.246	0%
	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>77.108</b>	<b>1%</b>	<b>77.108</b>	<b>1%</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>9.667.238</b>	<b>92%</b>	<b>800.051</b>	<b>8%</b>	<b>10.569.916</b>	<b>100%</b>

# Skýringar, frh.

## 2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Annað	%	31.12.2020 Samtals	%
Fjármálastarfsemi .....	2.746.391	26%	0	0%	2.746.391	26%
Iðnaður .....	1.675.580	16%	0	0%	1.675.580	16%
Fasteignastarfsemi .....	1.645.887	16%	0	0%	1.645.887	16%
Smásala .....	1.229.889	12%	0	0%	1.229.889	12%
Samgöngur .....	828.496	8%	0	0%	828.496	8%
Sjávarútvegur .....	757.681	7%	0	0%	757.681	7%
Tækni .....	460.809	4%	0	0%	460.809	4%
Starfsemi um eignarhaldsfélag .....	292.868	3%	0	0%	292.868	3%
Fjarskipti .....	29.638	0%	0	0%	29.638	0%
Sjóðir .....	0	0%	632.939	6%	632.939	6%
Afleiður .....	0	0%	90.003	1%	90.003	1%
Reiðufé .....	0	0%	44.862	0%	44.862	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	32.246	0%	32.246	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>9.667.238</b>	<b>92%</b>	<b>800.051</b>	<b>8%</b>	<b>10.467.289</b>	<b>100%</b>

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	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		%
MAREL / MAREL NA EQUITY .....	1.454.073	14%	1.934.389	18%	(480.316)	(5%)
ICEAIR .....	813.541	8%	1.015.647	10%	(202.106)	(2%)
REITIR .....	771.014	7%	277.298	3%	493.717	5%
KVIKA .....	743.157	7%	330.054	3%	413.103	4%
FESTI .....	671.721	6%	1.062.305	10%	(390.585)	(4%)
BRIM .....	656.828	6%	822.940	8%	(166.112)	(2%)
ARION / ARIONSDB SS EQUITY .....	581.836	6%	1.003.472	10%	(421.636)	(4%)
HAGA .....	558.169	5%	841.946	8%	(283.777)	(3%)
TM .....	543.689	5%	537.636	5%	6.053	0%
SJOVA .....	524.772	5%	102.850	1%	421.922	4%
Tíu stærstu samtals	7.318.799	70%	7.928.536	75%	(609.737)	(6%)
Aðrar fjárfestingar .....	3.084.006	29%	2.579.367	25%	504.639	5%
Reiðufé .....	44.862	0%	7.451	0%	37.411	0%
Aðrar eignir .....	32.246	0%	662	0%	31.585	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>10.479.913</b>	<b>100%</b>	<b>10.516.016</b>	<b>100%</b>	<b>(36.103)</b>	<b>(0%)</b>



# Skýringar, frh.

---

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
REITIR .....	488.879	195.268
VIS .....	475.117	202.142
KVIKA .....	465.991	367.318
REGINN .....	464.157	454.576
SJOVA .....	418.743	89.092
ARION .....	415.179	1.018.752
FESTI .....	313.259	926.884
MAREL .....	225.009	949.413
HAGA .....	194.709	666.107
BRIM .....	189.435	505.776
TM .....	122.395	284.061
ARIONSDB SS Equity .....	83.257	0
ICEAIR .....	78.698	250.732
EIK .....	76.192	78.521
SIMINN .....	72.091	117.151
ASKJA .....	35.410	51.248
ICESEA .....	32.440	17.863
ORIGO .....	24.035	110.681
SKEL .....	19.752	20.052
EIM .....	14.491	41.459
ICEAIRW180222 .....	2.249	0
ICEAIRW120822 .....	1.446	0
ICEAIRW130821 .....	1.382	0
HEKLA .....	0	79.917
FÁFNIR .....	0	1.064
IF HF .....	0	2.778
HEIMA .....	0	1.043
<b>Samtals</b>	<b>4.214.317</b>	<b>Samtals 6.431.898</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun ársins 2020	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018
Nafnávöxtun .....	19,97%	15,60%	(3,81%)
Raunávöxtun .....	15,92%	12,59%	(6,83%)

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	3,538	2,949	2,551
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	10.463.286	10.490.298	6.502.103

## 6. Afleiðuvíðskipti

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. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, sbr. einkum 5. tölul. 89. gr. og 92.-93. 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 afleiðuvíðskiptum við sama aðilann.

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

	31.12.2020		31.12.2019	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Skiptasamningar - hlutabréf.....	118.050	12.566	76.891	6.615

Tryggingar vegna uppgjors afleiðusamninga eru í formi verðbréfa og reiðufjár. Gildandi tryggingar í lok ársins nema 1 m. kr. í verðbréfum og 35 m. kr. í reiðufé, samtals 36 m. kr.

## 7. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins var eftirfarandi:

	31.12.2020	31.12.2019
Sænsk króna (SEK) .....	15,569	12,956
Dönsk króna (DKK) .....	20,980	18,129
Bandaríkjadalur (USD).....	127,21	120,81

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað en við ársfjórðungsleg uppgjör er miðgengi Seðlabanka Íslands notað í samræmi við leiðbeiningar frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands vegna skýrsluskila.

Landsbréf - Öndvegisbréf  
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2020

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

	Skýr.	2020	2019
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		17.705	117.418
Vextir .....		265	731
	<b>Heildartekjur</b>	<u>17.970</u>	<u>118.149</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....		36.839	43.523
Vextir og verðbætur .....		23	8
Viðskiptakostnaður .....		5.108	5.208
Önnur gjöld og kostnaður .....		2.705	3.139
	<b>Heildargjöld</b>	<u>44.675</u>	<u>51.878</u>
<b>Hrein (gjöld) tekjur .....</b>		(26.705)	66.271
<b>Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum .....</b>		(27.857)	134.760
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum .....</b>		590.220	129.771
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u>535.658</u>	<u>330.802</u>
<b>Hrein eign í byrjun tímabilsins .....</b>		2.024.789	2.868.530
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins.....		535.658	330.802
Seld hlutdeildarskírteini .....		1.634.691	418.508
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(152.513)	(1.593.051)
<b>Hrein eign í lok ársins .....</b>		<u><u>4.042.625</u></u>	<u><u>2.024.789</u></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Eignir	Skýr.	31.12.2020	31.12.2019
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Framseljanleg verðbréf.....		3.515.894	1.649.047
Hlutdeildarskírteini.....		409.099	372.150
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....		120.001	0
Afleiðusamningar.....		30.688	0
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>4.075.682</u>	<u>2.021.197</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé.....		16.650	7.209
Aðrar eignir.....		0	44
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>16.650</u>	<u>7.252</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><b>4.092.332</b></u>	<u><b>2.028.449</b></u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag.....		5.643	3.276
Aðrar skuldir.....		44.064	384
<b>Skuldir samtals</b>		<u>49.707</u>	<u>3.660</u>
<b>Hrein eign.....</b>		<u><b>4.042.625</b></u>	<u><b>2.024.789</b></u>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		166.370.002	98.837.698
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		24,299	20,486

# Skýringar

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

## 2. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgendum:

	Hlutabréf	%	Annað	%	31.12.2020 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Marel hf. ....	425.593	10%	0	0%	425.593	10%
Kvika banki hf. ....	294.580	7%	0	0%	294.580	7%
Reitir fasteignafélag hf. ....	291.803	7%	0	0%	291.803	7%
Reginn hf. ....	255.653	6%	0	0%	255.653	6%
Icelandair Group hf. ....	245.348	6%	0	0%	245.348	6%
Festi hf. ....	228.382	6%	0	0%	228.382	6%
Hagar hf. ....	206.995	5%	0	0%	206.995	5%
Sjóvá Almennar tryggingar hf. ....	202.390	5%	0	0%	202.390	5%
Arion banki hf. ....	177.329	4%	0	0%	177.329	4%
Vátryggingarfélag Íslands hf. ....	163.121	4%	0	0%	163.121	4%
Brim hf. ....	156.332	4%	0	0%	156.332	4%
Eik fasteignafélag hf. ....	124.548	3%	0	0%	124.548	3%
Tryggingamiðstöðin ....	116.526	3%	0	0%	116.526	3%
Origo hf. ....	63.289	2%	0	0%	63.289	2%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	85.993	2%	0	0%	85.993	2%
Sýn hf. ....	39.000	1%	0	0%	39.000	1%
Siminn hf. ....	14.436	0%	0	0%	14.436	0%
Icelandi Seafood Intern. hf. ....	12.600	0%	0	0%	12.600	0%
	<b>3.103.917</b>	<b>76%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>3.103.917</b>	<b>76%</b>
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar						
Ölgerðin Egill Skallagr. hf. ....	132.668	3%	0	0%	132.668	3%
Horn III slhf. ....	126.440	3%	0	0%	126.440	3%
Landsbréf - Hvatning slhf. ....	52.886	1%	0	0%	52.886	1%
Loðnuvinnslan hf. ....	49.811	1%	0	0%	49.811	1%
ORF Líftækni hf. ....	43.473	1%	0	0%	43.473	1%
Horn II slhf. ....	3.469	0%	0	0%	3.469	0%
Fáfnir Offshore hf. ....	3.229	0%	0	0%	3.229	0%
	<b>411.977</b>	<b>10%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>411.977</b>	<b>10%</b>
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða						
Landsbréf - LEQ UCITS ETF ....	0	0%	129.994	3%	129.994	3%
	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>129.994</b>	<b>3%</b>	<b>129.994</b>	<b>3%</b>
Önnur hlutdeildarskírteini						
Hekla fagfjárfestingsjóður ....	0	0%	279.105	7%	279.105	7%
	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>279.105</b>	<b>7%</b>	<b>279.105</b>	<b>7%</b>
Afleiðusamningar						
Icelandair Group hf. ....	0	0%	17.615	0%	17.615	0%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	13.073	0%	13.073	0%
Samtals	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>30.688</b>	<b>0%</b>	<b>30.688</b>	<b>0%</b>
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum						
Landsbankinn hf. ....	0	0%	120.001	3%	120.001	3%
Samtals	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>120.001</b>	<b>3%</b>	<b>120.001</b>	<b>3%</b>

# Skýringar, frh.

## 2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum frh.:

	Hlutabréf	%	Annað	%	31.12.2020 Samtals	%
Reiðufé .....	0	0%	16.650	0%	16.650	0%
	0	0%	16.650	0%	16.650	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.515.894</b>	<b>86%</b>	<b>576.438</b>	<b>14%</b>	<b>4.092.332</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Annað	%	31.12.2020 Samtals	%
Fjármálastarfsemi .....	953.946	23%	0	0%	953.946	23%
Fasteignastarfsemi .....	672.004	16%	0	0%	672.004	16%
Iðnaður .....	604.963	15%	0	0%	604.963	15%
Smásala .....	435.377	11%	0	0%	435.377	11%
Samgöngur .....	331.341	8%	0	0%	331.341	8%
Sjávarútvegur .....	218.743	5%	0	0%	218.743	5%
Starfsemi um eignarhaldsfélag .....	182.795	4%	0	0%	182.795	4%
Tækni .....	63.289	2%	0	0%	63.289	2%
Fjarskipti .....	53.436	1%	0	0%	53.436	1%
Sjóðir .....	0	0%	409.099	10%	409.099	10%
Afleiður .....	0	0%	30.688	1%	30.688	1%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	0	0%	120.001	3%	120.001	3%
Reiðufé .....	0	0%	16.650	0%	16.650	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.515.894</b>	<b>86%</b>	<b>576.438</b>	<b>14%</b>	<b>4.092.332</b>	<b>100%</b>

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	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		%
MAREL / MAREL NA EQUITY .....	425.593	10%	310.766	15%	114.826	2,8%
KVIKA .....	294.580	7%	50.011	2%	244.569	6,0%
REITIR .....	291.803	7%	11.221	1%	280.581	6,9%
HEKLA .....	279.105	7%	265.388	13%	13.716	0,3%
REGINN .....	255.653	6%	60.941	3%	194.712	4,8%
ICEAIR .....	245.348	6%	129.375	6%	115.972	2,8%
FESTI .....	228.382	6%	98.543	5%	129.838	3,2%
HAGA .....	206.995	5%	82.380	4%	124.615	3,0%
SJOVA .....	202.390	5%	0	0%	202.390	4,9%
ARION / ARIONSDB SS EQUITY .....	177.329	4%	189.223	9%	(11.894)	(0,3%)
Tíu stærstu samtals	2.607.176	64%	1.197.849	59%	1.409.328	34,4%
Aðrar fjárfestingar .....	1.468.506	36%	823.348	41%	620.669	15,2%
Reiðufé .....	16.650	0%	7.209	0%	7.209	0,2%
Aðrar eignir .....	0	0%	44	0%	44	0,0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.092.332</b>	<b>100%</b>	<b>2.028.449</b>	<b>100%</b>	<b>2.037.249</b>	<b>49,8%</b>



# Skýringar, frh.

---

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
MAREL .....	333.641	303.283
REITIR .....	230.196	49.120
REGINN .....	212.488	39.873
SJOVA .....	190.813	10.325
VIS .....	179.685	35.579
FESTI .....	175.847	94.408
KVIKA .....	171.440	16.950
HAGA .....	145.762	54.523
ARION .....	120.144	150.097
ICEAIR .....	117.599	12.392
EIK .....	91.239	31.962
EIM .....	73.250	4.206
BRIM .....	52.828	29.576
HEKLA .....	49.963	97.270
SIMINN .....	42.696	33.118
SYN .....	34.650	0
TM .....	26.395	53.010
ORIGO .....	24.371	8.820
ASKJA .....	15.179	21.968
ICESEA .....	8.110	0
SKEL .....	4.938	5.013
FAFNIR B .....	3.229	831
ICEAIRW120822 .....	964	0
ICEAIRW130821 .....	620	0
ICEAIRW180222 .....	592	0
FÁFNIR .....	0	2.398
IF HF .....	0	1.472
<b>Samtals</b>	<b>2.306.637</b>	<b>Samtals 1.056.192</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun ársins 2020	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018
Nafnávöxtun .....	18,61%	13,86%	(0,32%)
Raunávöxtun .....	14,61%	10,89%	(3,45%)

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	24,299	20,486	17,992
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	4.042.625	2.024.789	2.868.530

## 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. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, sbr. einkum 5. tölul. 89. gr. og 92.-93. 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.

	31.12.2020		31.12.2019	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Skiptasamningar - hlutabréf.....	147.746	13.073	-	-

Tryggingar vegna uppgjors afleiðusamninga eru í formi verðbréfa og reiðufjár. Gildandi tryggingar í lok ársins nema 9 m. kr. í verðbréfum og 7 m. kr. í reiðufé, samtals 16 m. kr.

## 7. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins var eftirfarandi:

	31.12.2020	31.12.2019
Sænsk króna (SEK) .....	15,569	12,956
Dönsk króna (DKK) .....	20,980	18,129
Bandaríkjadalur (USD).....	127,21	120,81

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað en við ársfjórðungsleg uppgjör er miðgengi Seðlabanka Íslands notað í samræmi við leiðbeiningar frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands vegna skýrsluskila.

Landsbréf - Global Portfolio  
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2020

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

	Skýr.	2020	2019
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		2.818	4.065
Vextir .....		43	170
	<b>Heildartekjur</b>	<u>2.861</u>	<u>4.235</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....		9.505	9.678
Viðskiptakostnaður .....		131	227
Önnur gjöld og kostnaður .....		802	809
	<b>Heildargjöld</b>	<u>10.438</u>	<u>10.715</u>
<b>Hrein gjöld .....</b>		<b>(7.577)</b>	<b>(6.480)</b>
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum .....</b>		<b>17.652</b>	<b>62.725</b>
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum .....</b>		<b>128.734</b>	<b>104.489</b>
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u>138.809</u>	<u>160.734</u>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>		<b>595.779</b>	<b>662.596</b>
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins.....		138.809	160.734
Seld hlutdeildarskírteini .....		122.947	142.055
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(84.549)	(396.784)
Gjaldeyrisingisáhrif.....		31.562	27.178
<b>Hrein eign í lok ársins .....</b>		<b><u>804.548</u></b>	<b><u>595.779</u></b>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2020

	Skýr.	31.12.2020	31.12.2019
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Hlutdeildarskírteini.....		800.978	589.985
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>800.978</u>	<u>589.985</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		1.861	7.038
Aðrar eignir .....		3.913	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>5.775</u>	<u>7.038</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><b>806.753</b></u>	<u><b>597.023</b></u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		1.080	815
Aðrar skuldir.....		1.125	430
<b>Skuldir samtals</b>		<u>2.205</u>	<u>1.245</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<u><b>804.548</b></u>	<u><b>595.779</b></u>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		352.694	340.294
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		17,932	14,492

# Skýringar, frh.

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

## 2. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Annað		31.12.2020	
	Annað	%	Samtals	%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða				
T.Rowe - Global Equity .....	152.538	19%	152.538	19%
UBAM-30 Global Leaders .....	97.268	12%	97.268	12%
American Cent.Global Growth Equity Fund .....	92.918	12%	92.918	12%
iShares S&P 500 ETF .....	72.299	9%	72.299	9%
iSHARES S&P 100 ETF .....	56.267	7%	56.267	7%
Jupiter - European Growth .....	54.733	7%	54.733	7%
ISHARES RUSSELL 1000 ETF .....	48.722	6%	48.722	6%
Seilern Stryx World Growth .....	46.100	6%	46.100	6%
Fisher Investments Inst. Equity ESG .....	44.638	6%	44.638	6%
iSHARES MSCI JAPAN ETF .....	37.145	5%	37.145	5%
UBS Lux Equity SICAV-European Opport. Unconstr. ....	32.259	4%	32.259	4%
Gam Multistock - Emerging Markets Equity .....	25.259	3%	25.259	3%
Landsbréf - Nordic 40 .....	23.552	3%	23.552	3%
Invesco QQQ Trust Series 1 .....	17.281	2%	17.281	2%
	800.979	99%	800.979	99%
Reiðufé .....	1.861	0%	1.861	0%
Aðrar eignir .....	3.913	0%	3.913	0%
	5.775	1%	5.775	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>806.753</b>	<b>100%</b>	<b>806.753</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Annað		31.12.2020	
	Annað	%	Samtals	%
Norður-Ameríka .....	498.692	62%	498.692	62%
Evrópa .....	193.172	24%	193.172	24%
Japan .....	52.536	7%	52.536	7%
Annað .....	56.578	7%	56.578	7%
Reiðufé .....	1.861	0%	1.861	0%
Aðrar eignir .....	3.913	0%	3.913	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>806.753</b>	<b>100%</b>	<b>806.753</b>	<b>100%</b>

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	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		%
TRPGEQI LX Equity .....	152.538	19%	106.220	18%	46.319	6%
UBGLIUA LX Equity .....	97.268	12%	70.802	12%	26.467	3%
NOAGGIU ID EQUITY .....	92.918	12%	66.634	11%	26.284	3%
IVV US Equity .....	72.299	9%	82.084	14%	(9.786)	(1%)
OEF US Equity .....	56.267	7%	58.542	10%	(2.274)	(0%)
JGEUGRI LX Equity .....	54.733	7%	41.434	7%	13.300	2%
IWB US Equity .....	48.722	6%	35.328	6%	13.394	2%
STWDIUS ID EQUITY .....	46.100	6%	35.953	6%	10.147	1%
FIUSEQU ID EQUITY .....	44.638	6%	0	0%	44.638	6%
EWJ US Equity .....	37.145	5%	29.121	5%	8.024	1%
<b>Tíu stærstu samtals</b>	<b>702.628</b>	<b>87%</b>	<b>526.118</b>	<b>88%</b>	<b>176.510</b>	<b>22%</b>
Aðrar fjárfestingar .....	98.350	12%	63.867	11%	34.483	4%
Reiðfé .....	1.861	0%	7.038	1%	(5.177)	(1%)
Aðrar eignir .....	3.913	0%	0	0%	3.913	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>806.753</b>	<b>100%</b>	<b>597.023</b>	<b>100%</b>	<b>209.730</b>	<b>26%</b>

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
FIUSEQU ID EQUITY .....	43.290	0
QQQ US Equity .....	15.671	0
TRPGEQI LX Equity .....	13.772	23.125
UBGLIUA LX Equity .....	11.694	4.857
NOAGGIU ID EQUITY .....	11.480	4.462
IVV US Equity .....	9.153	34.906
IWB US Equity .....	9.151	5.959
EWJ US Equity .....	8.364	5.697
JGEUGRI LX Equity .....	7.893	3.089
OEF US Equity .....	6.904	23.494
UEOUEPA LX Equity .....	5.843	1.192
STWDIUS ID EQUITY .....	5.114	5.943
LN40 .....	2.485	0
JBEMEUC LX Equity .....	2.191	5.183
<b>Samtals</b>	<b>153.003</b>	<b>Samtals 117.908</b>

# Skýringar, frh.

---

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun ársins 2020	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018
Nafnávöxtun .....	23,74%	28,82%	(9,02%)

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	17,932	14,492	11,250
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	804.548	595.779	662.596

## 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins var eftirfarandi:

	31.12.2020	31.12.2019
Bandaríkjadalur (USD).....	127,21	120,81
Evra (EUR) .....	156,10	135,45
Norsk króna (NOK) .....	14,928	13,734

## 7. Aðrar upplýsingar

Starfrækslugjaldmiðill sjóðsins er bandaríkjadalur (USD) en við ársfjórðungsleg uppgjör er miðgengi Seðlabanka Íslands notað til að færa sjóðinn yfir í íslenskar krónur í samræmi við leiðbeiningar frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands vegna skýrsluskila.



Landsbréf - Global Multi Assets Fund  
Fjárfestingarsjóður

Ársreikningur 2020

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2020

	Skýr.	2020	2019*
<b>Tekjur</b>			
Arður.....		221	79
Vextir.....		17	9.055
		<u>239</u>	<u>9.134</u>
<b>Heildartekjur</b>			
<b>Gjöld</b>			
Umsýslupóknun rekstrarfélags.....		945	290
Viðskiptakostnaður.....		38	19
Önnur gjöld og kostnaður.....		100	30
		<u>1.083</u>	<u>339</u>
<b>Heildargjöld</b>			
<b>Hrein (gjöld) hagnaður.....</b>		(844)	8.795
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum.....</b>		802	0
<b>Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum.....</b>		4.911	(10.634)
		<u>4.869</u>	<u>(1.839)</u>
<b>Hagnaður (tap) ársins af rekstri sjóðsins</b>			
<b>Hrein eign í byrjun árs *.....</b>		50.175	0
Hagnaður (tap) ársins af rekstri sjóðsins.....		4.869	(1.839)
Seld hlutdeildarskírteini .....		81.000	52.117
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(35.073)	(103)
<b>Hrein eign í lok árs .....</b>		<u><b>100.972</b></u>	<u><b>50.175</b></u>

\*Starfsemi sjóðsins hófst í júlí 2019

# Efnahagsreikningur 31. desember 2020

	Skýr.	31.12.2020	31.12.2019
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>			
Hlutdeildarskírteini.....		98.118	46.480
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>98.118</u>	<u>46.480</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		3.290	3.646
Aðrar eignir .....		92	106
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>3.382</u>	<u>3.752</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><b>101.500</b></u>	<u><b>50.232</b></u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		116	57
<b>Skuldir samtals</b>		<u>529</u>	<u>57</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<u><b>100.972</b></u>	<u><b>50.175</b></u>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		93.228	51.976
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		1.083,060	965,350

# Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Annað	%	31.12.2020 Samtals	%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða				
Global Multi Asset Income Fund .....	17.152	17%	17.152	17%
iSHARES 1-3 YEAR TREASURY BOND .....	14.186	14%	14.186	14%
T Rowe Price - Global Equity .....	13.889	14%	13.889	14%
UBS Lux Money Market Fund .....	11.268	11%	11.268	11%
Paribas USD Money Mkt .....	11.265	11%	11.265	11%
Axa Court Terme Dollar .....	11.101	11%	11.101	11%
iShares Core S&P ETF .....	9.646	10%	9.646	10%
Jupiter European Growth ishares .....	5.091	5%	5.091	5%
iShares S&P 100 ETF .....	4.520	4%	4.520	4%
	98.118	97%	98.118	97%
Reiðufé .....	3.290	3%	3.290	3%
Aðrar eignir .....	92	0%	92	0%
	3.382	3%	3.382	3%
<b>Eignir samtals</b>	<b>101.500</b>	<b>100%</b>	<b>101.500</b>	<b>100%</b>

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Annað	%	31.12.2020 Samtals	%
Norður - Ameríka .....	91.887	91%	91.887	91%
Evrópa .....	3.591	4%	3.591	4%
Japan .....	951	1%	951	1%
Annað .....	1.690	2%	1.690	2%
Reiðufé .....	3.290	3%	3.290	3%
Aðrar eignir .....	92	0%	92	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>101.500</b>	<b>100%</b>	<b>101.500</b>	<b>100%</b>

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	
	31.12.2020	%	31.12.2019	%		%
BGMAD2U LX EQUITY .....	17.152	17%	9.776	19%	7.376	7%
SHY US EQUITY .....	14.186	14%	9.130	18%	5.056	5%
TRPGEQI LX EQUITY .....	13.889	14%	0	0%	13.889	14%
UBSMUBP LX EQUITY .....	11.268	11%	9.207	18%	2.061	2%
PARSHTI LX EQUITY .....	11.265	11%	9.216	18%	2.049	2%
AXACTDO FP EQUITY .....	11.101	11%	9.151	18%	1.950	2%
IVV US EQUITY .....	9.646	10%	0	0%	9.646	10%
JGEUGRI LX EQUITY .....	5.091	5%	0	0%	5.091	5%
OEF US EQUITY .....	4.520	4%	0	0%	4.520	4%
Tíu stærstu samtals	98.118	97%	46.480	93%	51.638	51%
Reiðfé .....	3.290	3%	3.646	7%	(356)	(0%)
Aðrar eignir .....	92	0%	106	0%	(13)	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>101.500</b>	<b>100%</b>	<b>50.232</b>	<b>100%</b>	<b>51.268</b>	<b>51%</b>

## 4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
TRPGEQI LX Equity.....	11.547	0
IVV US Equity.....	8.821	0
SHY US EQUITY.....	7.911	3.014
OEF US Equity.....	7.519	2.955
BGMAD2U LX EQUITY.....	6.777	546
JGEUGRI LX Equity.....	5.022	0
AXACTDO FP EQUITY.....	2.370	790
UBSMUBP LX EQUITY.....	1.681	0
PARSHTI LX EQUITY.....	1.675	0
<b>Samtals</b>	<b>53.322</b>	<b>Samtals 7.306</b>

# Skýringar, frh.

---

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	<b>Ávöxtun ársins 2020</b>	<b>Ávöxtun ársins 2019*</b>	<b>Ávöxtun ársins 2018*</b>
Nafnávöxtun .....	12,19%	-	-
Raunávöxtun .....	8,41%	-	-

\*Starfsemi sjóðsins hófst í júlí 2019

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018*</b>
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	1.083,060	965,350	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	100.972	50.175	-

\*Starfsemi sjóðsins hófst í júlí 2019

## 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins var eftirfarandi:

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Bandaríkjadalur (USD).....	127,21	120,81

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað en við ársfjórðungsleg uppgjör er miðgengi Seðlabanka Íslands notað í samræmi við leiðbeiningar frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands vegna skýrsluskila.

