



Árshlutareikningur

30. júní 2019

A-hluti	Bls.
Árshlutareikningur rekstrarfélagsins	
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra	3
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda	5
Rekstrarreikningur	6
Efnahagsreikningur	7
Sjóðstremisýfirlit	8
Skýringar	9
B-hluti	
Árshlutareikningur verðbréfasjóða	
Samandreginn árshlutareikningur	18
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign	19
Efnahagsreikningur	20
Landsbréf - Sparibréf stutt	21
Landsbréf - Sparibréf meðallöng	27
Landsbréf - Sparibréf plús	33
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð	39
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð	45
Landsbréf - Markaðsbréf	51
Landsbréf - Global Equity Fund	58
Landsbréf - Nordic 40	64
Landsbréf - LEQ UCITS ETF	72
Árshlutareikningur fjárfestingarsjóða	
Samandreginn árshlutareikningur	79
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign	80
Efnahagsreikningur	81
Landsbréf - Veltubréf	82
Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð	89
Landsbréf - Fyrirtækjaskuldabréf	96
Landsbréf - Eignadreifing langtíma	104
Landsbréf - Eignadreifing virði	112
Landsbréf - Eignadreifing vöxtur	120
Landsbréf - Einkabréf B.....	128
Landsbréf - Einkabréf C.....	137
Landsbréf - Einkabréf D	145
Landsbréf - Úrvalsbréf.....	154
Landsbréf - Öndvegisbréf.....	162
Landsbréf - Global Portfolio.....	170

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. Landsbréf hafa starfsleyfi frá Fjármálaeftirlitinu sem rekstrarfélag verðbréfasjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu, auk þess að hafa starfsleyfi til eignastýringar og fjárfestingarráðgjafar.

Eignaraðild og framsetning ársreiknings:

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

Báðir hluthafar félagsins eru dótturfélög Landsbankans hf., sem er að meirihluta í eigu íslenska ríkisins. Árshlutareikningur Landsbréfa skiptist í A og B-hluta, þar sem A-hluti hefur að geyma árshlutareikning félagsins sjálfs, en B-hluti árshlutareikning verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingsjóða sem ekki eru lögaðilar og voru í rekstri félagsins á tímabilinu. A-hluti árshlutareiknings Landsbréfa er hluti af samstæðureikningi Landsbankans. Framsetning árshlutareikningsins er í samræmi við reglur Fjármálaeftirlitsins nr. 97/2004 um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða, með síðari breytingum, og reglur Fjármálaeftirlitsins nr. 1060/2015, um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Félagið starfar sem sjálfstætt fjármálafyrirtæki og er meirihluti stjórnar félagsins óháður Landsbankanum.

Aðalfundur

Aðalfundur var haldinn þann 11. apríl 2019. Á dagskrá fundarins voru hefðbundin aðalfundarstörf. Í stjórn félagsins voru kjörin Þórunn Jónsdóttir, formaður, Erna Eiríksdóttir, Haraldur Flosi Tryggvason, Guðmunda Ósk Kristjánsdóttir og Magnús Magnússon. Á fundinum var ákveðið að greiða 200 milljón króna arð til hluthafa og fór sú greiðsla fram í lok júní.

Afkoma og helstu atriði í rekstri félagsins á fyrri hluta ársins 2019

Hreinar rekstrartekjur félagsins á fyrri hluta ársins 2019 voru tæpar 921 milljón króna, samanborið við tæpar 992 milljónir króna á sama tímabili árið 2018. Hagnaður af rekstri á fyrri hluta ársins var 301 milljón króna samkvæmt rekstrarreikningi, samanborið við 418 milljónir króna á fyrri hluta ársins 2018. Eigið fé Landsbréfa hf. í lok júní 2019 var 4.103 milljónir króna samkvæmt efnahagsreikningi, en var í lok sama tímabils í fyrra 4.006 milljónir króna. Eiginfjárhlutfall félagsins, reiknað samkvæmt lögum nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, var 91,49% en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0% samkvæmt 84. gr. laganna. Eiginfjárhlutall í lok sama tímabils á árinu 2018 var 92,66%. Þá var eiginfjárgrunnur félagsins 407% af föstum rekstrarkostnaði, en hlutfall þetta má ekki vera lægra en 25% samkvæmt sama lagaákvæði.

Rekstur Landsbréfa gekk vel á tímabilinu og gerir stjórn ráð fyrir að rekstur félagsins haldi áfram að vera stöðugur. Fjöldi starfsmanna í lok tímabils var 19, en starfsmenn voru 20 í upphafi árs.

Eignir í stýringu námu um 163 milljörðum króna í lok júní 2019, samanborið við 155 milljarða króna í upphafi árs. Alls voru um 12.400 einstaklingar og lögaðilar með fjármuni í sjóðum Landsbréfa. Sjóðum í stýringu félagsins má skipta í fjóra flokka, þ.e. hlutabréfasjóði, skuldabréfasjóði, blandaða sjóði og fagfjárfestingsjóði. Fagfjárfestingsjóðir sem reknir eru á sjóðaformi eru sýndir í B-hluta árshlutareikningsins en fagfjárfestingsjóðir sem eru á félagiformi eru ekki hluti af reikningsskilum Landsbréfa, enda sjálfstæðir lögaðilar, en eignir þeirra eru engu að síður taldar með í framangreindri fjárhæð eigna í stýringu.

Í stjórnarháttayfirlýsingu félagsins er að finna ítarlega lýsingu á stjórnarháttum þess en hún er birt á heimasíðu félagsins www.landsbref.is

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra frh.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

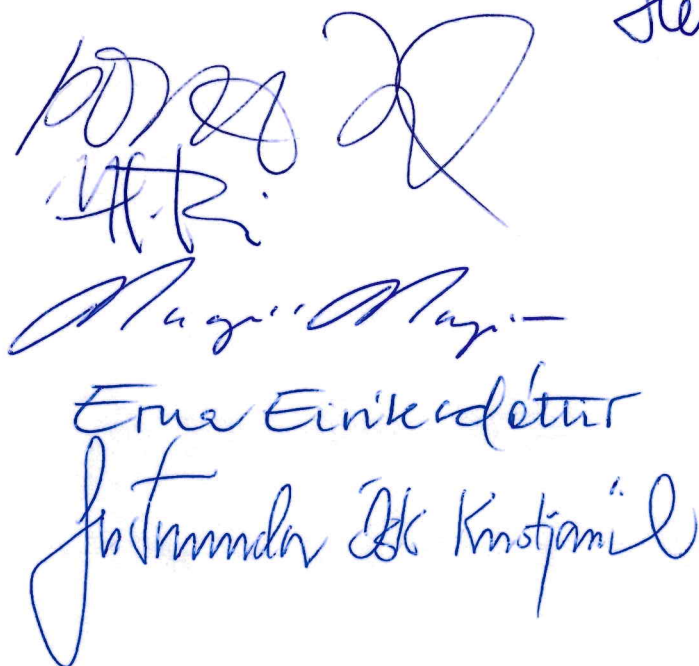
Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er árslutareikningur félagsins í samræmi við lög um ársreikninga. Það er álit stjórnar og framkvæmdastjóra að árslutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2019, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu þess 30. júní 2019 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu.

Stjórn félagsins og framkvæmdastjóri hafa í dag rætt árslutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar – 30. júní 2019 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 28. ágúst 2019

Í stjórn félagsins:

Framkvæmdastjóri:


The image shows several handwritten signatures in blue ink. On the left, there are two signatures, one above the other, with the initials 'H.R.' written below them. Below these are three more signatures, each on a new line. On the right, there is a single signature that reads 'Helgi Arason'.

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Landsbréfa hf.

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning A- og B-hluta Landsbréfa hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2019, sem hefur að geyma rekstrarreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, efnahagsreikning, sjóðstreymisyfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. Stjórn og framkvæmdastjóri félagsins eru ábyrg fyrir gerð og glöggri framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006 og reglur um ársreikninga verðbréfa- og fjárfestingarsjóða nr. 1060/2015. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árshlutareikninginn og er byggð á könnuninni.

Umfang könnunar

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

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árshlutareikningurinn gefi glöggva mynd af afkomu félagsins og sjóða þess á tímabilinu 1. janúar - 30. júní 2019, efnahag 30. júní 2019 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga verðbréfa- og fjárfestingarsjóða.

Reykjavík, 28. ágúst 2019

Grant Thornton endurskoðun ehf.

J. STURLA JÓNSSON
David Gunnar Einarsson

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2019

		2019	2018
	Skýr.	1.1. - 30.6	1.1. - 30.6
Rekstrartekjur			
Umsýsluþóknun og árangurstengdar þóknanir		695.976	921.332
Hreinar fjármunatekjur	4	183.266	70.642
Aðrar tekjur		41.363	300
		<u>920.605</u>	<u>992.275</u>
Hreinar rekstrartekjur			
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	5	293.140	263.568
Annar rekstrarkostnaður	6	216.733	179.807
Afskriftir	7	34.651	26.500
		<u>544.524</u>	<u>469.874</u>
Rekstrargjöld			
Hagnaður fyrir tekjuskatt		376.081	522.400
Tekjuskattur	11	(75.280)	(104.433)
		<u>300.801</u>	<u>417.968</u>
Hagnaður tímabilsins			

Efnahagsreikningur 30. júní 2019

	Skýr.	30.6.2019	31.12.2018
Eignir			
Verðbréf með breytilegum tekjum	9	1.876.872	1.937.307
Verðbréf með föstum tekjum		25.972	24.877
Langtímakröfur á tengda aðila		2.222.912	2.093.633
Viðskiptakröfur á tengda aðila		175.288	188.414
Viðskiptavild	8	212.000	238.500
Nýtingarréttur leigueignar	2.13	49.025	0
Aðrar eignir		29.011	5.846
Handbært fé		139.330	50.231
Eignir samtals		<u>4.730.409</u>	<u>4.538.809</u>
		30.6.2019	31.12.2018
Eigið fé			
Hlutfé		35.000	35.000
Yfirverðsreikningur		1.437.000	1.437.000
Lögbundinn varasjóður		8.750	8.750
Bundinn gangvirðisreikningur		189.184	82.320
Óráðstafað eigið fé		2.432.905	2.443.273
Eigið fé samtals	12	<u>4.102.839</u>	<u>4.006.342</u>
Skuldir			
Tekjuskattsskuldbinding	11	66.254	70.295
Skattskuld	11	288.210	209.648
Skuldir við tengda aðila	10	89.755	96.441
Leiguskuld	2.13	52.939	0
Aðrar skuldir		130.412	156.083
Skuldir samtals		<u>627.570</u>	<u>532.467</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u>4.730.409</u>	<u>4.538.809</u>

Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar - 30. júní 2019

	Skýr.	2019 1.1. - 30.6	2018 1.1. - 30.6
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður tímabilsins	12	300.801	417.968
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Afskriftir	7	34.651	26.500
Gangvirðisbreyting verðbréfa		(171.225)	(61.688)
Greidd vaxtagjöld		669	0
Tekjuskattur	11	75.280	104.433
Veltufé frá rekstri		<u>240.176</u>	<u>487.212</u>
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum			
Langtímakröfur á tengda aðila, breyting		(129.279)	(311.909)
Viðskiptakröfur á tengda aðila, breyting		13.126	11.985
Aðrar eignir, breyting		(23.165)	(7.145)
Skuldir við tengda aðila, breyting		(6.686)	(12.535)
Aðrar skuldir, breyting		(25.353)	21.855
Breytingar rekstrartengdra eigna og skulda		<u>(171.356)</u>	<u>(297.750)</u>
Handbært fé frá rekstri		68.820	189.462
Fjárfestingarhreyfingar			
Keypt verðbréf		(500)	(330.000)
Seld verðbréf		231.066	687.423
Fjárfestingarhreyfingar		<u>230.566</u>	<u>357.423</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Greidd húsaleiga		(10.287)	0
Greiddur arður	12	(200.000)	(600.000)
Fjármögnunarhreyfingar		<u>(210.287)</u>	<u>(600.000)</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		89.099	(53.114)
Handbært fé í upphafi tímabilsins		<u>50.231</u>	<u>202.463</u>
Handbært fé í lok tímabilsins		<u>139.330</u>	<u>149.348</u>

Skýringar

1. Upplýsingar um félagið

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

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

2. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir

2.1 Grundvöllur reikningsskila

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

Árshlutareikningur Landsbréfa hf. A-hluti er hluti af samstæðu Landsbankans hf. Árshlutareikningur 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.

2.2 Matsaðferðir

Gerð árshlutareiknings 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 Breyting á framsetningu

Samánburðarfjárhæðum fyrir umsýsluþóknun og árangurstengdar þóknarir og annan rekstarkostnað fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2018 hefur verið breytt. Í árshlutauppgjöri 30. júní 2018 var endurgreidd umsýsluþóknun sjóða í rekstri hjá félaginu færð undir umsýsluþóknun og árangurstengdar þóknarir en hefur nú verið endurflokkuð undir annan rekstarkostnað.

2.4 Umsýsluþóknarir

Verðbréfa-, fjárfestingar- og fagfjárfestasjóðir B-hluta Landsbréfa hf. greiða A-hluta Landsbréfa hf. umsýsluþóknun 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. Umsýsluþóknunin og kostnaðarhlutdeildin reiknast daglega sem fast hlutfall af hreinni eign viðkomandi sjóðs í þeirri mynt sem hann er í. Landsbréf reka fagfjárfestasjóði sem greiða árangurstengdar þóknarir sem teljast til umsýsluþóknana félagsins.

Skýringar frh.

2.5 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 júlí 2019. 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 tímabilsins.

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 tímabilsins samkvæmt opinberu viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands. Gengismunur sem myndast við greiðslu skulda og innheimtu krafna er færður í rekstrarreikning sem og áfallinn gengismunur á eignir og skuldir í lok tímabilsins.

2.6 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.

2.7 Fjárfestingar

Verðbréf með föstum eða breytilegum tekjum sem skráð eru á skipulegum, virkum og verðmyndandi verðbréfamarkaði eru metin á opinberu gengi í lok tímabilsins. 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 tímabilsins. 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 tímabilsins.

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

Afleiðusamningar eru metnir á markaðsvirði í lok tímabilsins.

2.8 Viðskipta- og langtímakröfur

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

2.9 Rekstrarfjármunir

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

2.10 Handbært fé

Handbært fé samanstendur af óbundnum bankainnstæðum.

2.11 Aðrar skuldir

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

Skýringar frh.

2.12 Skattamál

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

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

2.13 Leigusamningar

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

Leigusamningur sem félagið á aðild að sem leigutaki er rekstrarleigusamningur sem er nú bókfærður í efnahagsreikningi undir eignir (Nýtingarréttur leigueignar) og undir skuldir (Leiguskuld). Í upphafi er leiguskuld og afnotaréttur af eign metin sem núvirði leigugreiðslna (skilgreindar sem óhjálkvæmilegar greiðslur). Nýtingarréttur af eign er svo afskrifaður með línulegri aðferð á leigutímabilinu og er afskrifin 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, jaðarlántökukostnað félagsins. Almenn notar félagið jaðarlántökukostnað sinn sem afvöxtunarstuðul. Vaxtagjöld leiguskuldarinnar eru færð í rekstrarreikning meðal vaxtagjalda. Á fyrri helmingi ársins 2019 hefur félagið fært í reikningsskilum 8,2 m. kr. sem afskrift vegna nýtingarréttar leigueignar og tæpa 1 m. kr. sem vaxtagjöld af leiguskuld, en áður var allur kostnaður vegna leigu félagsins færður meðal annars rekstarkostnaðar.

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

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

1.1.2019

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

3. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins

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

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

Skýringar frh.

4. Hreinar fjármunatekjur

	2019	2018
	1.1. - 30.6	1.1. - 30.6
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:		
Hreinar tekjur af verðbréfum	171.225	61.688
Vaxtatekjur	12.428	8.479
Vaxtagjöld	(706)	(41)
Gengishagnaður gjaldmiðla	319	515
Fjármunatekjur samtals	183.266	70.642

5. Laun og launatengd gjöld

	2019	2018
	1.1. - 30.6	1.1. - 30.6
Laun og launatengd gjöld greinast þannig:		
Laun	216.020	193.012
Iðgjöld til lífeyrissjóða	33.434	29.186
Launatengd gjöld	43.686	41.370
Laun og launatengd gjöld samtals	293.140	263.568
Starfsmenn í lok tímabilsins	19	20
Fjöldi ársverka	20	18

6. Annar rekstrarkostnaður

	2019	2018
	1.1. - 30.6	1.1. - 30.6
Annar rekstrarkostnaður greinist þannig:		
Greitt til Landsbankans hf. á grundvelli útvistunarsamninga	160.211	153.657
Endurskoðun	13.087	9.233
Annað	43.435	16.917
Annar rekstrarkostnaður samtals	216.733	179.807

Á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2018 var bakfærð áður gjaldfærð niðurfærsla undir liðnum annað að fjárhæð 40 m. kr.

7. Afskriftir

	2019	2018
	1.1. - 30.6	1.1. - 30.6
Afskriftir færðar í rekstrarreikning samanstanda af:		
Afskrift viðskiptavildar	26.500	26.500
Afskrift leigueignar	8.151	0
Afskriftir samtals	34.651	26.500

8. Viðskiptavild

	2019	2018
	1.1. - 30.6	1.1. - 31.12
Viðskiptavild greinist þannig:		
Staða í upphafi tímabilsins	238.500	291.500
Afskrifað á tímabilinu	(26.500)	(53.000)
Bókfært verð í lok tímabilsins	212.000	238.500
Afskriftarhlutfall	10,00%	10,00%

Skýringar frh.

9. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

	30.6.2019		
	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Samtals
Innlend skráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	128.972	0	128.972
Innlend óskráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	1.747.850	0	1.747.850
Aðrir fjármálagerningar	0	50	50
	1.747.850	50	1.747.900
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals	1.876.822	50	1.876.872

	31.12.2018		
	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Samtals
Innlend skráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	107.496	0	107.496
Innlend óskráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	1.829.762	0	1.829.762
Aðrir fjármálagerningar	0	50	50
	1.829.762	50	1.829.812
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals	1.937.258	50	1.937.307

10. Tengdir aðilar

Tengdir aðilar Landsbréfa hf. eru móðurfélag þess, Landsbankinn hf. ásamt systur-, dóttur- og hlutdeildarfélagum 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 tímabilinu 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 fagfjórðingarsjóða. Kostnaðarhlutdeild sjóðanna í útlögðum kostnaði telst ekki til viðskipta við tengda aðila í þessu samhengi.

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

	2019		30.6.2019	
	1.1. - 30.6			
	Tekjur	Gjöld	Eign	Skuld
Landsbankinn hf.	1.257	182.457	188.355	136.299
Sjóðir í rekstri Landsbréfa hf.	873.289	27.322	4.275.071	6.395

	2018		31.12.2018	
	1.1. - 30.6			
	Tekjur	Gjöld	Eign	Skuld
Landsbankinn hf.	1.307	170.412	50.231	73.241
Sjóðir í rekstri Landsbréfa hf.	989.250	0	4.219.355	23.200

Skýringar frh.

11. Skattar

	2019	2018
	1.1. - 30.6	1.1. - 30.6
Reiknaður tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi greinist þannig:		
Breyting á skattskuldbindingu	(4.041)	4.796
Áhrif innleiðingar IFRS 16 þann 1. janúar 2019	1.076	0
Tekjuskattur til greiðslu	78.245	99.636
Reiknaðir skattar samkvæmt rekstrarreikningi	75.280	104.433
Skattskuldbinding greinist þannig:	30.6.2019	31.12.2018
Skattskuldbinding í upphafi tímabilsins	(70.295)	(66.279)
Áhrif innleiðingar IFRS 16 þann 1. janúar 2019	1.076	0
Reiknaður skattur tímabilsins	(75.280)	(213.664)
Tekjuskattur til greiðslu	78.245	207.421
Sérstakur fjársýsluskattur, 6% á skattstofn umfram 1 milljarð kr.	0	2.226
Skattskuldbinding í lok tímabilsins	(66.254)	(70.295)
Skattskuldbinding skiptist þannig á milli liða:		
Viðskiptakröfur	(24.143)	(22.860)
Viðskiptavild	(42.400)	(47.700)
Frestaður gengismunur	(228)	(325)
Varanlegir rekstrarfjármunir	517	590
Skattskuld	(66.254)	(70.295)
Skattskuld skiptist þannig á milli liða:		
Sérstakur fjársýsluskattur	0	2.226
Reiknaður tekjuskattur tímabilsins	78.245	207.421
Ógreiddur tekjuskattur frá fyrra ári	209.965	0
Skattskuld í lok tímabilsins	288.210	209.648

12. Eigið fé

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

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

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

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

Skýringar frh.

12. Eigið fé (framhald)

Yfirlit um breytingar á eiginfjárreikningum:

	Hlutafé	Yfirverð	Lögbundinn varasjóður	Bundinn gangvirðis-reikningur	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 31.12.2018	35.000	1.437.000	8.750	82.320	2.443.272	4.006.342
Áhrif innleiðingar IFRS 16 þann 1. janúar 2019					(4.304)	(4.304)
Eigið fé 1.1.2019	35.000	1.437.000	8.750	82.320	2.438.968	4.002.038
Hagnaður tímabilsins					300.801	300.801
Breyting á gangvirðisreikningi				106.864	(106.864)	0
Greiddur arður					(200.000)	(200.000)
Eigið fé 30.6.2019	35.000	1.437.000	8.750	189.184	2.432.905	4.102.839
Eigið fé 1.1.2018	35.000	1.437.000	8.750	3.190	2.278.658	3.762.597
Hagnaður tímabilsins					417.968	417.968
Breyting á gangvirðisreikningi				43.020	(43.020)	0
Greiddur arður					(600.000)	(600.000)
Eigið fé 30.6.2018	35.000	1.437.000	8.750	46.210	2.053.605	3.580.565

13. Eiginfjárlutfall

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins, sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki, er 91,49% en lágmarks eiginfjárlutfall samkvæmt lögum er 8,0%. Eiginfjárlutfallið reiknast þannig:

Í samræmi við ofangreind lög og reglur hefur Fjármálaeftirlitið veitt félaginu heimild til að telja hagnað samkvæmt ósamþykktum árshlutauppgjörum til eiginfjárgrunns. Heimildin er háð þeim skilyrðum að ósamþykkt árshlutauppgjör félagsins séu könnuð af endurskoðendum félagsins og að fyrirsjáanleg arðsúthlutun sé dregin frá áður en hagnaður samkvæmt slíku árshlutauppgjöri er talinn til eiginfjárgrunns.

	30.6.2019	31.12.2018
Eiginfjárgrunnur:		
Hlutafé	35.000	35.000
Yfirverðsreikningur	1.437.000	1.437.000
Lögbundinn varasjóður	8.750	8.750
Bundinn gangvirðisreikningur	189.184	82.320
Óráðstafað eigið fé	2.432.905	2.443.273
Eigið fé	4.102.839	4.006.342
Viðskiptavild	(212.000)	(238.500)
Fyrirsjáanlegar arðgreiðslur *	(150.401)	-
Eigið fé þáttar 1	3.740.438	3.767.842
Eiginfjárgrunnur	3.740.438	3.767.842
Heildar eiginfjárfrafa greinist á eftirfarandi hátt:		
Útlánaáhætta	322.809	311.730
Markaðsáhætta	4.257	3.331
Rekstraráhætta	-	-
Eiginfjárfrafa samtals	327.066	315.061
Eiginfjárfrafa miðað við fastan rekstrarkostnað	229.824	229.824
Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall	91,49%	95,67%

* Í samræmi við arðgreiðslustefnu félagsins samanstendur fyrirsjáanleg arðsúthlutun af 50% af hagnaði fyrri helmings ársins 2019.

Skýringar frh.

13. Eiginfjárhlutfall (framhald)

Samkvæmt 84. gr. d laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki skal eiginfjárgrunnur rekstrarfélaga verðbréfasjóða aldrei nema lægri fjárhæð en sem svarar til 25% af föstum rekstrarkostnaði síðasta reikningsárs. Eiginfjárgrunnur Landsbréfa var í lok tímabilsins 407% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs.

Útlánaáhætta

Eiginfjárfrafa vegna útlánaáhattu reiknast af fjáreignum félagsins í lok tímabilsins.

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.

14. Vogunarhlutfall

Vogunarhlutfall rekstrarfélagsins, sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 30. gr. a laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002, er 82,78% en lágmarks vogunarhlutfall samkvæmt lögum er 3,0%.

Vogunarhlutfallið reiknast þannig:	30.6.2019	31.12.2018
Eigið fé þáttar 1	3.740.438	3.767.842
Áhættuskuldbindingar		
- Liðir innan efnahags (afleiður undanskildar)	4.730.409	4.538.809
- Lögbundnir frádráttarliðir eigin fjár þáttar 1	(212.000)	(238.500)
Heildaráhættuskuldbindingar	4.518.409	4.300.309
Vogunarhlutfall	82,78%	87,62%

15. Aðrar upplýsingar

Eignir í stýringu

Eignir í stýringu voru um 163 milljarðar króna í lok júní 2019 samanborið við 155 milljarða króna í upphafi árs. Eignir í stýringu hafa því hækkað um 8 milljarða króna eða um 5% á tímabilinu. Alls voru um 12.400 viðskiptavinir með eignir í stýringu hjá félaginu.

Verðbréfasjóðir Landsbréfa hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2019

Samandreginn árshlutareikningur verðbréfasjóða 30. júní 2019

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun			
	2019 1.1 - 30.6	2018 1.1 - 30.6	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	Breyting	30.6.2019	31.12.2018	2019 1.1 - 30.6	2018	2017	2016
Landsbréf - Sparibréf stutt	73.317	17.654	1.446.627	2.135.204	918	1.350	1.445.708	2.133.855	(32,25%)	16,463	15,852	3,85%	4,21%	4,82%	5,15%
Landsbréf - Sparibréf meðallöng	380.947	62.882	7.599.070	7.640.614	6.314	6.791	7.592.756	7.633.823	(0,54%)	4,332	4,120	5,15%	3,91%	5,85%	5,28%
Landsbréf - Sparibréf plús	359.615	36.499	4.620.773	7.047.331	3.412	6.379	4.617.360	7.040.951	(34,42%)	12,123	11,367	6,65%	4,36%	7,37%	5,67%
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð.....	613.645	23.057	12.633.341	9.048.964	8.930	5.893	12.624.411	9.043.071	39,60%	18,066	17,103	5,63%	6,61%	9,40%	3,27%
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð.....	17.208	(991)	241.622	198.728	362	147	241.260	198.581	21,49%	18,227	16,674	9,31%	1,57%	4,23%	7,83%
Landsbréf - Markaðsbréf	59.018	36.269	1.017.690	1.186.186	729	895	1.016.961	1.185.290	(14,20%)	5,357	5,068	5,70%	4,58%	6,83%	5,44%
Landsbréf - Global Equity Fund	613.522	124.124	2.674.988	2.473.410	3.663	24.496	2.671.325	2.448.915	9,08%	2.473,960	1.946,63	27,09%	0,40%	13,45%	(13,34%)
Landsbréf - Nordic 40 *.....	37.969	(7.929)	325.184	274.318	966	911	324.218	273.407	18,58%	156,920	138,75	13,10%	(10,00%)	11,70%	(4,24%)
Landsbréf - LEQ UCITS ETF	490.164	83.487	2.948.154	2.457.192	4.818	3.972	2.943.336	2.453.220	19,98%	1.783,840	1.486,800	19,98%	(3,78%)	(2,46%)	(6,11%)
Samtals.....	2.645.404	375.053	33.507.449	32.461.946	30.113	50.834	33.477.336	32.411.111	3,29%						

* Ávöxtun í mynt sjóðsins, EUR

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2019

	Landsbréf- Sparibréf stutt	Landsbréf - Sparibréf meðallöng	Landsbréf - Sparibréf plús	Landsbréf - Sparibréf verðtr.	Landsbréf - Sparibréf óverðtr.	Landsbréf - Markaðsbréf	Landsbréf - Global Equity Fund	Landsbréf - Nordic 40	Landsbréf - LEQ UCITS ETF	2019 1.1 - 30.6. Samtals	2018 1.1. - 30.6. Samtals
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld											
Arður	0	0	0	0	0	0	8.521	7.953	34.375	50.848	48.118
Vextir	47.624	160.574	109.290	156.728	5.628	21.825	371	0	71	502.111	639.306
Verðbætur.....	12.743	65.783	54.333	143.458	0	12.312	0	0	0	288.628	175.030
Aðrar tekjur	0	0	0	0	0	0	527	0	0	527	523
Heildartekjur	60.367	226.357	163.624	300.185	5.628	34.137	9.418	7.953	34.446	842.115	862.977
Gjöld											
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	6.727	29.947	22.951	43.647	793	4.261	19.637	1.735	6.890	136.587	152.175
Vextir og verðbætur	0	0	0	0	0	0	27	0	0	27	23
Viðskiptakostnaður	314	886	1.139	1.383	25	10	335	299	0	4.391	9.525
Önnur gjöld og kostnaður	725	2.823	2.163	4.019	75	392	1.642	158	2.042	14.038	14.929
Heildargjöld	7.766	33.655	26.253	49.049	893	4.663	21.640	2.191	8.932	155.043	176.652
Hreinar tekjur (gjöld)	52.602	192.701	137.370	251.136	4.735	29.474	(12.222)	5.761	25.514	687.072	686.325
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	(7.032)	(11.427)	78.352	(13.552)	834	(99.876)	149.201	2.452	55.154	154.107	391.571
Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	27.748	199.673	143.893	376.060	11.639	129.420	476.543	29.756	409.495	1.804.225	(702.842)
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	73.317	380.947	359.615	613.645	17.208	59.018	613.522	37.969	490.164	2.645.404	375.053
Hrein eign í byrjun árs	2.133.855	7.633.823	7.040.951	9.043.071	198.581	1.185.290	2.448.915	273.407	2.453.220	32.411.112	37.469.288
Fjármögnunarhreyfingar											
Seld hlutdeildarskírteini	471.865	290.937	734.478	4.421.163	105.107	43.490	363.397	9.875	0	6.440.313	3.174.461
Innleyst hlutdeildarskírteini	(1.233.328)	(712.951)	(3.517.684)	(1.453.468)	(79.636)	(270.837)	(754.508)	(14.401)	(48)	(8.036.861)	(7.569.383)
Gjalddeyrisingisáhrif	0	0	0	0	0	0	0	17.368	0	17.368	(3.100)
(Lækkun) hækkun á fjármögnunarhreyfingum	(761.463)	(422.014)	(2.783.206)	2.967.696	25.471	(227.347)	(391.111)	12.842	(48)	(1.579.180)	(4.398.022)
Hrein eign í lok tímabilsins	1.445.708	7.592.756	4.617.360	12.624.411	241.260	1.016.961	2.671.325	324.218	2.943.336	33.477.336	33.446.320

Efnahagsreikningur 30. júní 2019

	Landsbréf - Sparibréf stutt	Landsbréf - Sparibréf meðallöng	Landsbréf - Sparibréf plús	Landsbréf - Sparibréf verðtr.	Landsbréf - Sparibréf óverðtr.	Landsbréf - Markaðsbréf	Landsbréf - Global Equity Fund	Landsbréf - Nordic 40	Landsbréf - LEQ UCITS ETF	30.06.2019 Samtals	31.12.2018 Samtals
Eignir											
Fjárfestingar											
Framseljanleg verðbréf	1.154.506	6.283.362	4.212.683	12.283.846	183.460	942.617	2.707	323.806	2.940.481	28.327.469	28.987.711
Peningamarkaðsgæringar	222.390	1.034.722	188.171	0	42.632	37.204	0	0	0	1.525.118	426.359
Hlutdeildarskírteini	0	0	0	0	0	0	2.550.967	0	0	2.550.967	2.446.799
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	65.385	255.072	210.060	275.078	0	25.007	0	0	0	830.602	0
Fjárfestingar samtals	1.442.281	7.573.156	4.610.913	12.558.924	226.092	1.004.828	2.553.675	323.806	2.940.481	33.234.156	31.860.870
Aðrar eignir											
Reiðufé	1.661	5.224	3.166	3.642	15.406	1.287	104.801	1.372	7.602	144.160	551.704
Aðrar eignir	2.685	20.691	6.694	70.775	124	11.575	16.513	6	71	129.133	49.373
Aðrar eignir samtals	4.346	25.914	9.859	74.417	15.530	12.863	121.313	1.378	7.673	273.293	601.077
Eignir samtals	1.446.627	7.599.070	4.620.773	12.633.341	241.622	1.017.690	2.674.988	325.184	2.948.154	33.507.449	32.461.946
Skuldir											
Skammtímalán											
Skuld við rekstrarfélag	918	5.442	3.412	8.930	168	729	3.519	966	4.726	28.811	28.826
Aðrar skuldir	0	872	0	0	195	0	144	0	92	1.302	22.009
Skuldir samtals	918	6.314	3.412	8.930	362	729	3.663	966	4.818	30.113	50.834
Hrein eign	1.445.708	7.592.756	4.617.360	12.624.411	241.260	1.016.961	2.671.325	324.218	2.943.336	33.477.336	32.411.112
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.	87.816	1.752.714	380.876	698.794	13.236	189.838	1.080	15	1.650		
Gengi hlutdeildarskírteina	16,463	4,332	12,123	18,066	18,227	5,357	2.473,960	156,920	1.783,840		

Landsbréf - Sparibréf stutt
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2019

	Skýr.	1.1. - 30.6. 2019	1.1. - 30.6. 2018
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld			
Vextir		47.624	30.964
Verðbætur		12.743	4.575
Heildartekjur		60.367	35.539
Gjöld			
Umsýslubókun rekstrarfélags		6.727	3.869
Viðskiptakostnaður		314	169
Önnur gjöld og kostnaður		725	407
Heildargjöld		7.766	4.444
Hreinar tekjur		52.602	31.095
Innleystur hagnaður/(tap) fjárfestinga		(7.032)	(4.859)
Óinnleystur hagnaður/(tap) fjárfestinga		27.748	(8.581)
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		73.317	17.655
Hrein eign í byrjun árs		2.133.855	1.086.635
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		471.865	176.723
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.233.328)	(72.422)
(Lækkun) hækkun á fjármögnunarhreyfingum		(761.463)	104.300
Hrein eign í lok tímabilsins		1.445.708	1.208.591

Efnahagsreikningur 30. júní 2019

Eignir	Skýr.	30.6.2019	31.12.2018
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		1.154.506	1.832.995
Peningamarkaðsgerningar		222.390	232.017
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		65.385	0
Fjárfestingar samtals		<u>1.442.281</u>	<u>2.065.012</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		1.661	69.780
Aðrar eignir		2.685	413
Aðrar eignir samtals		<u>4.346</u>	<u>70.192</u>
Eignir samtals		<u>1.446.627</u>	<u>2.135.204</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		918	1.350
Skuldir samtals		<u>918</u>	<u>1.350</u>
Hrein eign		<u>1.445.708</u>	<u>2.133.855</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		87.815.619	134.611.064
Gengi hlutdeildarskírteina		16,463	15,852

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9-11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2019	
		%		%		%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands	831.836	58%	222.390	15%	0	0%	1.054.226	73%
Íbúðalánasjóður	322.669	22%	0	0%	0	0%	322.669	22%
	1.154.506	80%	222.390	15%	0	0%	1.376.896	95%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Arion banki hf.	0	0%			35.010	2%	35.010	2%
Íslandsbanki hf.	0	0%			30.375	2%	30.375	2%
	0	0%			65.385	5%	65.385	5%
Reiðufé	0	0%	0	0%	1.661	0%	1.661	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	2.685	0%	2.685	0%
	0	0%	0	0%	4.346	0%	4.346	0%
Eignir samtals	1.154.506	80%	222.390	15%	69.731	5%	1.446.627	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2019	
		%		%		%	Samtals	%
Óverðtryggð ríkisbréf	416.610	29%	222.390	15%	0	0%	639.000	44%
Verðtryggð ríkisbréf	415.226	29%	0	0%	0	0%	415.226	29%
Íbúðabréf	322.669	22%	0	0%	0	0%	322.669	22%
Innlán	0	0%		0%	65.385	5%	65.385	5%
Reiðufé	0	0%	0	0%	1.661	0%	1.661	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	2.685	0%	2.685	0%
Eignir samtals	1.154.506	80%	222.390	15%	69.731	5%	1.446.627	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Aukning /	
	30.6.2019	%	31.12.2018	%	(minnkun)	%
RIKS 21 0414	349.124	24%	443.606	21%	(94.483)	(7%)
RIKB 22 1026	297.178	21%	394.062	18%	(96.884)	(7%)
HFF150224	287.322	20%	427.545	20%	(140.223)	(10%)
RIKB 20 0205	222.390	15%	522.411	24%	(300.021)	(21%)
RIKB 25 0612	119.432	8%	33.658	2%	85.775	6%
RIKS 26 0216	66.103	5%	0	0%	66.103	5%
HFF150434	35.348	2%	11.713	1%	23.634	2%
Innlán Arion banki hf.	35.010	2%	0	0%	35.010	2%
Innlán Íslandsbanki hf.	30.375	2%	0	0%	30.375	2%
RIKB 19 0226.....	0	0%	232.017	11%	(232.017)	(16%)
Samtals	1.442.281	100%	2.065.012	97%	(622.731)	(43%)
Reiðufé	1.661	0%	69.780	3%	(68.119)	(5%)
Aðrar eignir	2.685	0%	413	0%	2.272	0%
Eignir samtals	1.446.627	100%	2.135.204	100%	(688.578)	(48%)

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 22 1026	159.434	290.418
RIKB 20 0205	94.461	375.388
RIKB 25 0612	88.460	0
RIKS 21 0414	83.185	170.693
RIKS 26 0216	64.299	0
HFF150224	44.570	150.428
HFF150434	22.679	0
RIKB 19 0226	0	232.014
Samtals	557.088	Samtals 1.218.940

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánaða	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016
Nafnávöxtun	3,85%	4,21%	4,82%	5,15%
Raunávöxtun	2,19%	0,95%	3,03%	3,01%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	16,463	15,852	15,211	14,511
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	1.445.708	2.133.855	1.086.635	1.272.994

Landsbréf - Sparibréf meðallöng
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2019

Skýr.	1.1. - 30.6. 2019	1.1. - 30.6. 2018
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Vextir	160.574	164.779
Verðbætur	65.783	35.392
Heildartekjur	<u>226.357</u>	<u>200.171</u>
Gjöld		
Umsýslubóknun rekstrarfélags	29.947	28.637
Viðskiptakostnaður	886	1.260
Önnur gjöld og kostnaður	2.823	2.635
Heildargjöld	<u>33.655</u>	<u>32.532</u>
Hreinar tekjur	192.701	167.639
Innleystur hagnaður/(tap) fjárfestinga	(11.427)	15.907
Önnur leystur hagnaður/(tap) fjárfestinga	199.673	(120.664)
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>380.947</u>	<u>62.882</u>
Hrein eign í byrjun árs	7.633.823	7.176.989
Fjármögnunargreifingar		
Seld hlutdeildarskírteini	290.937	253.225
Innleyst hlutdeildarskírteini	(712.951)	(270.626)
Lækkun á fjármögnunargreifingum	<u>(422.014)</u>	<u>(17.401)</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>7.592.756</u></u>	<u><u>7.222.470</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2019

Eignir	Skýr.	30.6.2019	31.12.2018
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		6.283.362	7.433.803
Peningamarkaðsgerningar		1.034.722	129.998
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		255.072	0
Fjárfestingar samtals		<u>7.573.156</u>	<u>7.563.802</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		5.224	75.940
Aðrar eignir		20.691	871
Aðrar eignir samtals		<u>25.914</u>	<u>76.812</u>
Eignir samtals		<u>7.599.070</u>	<u>7.640.614</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		5.442	5.648
Aðrar skuldir		872	1.142
Skuldir samtals		<u>6.314</u>	<u>6.791</u>
Hrein eign		<u>7.592.756</u>	<u>7.633.823</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		1.752.713.846	1.852.869.630
Gengi hlutdeildarskírteina		4,332	4,120

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9-11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2019 Samtals	
		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands	3.791.608	50%	1.034.722	14%	0	0%	4.826.330	64%
Íbúðalánasjóður	2.491.754	33%	0	0%	0	0%	2.491.754	33%
	6.283.362	83%	1.034.722	14%	0	0%	7.318.084	96%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Landsbankinn hf.	0	0%			255.072	3%	255.072	3%
	0	0%			255.072	3%	255.072	3%
Reiðufé	0	0%	0	0%	5.224	0%	5.224	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	20.691	0%	20.691	0%
	0	0%	0	0%	25.914	0%	25.914	0%
Eignir samtals	6.283.362	83%	1.034.722	14%	280.987	4%	7.599.070	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2019 Samtals	
		%		%		%		%
Óverðtryggð ríkisbréf	1.632.891	21%	1.034.722	14%	0	0%	2.667.612	35%
Verðtryggð ríkisbréf	2.158.717	28%	0	0%	0	0%	2.158.717	28%
Íbúðabréf	2.491.754	33%	0	0%	0	0%	2.491.754	33%
Önnur fjárfesting með ábyrgð ríkis	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	255.072	3%	255.072	3%
Reiðufé	0	0%	0	0%	5.224	0%	5.224	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	20.691	0%	20.691	0%
Eignir samtals	6.283.362	83%	1.034.722	14%	280.987	4%	7.599.070	100%

Markmið sjóðsins er að auka verðmæti eigenda hlutdeildarskírteina með fjárfestingu í dreifðu eignasafni skuldabréfa 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 tímabilsins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli tímabila.

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2019	%	31.12.2018	%		%
HFF150224	1.196.816	16%	1.285.349	17%	(88.533)	(1%)
RIKB 22 1026	1.043.682	14%	1.044.156	14%	(474)	(0%)
RIKB 20 0205	1.034.722	14%	1.072.261	14%	(37.540)	(0%)
RIKS 21 0414	983.300	13%	1.577.857	21%	(594.556)	(8%)
HFF150434	795.493	10%	748.136	10%	47.357	1%
RIKS 30 0701	635.579	8%	381.666	5%	253.912	3%
RIKS 26 0216	539.838	7%	21.123	0%	518.715	7%
HFF150644	499.445	7%	466.467	6%	32.977	0%
Innlán Landsbankinn hf.	255.072	3%	0	0%	255.072	3%
RIKB 28 1115	246.240	3%	240.605	3%	5.635	0%
Tíu stærstu samtals	7.230.188	95%	6.837.622	89%	392.566	5%
Aðrar fjárfestingar	342.968	5%	726.180	10%	(383.211)	(5%)
Reiðufé	5.224	0%	75.940	1%	(70.717)	(1%)
Aðrar eignir	20.691	0%	871	0%	19.819	0%
Eignir samtals	7.599.070	100%	7.640.614	100%	(41.543)	(1%)

4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKS 26 0216	505.635	0
RIKS 30 0701	227.865	0
RIKB 25 0612	174.754	142.121
RIKB 22 1026	108.990	193.274
RIKS 21 0414	90.320	662.967
RIKB 31 0124	61.222	182.153
RIKB 28 1115	34.418	63.592
HFF150434	22.905	0
RIKB 20 0205	22.413	32.041
HFF150224	0	0
HFF150644	0	0
LAND 05 1	0	179.732
RIKB 19 0226	0	0
Samtals	1.248.520	1.455.880

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánaða	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016
Nafnávöxtun	5,15%	3,91%	5,85%	5,28%
Raunávöxtun	3,46%	0,65%	4,04%	3,13%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	4,332	4,120	3,965	3,746
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	7.592.756	7.633.823	7.176.990	7.961.715

Landsbréf - Sparibréf plús
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2019

Skýr.	1.1. - 30.6. 2019	1.1. - 30.6. 2018
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Vextir	109.290	316.645
Verðbætur	54.333	79.946
	<u>163.624</u>	<u>396.591</u>
Gjöld		
Umsýslubóknun rekstrarfélags	22.951	58.682
Viðskiptakostnaður	1.139	3.490
Önnur gjöld og kostnaður	2.163	5.399
Heildargjöld	<u>26.253</u>	<u>67.570</u>
Hreinar tekjur	137.370	329.021
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	78.352	77.402
Önnur leystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	143.893	(369.924)
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>359.615</u>	<u>36.499</u>
Hrein eign í byrjun árs	7.040.951	15.989.409
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	734.478	1.250.729
Innleyst hlutdeildarskírteini	(3.517.684)	(3.388.791)
Lækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>(2.783.206)</u>	<u>(2.138.062)</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>4.617.360</u></u>	<u><u>13.887.847</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2019

Eignir	Skýr.	30.6.2019	31.12.2018
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		4.212.683	6.966.757
Peningamarkaðsgerningar		188.171	579
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		210.060	0
Fjárfestingar samtals		<u>4.610.913</u>	<u>6.967.336</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		3.166	69.892
Aðrar eignir		6.694	10.103
Aðrar eignir samtals		<u>9.859</u>	<u>79.995</u>
Eignir samtals		<u>4.620.773</u>	<u>7.047.331</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		3.412	6.379
Skuldir samtals		<u>3.412</u>	<u>6.379</u>
Hrein eign		<u>4.617.360</u>	<u>7.040.951</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		380.876.058	619.420.342
Gengi hlutdeildarskírteina		12,123	11,367

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9-11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2019	
		%		%		%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands	2.108.166	46%	188.171	4%	0	0%	2.296.337	50%
Íbúðalánasjóður	2.104.517	46%	0	0%	0	0%	2.104.517	46%
	4.212.683	91%	188.171	4%	0	0%	4.400.854	95%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Landsbankinn hf.	0	0%			210.060	5%	210.060	5%
	0	0%			210.060	5%	210.060	5%
Reiðufé	0	0%	0	0%	3.166	0%	3.166	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	6.694	0%	6.694	0%
	0	0%	0	0%	9.859	0%	9.859	0%
Eignir samtals	4.212.683	91%	188.171	4%	219.919	5%	4.620.773	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2019	
		%		%		%	Samtals	%
Óverðtryggð ríkisbréf	862.597	19%	188.171	4%	0	0%	1.050.767	23%
Verðtryggð ríkisbréf	1.245.570	27%	0	0%	0	0%	1.245.570	27%
Íbúðabréf	2.104.517	46%	0	0%	0	0%	2.104.517	46%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	210.060	5%	210.060	5%
Reiðufé	0	0%	0	0%	3.166	0%	3.166	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	6.694	0%	6.694	0%
Eignir samtals	4.212.683	91%	188.171	4%	219.919	5%	4.620.773	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2019	%	31.12.2018	%		%
HFF150434	918.434	20%	1.430.517	20%	(512.083)	(11%)
HFF150644	905.976	20%	1.402.345	20%	(496.369)	(11%)
RIKS 30 0701	556.752	12%	543.122	8%	13.629	0%
RIKS 21 0414	358.305	8%	730.157	10%	(371.852)	(8%)
RIKS 26 0216	330.513	7%	179.549	3%	150.965	3%
RIKB 25 0612	293.557	6%	409.381	6%	(115.824)	(3%)
RIKB 22 1026	282.890	6%	551.591	8%	(268.701)	(6%)
HFF150224	280.107	6%	583.092	8%	(302.984)	(7%)
Innlán Landsbankinn hf.	210.060	5%	0	0%	210.060	5%
RIKB 20 0205	188.171	4%	478.686	7%	(290.515)	(6%)
Tíu stærstu samtals	4.324.764	94%	6.308.439	90%	(1.983.676)	(43%)
Aðrar fjárfestingar	286.150	6%	658.896	9%	(372.746)	(8%)
Reiðufé	3.166	0%	69.892	1%	(66.727)	(1%)
Aðrar eignir	6.694	0%	10.103	0%	(3.409)	(0%)
Eignir samtals	4.620.773	100%	7.047.331	100%	(2.426.558)	(53%)

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKS 21 0414	255.357	613.822
RIKS 26 0216	200.435	64.299
RIKB 25 0612	185.632	310.397
RIKB 22 1026	128.660	439.802
RIKB 28 1115	64.495	194.011
RIKS 30 0701	61.595	76.663
RIKB 31 0124	52.081	329.561
RIKB 20 0205	3.221	278.212
HFF150434	0	547.902
HFF150644	0	571.026
HFF150224	0	270.372
Samtals	951.477	Samtals 3.696.067

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánaða	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016
Nafnávöxtun	6,65%	4,36%	7,37%	5,67%
Raunávöxtun	4,94%	1,09%	5,54%	3,51%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	12,123	11,367	10,892	10,144
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	4.617.360	7.040.951	15.989.409	7.756.750

6. Afleiðuviðskipti

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

Landsbréf - Sparibréf verðtryggð
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2019

	Skýr.	1.1. - 30.6. 2019	1.1. - 30.6. 2018
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld			
Vextir		156.728	28.428
Verðbætur		143.458	27.029
Heildartekjur		<u>300.185</u>	<u>55.458</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags		43.647	9.875
Viðskiptakostnaður		1.383	266
Önnur gjöld og kostnaður		4.019	908
Heildargjöld		<u>49.049</u>	<u>11.049</u>
Hreinar tekjur		251.136	44.408
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum		(13.552)	8.626
Önnur leystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum		376.060	(29.977)
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		<u>613.645</u>	<u>23.057</u>
Hrein eign í byrjun árs		9.043.071	2.370.885
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		4.421.163	416.052
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.453.468)	(189.694)
Hækkun á fjármögnunarhreyfingum		<u>2.967.696</u>	<u>226.358</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		<u><u>12.624.411</u></u>	<u><u>2.620.300</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2019

Eignir	Skýr.	30.6.2019	31.12.2018
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		12.283.846	8.729.854
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		275.078	0
Fjárfestingar samtals		<u>12.558.924</u>	<u>8.729.854</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		3.642	281.843
Aðrar eignir		70.775	37.267
Aðrar eignir samtals		<u>74.417</u>	<u>319.109</u>
Eignir samtals		<u>12.633.341</u>	<u>9.048.964</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		8.930	5.893
Skuldir samtals		<u>8.930</u>	<u>5.893</u>
Hrein eign		<u>12.624.411</u>	<u>9.043.071</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		698.793.929	528.741.788
Gengi hlutdeildarskírteina		18,066	17,103

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9-11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2019 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Íbúðalánasjóður	6.259.228	50%	0	0%	6.259.228	50%
Ríkissjóður Íslands	5.984.536	47%	0	0%	5.984.536	47%
Landsvirkjun hf.	40.082	0%	0	0%	40.082	0%
	12.283.846	97%	0	0%	12.283.846	97%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum						
Landsbankinn hf.	0	0%	275.078	2%	275.078	2%
	0	0%	275.078	2%	275.078	2%
Reiðufé	0	0%	3.642	0%	3.642	0%
Aðrar eignir	0	0%	70.775	1%	70.775	1%
	0	0%	74.417	1%	74.417	1%
Eignir samtals	12.283.846	97%	349.495	3%	12.633.341	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2019 Samtals	%
Íbúðabréf	6.258.986	50%	0	0%	6.258.986	50%
Verðtryggð ríkisbréf	5.984.536	47%	0	0%	5.984.536	47%
Húsnæðisbréf	242	0%	0	0%	242	0%
Önnur fjárfesting með ábyrgð ríkis	40.082	0%	0	0%	40.082	0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	275.078	2%	275.078	2%
Reiðufé	0	0%	3.642	0%	3.642	0%
Aðrar eignir	0	0%	70.775	1%	70.775	1%
Eignir samtals	12.283.846	97%	349.495	3%	12.633.341	100%

Markmið sjóðsins er að auka verðmæti eigenda hlutdeildarskírteina með fjárfestingu í dreifðu eignasafni verðtryggðra verðbréfa 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 tímabilsins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli tímabila.

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2019	%	31.12.2018	%		%
HFF150434	2.441.305	19%	1.721.929	19%	719.376	6%
HFF150644	2.421.539	19%	1.705.460	19%	716.079	6%
RIKS 30 0701	2.326.045	18%	1.454.323	16%	871.722	7%
RIKS 26 0216	1.850.874	15%	697.071	8%	1.153.803	9%
RIKS 21 0414	1.744.558	14%	1.828.803	20%	(84.245)	(1%)
HFF150224	1.396.143	11%	1.261.482	14%	134.660	1%
Innlán Landsbankinn hf.	275.078	2%	0	0%	275.078	2%
RIKS 33 0321	63.060	0%	0	0%	63.060	0%
LAND 05 1	40.082	0%	60.544	1%	(20.462)	(0%)
IBH 37 1215	242	0%	242	0%	0	0%
Tíu stærstu samtals	12.558.924	99%	8.729.854	96%	3.829.071	30%
Reiðufé	3.642	0%	281.843	3%	(278.201)	(2%)
Aðrar eignir	70.775	1%	37.267	0%	33.509	0%
Eignir samtals	12.633.341	100%	9.048.963	100%	3.584.378	28%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKS 26 0216.....	1.126.664	42.440
RIKS 30 0701.....	836.409	61.309
HFF150644.....	680.276	99.204
HFF150434.....	649.337	0
RIKS 21 0414.....	511.328	581.046
HFF150224.....	258.876	33.900
RIKS 33 0321.....	60.000	0
LAND 05 1.....	0	19.970
IBH 37 1215.....	0	5
Samtals	4.122.890	837.874

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánaða	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016
Nafnávöxtun	5,63%	6,61%	9,40%	3,27%
Raunávöxtun	3,94%	3,27%	7,53%	1,17%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	18,066	17,103	16,042	14,664
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	12.624.411	9.043.071	2.370.885	11.869.322

Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2019

Skýr.	1.1. - 30.6. 2019	1.1. - 30.6. 2018
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Vextir	5.628	22.822
Heildartekjur	<u>5.628</u>	<u>22.822</u>
Gjöld		
Umsýslubóknun rekstrarfélags	793	3.077
Viðskiptakostnaður	25	112
Önnur gjöld og kostnaður	75	283
Heildargjöld	<u>893</u>	<u>3.472</u>
Hreinar tekjur	4.735	19.350
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	834	(348)
Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	11.639	(19.992)
Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>17.208</u>	<u>(991)</u>
Hrein eign í byrjun árs	198.581	805.812
Fjármögnunarahreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	105.107	96.440
Innleyst hlutdeildarskírteini	(79.636)	(236.489)
Hækkun (lækkun) á fjármögnunarahreyfingum	<u>25.471</u>	<u>(140.049)</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>241.260</u></u>	<u><u>664.772</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2019

Eignir	Skýr.	30.6.2019	31.12.2018
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		183.460	193.754
Peningamarkaðsgæringar		42.632	2.068
Fjárfestingar samtals		<u>226.092</u>	<u>195.822</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		15.406	2.881
Aðrar eignir		124	25
Aðrar eignir samtals		<u>15.530</u>	<u>2.907</u>
Eignir samtals		<u>241.622</u>	<u>198.728</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		168	147
Aðrar skuldir		195	0
Skuldir samtals		<u>362</u>	<u>147</u>
Hrein eign		<u>241.260</u>	<u>198.581</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		13.236.397	11.909.625
Gengi hlutdeildarskírteina		18,227	16,674

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9-11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2019	
		%		%		%	Samtals	%
Framseltjanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands	183.460	76%	42.632	18%	0	0%	226.092	94%
	183.460	76%	42.632	18%	0	0%	226.092	94%
Reiðufé	0	0%	0	0%	15.406	6%	15.406	6%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	124	0%	124	0%
	0	0%	0	0%	15.530	6%	15.530	6%
Eignir samtals	198.990	76%	42.632	18%	15.530	6%	241.622	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2019	
		%		%		%	Samtals	%
Óverðtryggð ríkisbréf	183.460	76%	42.632	18%	0	0%	226.092	94%
Reiðufé	0	0%	0	0%	15.406	6%	15.406	6%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	124	0%	124	0%
Eignir samtals	183.460	76%	42.632	18%	15.530	6%	241.622	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða 30.6.2019		Staða 31.12.2018		Breyting	
		%		%		%
RIKB 31 0124	49.501	20%	39.226	20%	10.275	4%
RIKB 25 0612	48.234	20%	44.427	22%	3.807	2%
RIKB 28 1115	43.657	18%	40.676	20%	2.980	1%
RIKB 22 1026	42.068	17%	2.068	1%	40.000	17%
RIKB 20 0205	41.646	17%	38.236	19%	3.411	1%
RIKV 19 1115	986	0%	0	0%	986	0%
Samtals	226.092	94%	164.634	83%	61.458	25%
Aðrar fjárfestingar	0	0%	31.188	16%	(31.188)	(13%)
Reiðufé	15.406	6%	2.881	1%	12.525	5%
Aðrar eignir	124	0%	25	0%	98	0%
Eignir samtals	241.622	100%	198.728	100%	42.894	18%

4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 25 0612	32.802	23.465
RIKB 28 1115	18.305	10.453
RIKB 22 1026	16.898	22.336
RIKB 31 0124	14.343	7.928
RIKB 20 0205	7.197	5.283
RIKV 19 0618	1.972	0
RIKV 19 1115	977	0
Samtals	92.494	69.465

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánaða	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016
Nafnávöxtun	9,31%	1,57%	4,23%	7,83%
Raunávöxtun	7,56%	(1,62%)	2,45%	5,63%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	18,227	16,674	16,417	15,751
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	241.260	198.581	805.812	191.733

Landsbréf - Markaðsbréf
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2019

Skýr.	1.1. - 30.6. 2019	1.1. - 30.6. 2018
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Vextir	21.825	75.277
Verðbætur	12.312	28.088
Heildartekjur	<u>34.137</u>	<u>103.364</u>
Gjöld		
Umsýslubóknun rekstrarfélags	4.261	13.633
Viðskiptakostnaður	10	689
Önnur gjöld og kostnaður	392	1.254
Heildargjöld	<u>4.663</u>	<u>15.576</u>
Hreinar tekjur	29.474	87.788
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	(99.876)	2.716
Önnur leystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	129.420	(54.235)
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>59.018</u>	<u>36.269</u>
Hrein eign í byrjun árs	1.185.290	3.769.765
Fjármögnunarmarkaðshreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	43.490	281.246
Innleyst hlutdeildarskírteini	(270.837)	(1.354.399)
Lækkun á fjármögnunarmarkaðshreyfingum	<u>(227.347)</u>	<u>(1.073.154)</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>1.016.961</u></u>	<u><u>2.732.880</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2019

Eignir	Skýr.	30.6.2019	31.12.2018
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		942.617	1.131.460
Peningamarkaðsgerningar		37.204	32.577
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		25.007	0
Fjárfestingar samtals		<u>1.004.828</u>	<u>1.164.037</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		1.287	21.783
Aðrar eignir		11.575	365
Aðrar eignir samtals		<u>12.863</u>	<u>22.149</u>
Eignir samtals		<u>1.017.690</u>	<u>1.186.186</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		729	895
Skuldir samtals		<u>729</u>	<u>895</u>
Hrein eign		<u>1.016.961</u>	<u>1.185.290</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		189.837.768	233.877.363
Gengi hlutdeildarskírteina		5,357	5,068

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9-11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2019 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Íbúðalánasjóður	87.855	9%	0	0%	0	0%	87.855	9%
Ríkissjóður Íslands	86.976	9%	37.204	4%	0	0%	124.179	12%
Landsbréf - BÚS I	86.779	9%	0	0%	0	0%	86.779	9%
Lykill fjármögnun hf.	79.185	8%	0	0%	0	0%	79.185	8%
Greiðslumiðlunin Hringur ehf.	68.358	7%	0	0%	0	0%	68.358	7%
Kvika banki hf.	68.120	7%	0	0%	0	0%	68.120	7%
Akureyrarkaupstaður	57.183	6%	0	0%	0	0%	57.183	6%
Reykjavíkurborg	46.819	5%	0	0%	0	0%	46.819	5%
Landfestar ehf.	43.458	4%	0	0%	0	0%	43.458	4%
Garðabær	41.368	4%	0	0%	0	0%	41.368	4%
REG3A fjármögnun	37.992	4%	0	0%	0	0%	37.992	4%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf.	35.880	4%	0	0%	0	0%	35.880	4%
Rarik ohf.	34.138	3%	0	0%	0	0%	34.138	3%
Reitir fasteignafélag hf.	28.932	3%	0	0%	0	0%	28.932	3%
REG 2 Smáralind	25.001	2%	0	0%	0	0%	25.001	2%
Orkuveita Reykjavíkur	22.208	2%	0	0%	0	0%	22.208	2%
Eik fasteignafélag hf.	21.673	2%	0	0%	0	0%	21.673	2%
Mosfellsbær	20.217	2%	0	0%	0	0%	20.217	2%
Jeratún ehf.	18.294	2%	0	0%	0	0%	18.294	2%
HS veitur hf.	14.679	1%	0	0%	0	0%	14.679	1%
Íslandsbanki hf.	13.206	1%	0	0%	0	0%	13.206	1%
	938.323	92%	37.204	4%	0	0%	975.526	96%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
Kaupþing ehf.	2.822	0%	0	0%	0	0%	2.822	0%
Kópavogsbær	1.455	0%	0	0%	0	0%	1.455	0%
Glitnir Holdco ehf.	18	0%	0	0%	0	0%	18	0%
	4.295	0%	0	0%	0	0%	4.295	0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Arion banki hf.	0	0%	0	0%	25.007	2%	25.007	2%
	0	0%	0	0%	25.007	2%	25.007	2%
Reiðufé	0	0%	0	0%	1.287	0%	1.287	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	11.575	1%	11.575	1%
	0	0%	0	0%	12.863	1%	12.863	1%
Eignir samtals	942.617	92%	37.204	4%	12.863	4%	1.017.690	100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2019 Samtals	
		%		%		%		%
Ríkisskuldabréf	86.976	9%	37.204	4%	0	0%	124.179	12%
Íbúðabréf	87.855	9%	0	0%	0	0%	87.855	9%
Sveitarfélagabréf og ábyrgð sveitarf.	221.216	22%	0	0%	0	0%	221.216	22%
Fjármálafyrirtæki	81.326	8%	0	0%	0	0%	81.326	8%
Önnur fyrirtæki	465.244	46%	0	0%	0	0%	465.244	46%
Innlán hjá fjármálafyrirtækum	0	0%	0	0%	25.007	2%	25.007	2%
Reiðufé	0	0%	0	0%	1.287	0%	1.287	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	11.575	1%	11.575	1%
Eignir samtals	942.617	93%	37.204	4%	37.870	4%	1.017.690	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða 30.6.2019		Staða 31.12.2018		Breyting	
		%		%		%
BUS 56	86.779	9%	83.175	7%	3.605	0%
HARP 46 0217	68.358	7%	67.374	6%	984	0%
KVB 15 01	68.120	7%	65.137	5%	2.983	0%
AKU 10 1	57.183	6%	53.899	5%	3.284	0%
RVKN 35 1	46.819	5%	43.963	4%	2.856	0%
LF 14 1	43.458	4%	41.956	4%	1.502	0%
HFF150224	41.394	4%	66.763	6%	(25.369)	(2%)
RIKB 22 1026	40.855	4%	37.930	3%	2.925	0%
REG3A 14 1	37.992	4%	58.281	5%	(20.289)	(2%)
RIKB 20 0205	37.204	4%	16.880	1%	20.324	2%
Tíu stærstu samtals	528.161	52%	535.357	45%	(7.196)	(1%)
Aðrar fjárfestingar	476.666	47%	628.680	53%	(152.014)	(15%)
Reiðufé	1.287	0%	21.783	2%	(20.496)	(2%)
Aðrar eignir	11.575	1%	365	0%	11.210	1%
Eignir samtals	1.017.690	100%	1.186.186	100%	(168.496)	(17%)

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
LYKILL 20 04	40.000	0
RIKB 20 0205	35.513	15.351
OR180255 GB	20.051	0
LYKILL 16 1	14.532	29.063
HFF150224	0	22.283
RIKB 19 0226	0	5.425
RIKB 25 0612	0	4.869
ISLA CBI 24	0	38.610
LSS150434	0	10.433
REG3A 14 1	0	19.612
LYKILL 15 1	0	35.277
REITIR151124	0	7.353
KAUPH 01/31	0	1.529
ARION CBI 25	0	22.255
EIK 161047	0	41.998
GARD 160238	0	21.007
Samtals	110.095	Samtals 275.065

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánaða	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016
Nafnávöxtun	5,70%	4,58%	6,83%	5,44%
Raunávöxtun	4,01%	1,30%	5,01%	3,29%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	5,357	5,068	4,846	4,536
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	1.016.961	1.185.290	3.769.765	5.022.835

6. Afleiðuviðskipti

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

Landsbréf - Global Equity Fund
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2019

Skýr.	1.1. - 30.6. 2019	1.1. - 30.6. 2018
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Arður	8.521	9.727
Vextir	371	327
Aðrar tekjur	527	523
Heildartekjur	<u>9.418</u>	<u>10.577</u>
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	19.637	27.228
Vextir og verðbætur	27	23
Viðskiptakostnaður	335	1.593
Önnur gjöld og kostnaður	1.642	2.244
Heildargjöld	<u>21.640</u>	<u>31.088</u>
Hrein gjöld	(12.222)	(20.511)
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	149.201	298.218
Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	476.543	(153.584)
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>613.522</u>	<u>124.124</u>
Hrein eign í byrjun árs	2.448.915	3.797.190
Fjármögnunarahreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	363.397	115.739
Innleyst hlutdeildarskírteini	(754.508)	(1.387.433)
Lækkun á fjármögnunarahreyfingum	<u>(391.111)</u>	<u>(1.271.694)</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>2.671.325</u></u>	<u><u>2.649.619</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2019

	Skýr.	30.6.2019	31.12.2018
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		2.707	2.065
Hlutdeildarskírteini		<u>2.550.967</u>	<u>2.446.799</u>
Fjárfestingar samtals		2.553.675	2.448.864
Aðrar eignir			
Reiðufé		104.801	24.217
Aðrar eignir		<u>16.513</u>	<u>329</u>
Aðrar eignir samtals		121.313	24.546
Eignir samtals		<u>2.674.988</u>	<u>2.473.410</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		3.519	3.676
Aðrar skuldir		<u>144</u>	<u>20.819</u>
Skuldir samtals		3.663	24.496
Hrein eign		<u>2.671.325</u>	<u>2.448.915</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		1.079.777	1.258.028
Gengi hlutdeildarskírteina		2.473,960	1.946,630

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9-11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutdeildar-						30.6.2019	
	Hlutabréf	%	skírteini	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðs- gerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Atlantic Petroleum P/F	2.573	0%	0	0%	0	0%	2.573	0%
Google Inc. - Class C	134	0%	0	0%	0	0%	134	0%
	2.707	0%	0	0%	0	0%	2.707	0%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða								
T.Rowe Price Funds SICAV-Global Eq.	0	0%	494.412	18%	0	0%	494.412	18%
iShares Core S&P 500 ETF	0	0%	360.875	13%	0	0%	360.875	13%
UBAM - 30 Global Leaders Equity	0	0%	305.957	11%	0	0%	305.957	11%
American Century SICAV Gl. Growth Equity ...	0	0%	288.895	11%	0	0%	288.895	11%
iShares S&P 100 ETF	0	0%	253.400	9%	0	0%	253.400	9%
Jupiter JGF - European Growth Ishares	0	0%	182.722	7%	0	0%	182.722	7%
UBS LUX Eq. Sicav - Eur. Opp. Uncon	0	0%	182.149	7%	0	0%	182.149	7%
iShares Russel 1000 ETF	0	0%	155.228	6%	0	0%	155.228	6%
iShares MSCI Japan ETF	0	0%	125.971	5%	0	0%	125.971	5%
GAM Multistock - Emerging Markets Equity	0	0%	108.825	4%	0	0%	108.825	4%
Landsbréf - Nordic 40	0	0%	63.969	2%	0	0%	63.969	2%
Invesco QQQ Trust Series 1	0	0%	28.565	1%	0	0%	28.565	1%
	0	0%	2.550.967	95%	0	0%	2.550.967	95%
Reiðufé	0	0%	0	0%	104.801	4%	104.801	4%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	16.513	1%	16.513	1%
	0	0%	0	0%	121.313	5%	121.313	5%
Eignir samtals	2.707	0%	2.550.967	95%	121.313	5%	2.674.988	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutdeildar-						30.6.2019	
	Hlutabréf	%	skírteini	%	Annað	%	Samtals	%
Norður-Ameríka	134	0%	1.537.966	57%	0	0%	1.538.100	57%
Evrópa	2.573	0%	632.496	24%	0	0%	635.069	24%
Japan	0	0%	174.175	7%	0	0%	174.175	7%
Annað	0	0%	206.330	8%	0	0%	206.330	8%
Reiðufé	0	0%	0	0%	104.801	4%	104.801	4%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	16.513	1%	16.513	1%
Eignir samtals	2.707	0%	2.550.967	95%	121.313	5%	2.674.988	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2019	%	31.12.2018	%		%
TRPGEQI LX EQUITY	494.412	18%	452.114	18%	42.297	2%
IVV US EQUITY	360.875	13%	341.807	14%	19.067	1%
UBGLIUA LX EQUITY	305.957	11%	277.518	11%	28.438	1%
ACIGGEI LX EQUITY	288.895	11%	253.950	10%	34.945	1%
OEF US EQUITY	253.400	9%	246.048	10%	7.352	0%
JGEUGRI LX EQUITY	182.722	7%	67.692	3%	115.030	4%
UEOUEPA LX EQUITY	182.149	7%	287.505	12%	(105.356)	(4%)
IWB US EQUITY	155.228	6%	164.829	7%	(9.600)	(0%)
EWJ US EQUITY	125.971	5%	132.040	5%	(6.069)	(0%)
JBEMEUC LX EQUITY	108.825	4%	90.627	4%	18.197	1%
Tíu stærstu samtals	2.458.433	92%	2.314.131	94%	144.302	5%
Aðrar fjárfestingar	95.241	4%	134.733	5%	(39.492)	(1%)
Reiðufé	104.801	4%	24.217	1%	80.583	3%
Aðrar eignir	16.513	1%	329	0%	16.184	1%
Eignir samtals	2.674.988	100%	2.473.410	100%	201.578	8%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
JGEUGRI LX Equity	116.268	33.334
TRPGEQI LX Equity	18.395	103.653
UBGLIUA LX Equity	10.525	64.023
ACIGGEI LX Equity	10.001	55.940
JBEMEUC LX Equity	9.863	11.772
IVV US Equity	9.439	72.913
OEF US Equity	5.405	54.838
UEOUEPA LX Equity	4.037	156.486
EWJ US Equity	3.655	29.070
IWB US Equity	3.327	51.904
LN40	2.554	0
QQQ US Equity	1.619	77.815
Samtals	195.086	Samtals 711.749

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánaða	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016
Nafnávöxtun	27,09%	0,40%	13,45%	(13,34%)
Raunávöxtun	25,05%	(2,75%)	11,51%	(15,11%)

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	2.473,960	1.946,630	1.938,890	1.709,080
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	2.671.325	2.448.915	3.797.189	2.548.554

6. Afleiðuviðskipti

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

7. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins voru eftirfarandi:

	30.6.2019	31.12.2018
Bandaríkjadalur (USD)	124,16	116,05
Evra (EUR)	141,30	132,86
Norsk króna (NOK)	14,575	13,36

Landsbréf - Nordic 40
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2019

Skýr.	1.1. - 30.6. 2019	1.1. - 30.6. 2018
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Arður	7.953	7.780
Heildartekjur	<u>7.953</u>	<u>7.780</u>
Gjöld		
Umsýslubóknun rekstrarfélags	1.735	1.686
Viðskiptakostnaður	299	361
Önnur gjöld og kostnaður	158	153
Heildargjöld	<u>2.191</u>	<u>2.200</u>
Hreinar tekjur	5.761	5.580
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	2.452	(272)
Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	29.756	(13.237)
Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>37.969</u>	<u>(7.929)</u>
Hrein eign í byrjun árs	273.407	309.239
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	9.875	10.154
Innleyst hlutdeildarskírteini	(14.401)	(11.509)
Gjaldeyrisgengisáhrif	17.368	(3.100)
Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum	<u>12.842</u>	<u>(4.456)</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>324.218</u></u>	<u><u>296.855</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2019

	Skýr.	30.6.2019	31.12.2018
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		323.806	273.192
Fjárfestingar samtals		<u>323.806</u>	<u>273.192</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		1.372	1.126
Aðrar eignir		6	0
Aðrar eignir samtals		<u>1.378</u>	<u>1.126</u>
Eignir samtals		<u>325.184</u>	<u>274.318</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		966	908
Aðrar skuldir		0	3
Skuldir samtals		<u>966</u>	<u>911</u>
Hrein eign		<u>324.218</u>	<u>273.407</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		14.622	14.831
Gengi hlutdeildarskírteina		156,920	138,750

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9-11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf		Annað		30.6.2019	
		%		%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Novo Nordisk A/S	44.715	14%	0	0%	44.715	14%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	14.898	5%	0	0%	14.898	5%
Nokia Oyj	14.309	4%	0	0%	14.309	4%
Volvo AB	12.564	4%	0	0%	12.564	4%
Kone Oyj	11.448	4%	0	0%	11.448	4%
Assa Abloy AB	11.391	4%	0	0%	11.391	4%
Sampo Oyj	11.294	3%	0	0%	11.294	3%
Atlas Copco AB	10.550	3%	0	0%	10.550	3%
Investor AB	10.166	3%	0	0%	10.166	3%
Essity AB	10.019	3%	0	0%	10.019	3%
Sandvik AB	9.552	3%	0	0%	9.552	3%
DSV A/S	8.884	3%	0	0%	8.884	3%
Vestas Wind System A/S	8.802	3%	0	0%	8.802	3%
Coloplast A/S	7.892	2%	0	0%	7.892	2%
Hexagon AB	7.736	2%	0	0%	7.736	2%
Svenska Handelsbanken AB	7.639	2%	0	0%	7.639	2%
Neste Oil	7.337	2%	0	0%	7.337	2%
Carlsberg A/S	7.166	2%	0	0%	7.166	2%
Swedbank AB	7.077	2%	0	0%	7.077	2%
Hennes & Mauritz AB	7.054	2%	0	0%	7.054	2%
UPM-Kymmene Oyj	6.902	2%	0	0%	6.902	2%
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Stockholm	6.870	2%	0	0%	6.870	2%
TeliaSonera AB	6.098	2%	0	0%	6.098	2%
ORSTED A/S	5.770	2%	0	0%	5.770	2%
Genmab A/S	5.507	2%	0	0%	5.507	2%
Nordea Bank AB	5.321	2%	0	0%	5.321	2%
AstraZeneca PLC	5.265	2%	0	0%	5.265	2%
Danske Bank A/S	5.164	2%	0	0%	5.164	2%
Fortum Oyj	4.929	2%	0	0%	4.929	2%
ABB LTD	4.873	1%	0	0%	4.873	1%
Novozymes A/S	4.700	1%	0	0%	4.700	1%
A P Moller - Maersk A/S	4.470	1%	0	0%	4.470	1%
Tele2 AB	3.700	1%	0	0%	3.700	1%
CHR Hansen Holding A/S	3.629	1%	0	0%	3.629	1%
Swedish Match AB	3.539	1%	0	0%	3.539	1%
SKF AB	3.462	1%	0	0%	3.462	1%
Stora Enso Oyj	3.449	1%	0	0%	3.449	1%
Boliden AB mines	3.401	1%	0	0%	3.401	1%
Electrolux AB	3.186	1%	0	0%	3.186	1%
Alfa Laval AB	3.078	1%	0	0%	3.078	1%
	323.806	100%	0	0%	323.806	100%
Reiðufé	0	0%	1.372	0%	1.372	0%
Aðrar eignir	0	0%	6	0%	6	0%
	0	0%	1.378	0%	1.378	0%
Eignir samtals	323.806	100%	1.378	0%	325.184	100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Annað	%	30.6.2019 Samtals	%
Iðnaður	87.258	27%	0	0%	87.258	27%
Heilbrigðisgeiri	63.379	19%	0	0%	63.379	19%
Fjármálaþjónusta	53.531	16%	0	0%	53.531	16%
Tæknigeiri	29.207	9%	0	0%	29.207	9%
Neysluvörur	28.004	9%	0	0%	28.004	9%
Nauðsynjavörur	24.353	7%	0	0%	24.353	7%
Veitur	10.700	3%	0	0%	10.700	3%
Smásala	10.240	3%	0	0%	10.240	3%
Fjarskipti	9.798	3%	0	0%	9.798	3%
Orka	7.337	2%	0	0%	7.337	2%
Reiðufé	0	0%	1.372	0%	1.372	0%
Eignir samtals	323.806	100%	1.378	0%	325.184	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2019	%	31.12.2018	%		%
NOVOB DC EQUITY.....	44.715	14%	38.628	14%	6.087	2%
ERICB SS EQUITY.....	14.898	5%	12.553	5%	2.345	1%
NOKIA FH EQUITY.....	14.309	4%	15.268	6%	(958)	(0%)
VOLVB SS EQUITY.....	12.564	4%	9.428	3%	3.136	1%
KNEBV FH EQUITY.....	11.448	4%	8.558	3%	2.889	1%
ASSAB SS EQUITY.....	11.391	4%	7.743	3%	3.648	1%
SAMPO FH EQUITY.....	11.294	3%	9.170	3%	2.124	1%
ATCOA SS EQUITY.....	10.550	3%	7.175	3%	3.375	1%
INVEB SS EQUITY.....	10.166	3%	8.162	3%	2.003	1%
ESSITYB SS EQUITY.....	10.019	3%	7.332	3%	2.686	1%
Tíu stærstu samtals	151.353	47%	124.017	45%	27.336	8%
Aðrar fjárfestingar	172.453	53%	149.175	54%	23.278	7%
Reiðufé	1.372	0%	1.126	0%	246	0%
Aðrar eignir	6	0%	0	0%	6	0%
Eignir samtals	325.184	100%	274.318	100%	50.866	16%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
NZYMB DC Equity.....	4.695	0
NOVOB DC Equity.....	2.175	3.587
SAMPO FH Equity.....	908	149
NOKIA FH Equity.....	870	692
ASSAB SS Equity.....	828	72
AZN SS Equity.....	628	64
SWEDA SS Equity.....	578	197
ERICB SS Equity.....	565	322
CHR DC Equity.....	381	60
VOLVB SS Equity.....	348	163
HEXAB SS Equity.....	310	157
KNEBV FH Equity.....	306	184
INVEB SS Equity.....	283	137
VWS DC Equity.....	271	424
ATCOA SS Equity.....	270	163
ESSITYB SS Equity.....	264	165
NDA SS Equity.....	263	3.240
SHBA SS Equity.....	252	121
SAND SS Equity.....	252	253
COLOB DC Equity.....	237	139
NESTE FH EQUITY.....	221	104
CARL B.....	213	100
SEBA SS Equity.....	208	167

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur, frh.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
TEL2B SS Equity.....	186	65
BOL SS Equity.....	177	336
DANSKE DC Equity.....	173	291
GEN DC Equity.....	172	91
SWMA SS Equity.....	168	139
FORTUM FH Equity.....	160	118
ABB SS Equity.....	159	478
ORSTED DC EQUITY.....	158	64
MAERSKB DC Equity.....	151	0
DSV DC Equity.....	131	565
UPM FH Equity.....	130	412
PNDORA DC EQUITY.....	119	2.001
HMB SS Equity.....	105	222
TELIA SS Equity.....	100	128
STERV FH Equity.....	90	93
ALFA SS Equity.....	84	65
SKFB SS Equity.....	0	56
ELUXB SS Equity.....	0	202
Samtals	17.588	Samtals 15.987

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

		Ávöxtun síðustu sex mánaða	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016
Nafnávöxtun	EUR	13,10%	(10,00%)	11,70%	(4,24%)

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Kaupgengi hlutdeildarskírteina í EUR	156,920	138,750	154,170	138,020
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	324.218	273.407	309.239	193.333

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengiskrossar erlendra gjaldmiðla í loks tímabilsins voru eftirfarandi:

	30.6.2019	31.12.2018
Evra (EUR).....	141,30	132,86
Dönsk króna (DKK)*	18,93	17,79
Sænsk króna (SEK)*.....	13,39	12,98

* Gengi skv. útreikningsaðila vísitölnunnar fært yfir í EUR miðað við lokagengi tímabilsins frá Seðlabanka Íslands

7. Aðrar upplýsingar

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

Landsbréf - LEQ UCITS ETF
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2019

Skýr.	1.1. - 30.6. 2019	1.1. - 30.6. 2018
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Arður	34.375	30.611
Vextir	71	65
Heildartekjur	<u>34.446</u>	<u>30.675</u>
Gjöld		
Umsýslubóknun rekstrarfélags	6.890	5.489
Viðskiptakostnaður	0	1.585
Önnur gjöld og kostnaður	2.042	1.647
Heildargjöld	<u>8.932</u>	<u>8.721</u>
Hreinar tekjur	25.514	21.955
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	55.154	(5.819)
Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	409.495	67.352
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>490.164</u>	<u>83.487</u>
Hrein eign í byrjun árs	2.453.220	2.163.364
Fjármögnunarahreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	0	574.155
Innleyst hlutdeildarskírteini	(48)	(661.019)
Lækkun á fjármögnunarahreyfingum	<u>(48)</u>	<u>(86.864)</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>2.943.336</u></u>	<u><u>2.159.987</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2019

	Skýr.	30.6.2019	31.12.2018
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		2.940.481	2.452.951
Fjárfestingar samtals		<u>2.940.481</u>	<u>2.452.951</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		7.602	4.242
Aðrar eignir		71	0
Aðrar eignir samtals		<u>7.673</u>	<u>4.242</u>
Eignir samtals		<u>2.948.154</u>	<u>2.457.192</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		4.726	3.928
Aðrar skuldir		92	44
Skuldir samtals		<u>4.818</u>	<u>3.972</u>
Hrein eign		<u>2.943.336</u>	<u>2.453.220</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		1.650.000	1.650.000
Gengi hlutdeildarskírteina		1.783,840	1.486,800

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9-11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf	%	Annað	%	30.6.2019 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Marel hf.	882.084	30%	0	0%	882.084	30%
Reginn hf.	292.358	10%	0	0%	292.358	10%
Hagar hf.	280.860	10%	0	0%	280.860	10%
Icelandair group hf.	276.077	9%	0	0%	276.077	9%
Reitir fasteignafélag hf.	263.631	9%	0	0%	263.631	9%
Festi hf.	261.773	9%	0	0%	261.773	9%
Síminn hf.	245.311	8%	0	0%	245.311	8%
Eik fasteignafélag hf.	177.832	6%	0	0%	177.832	6%
Vátrygginarfélag Íslands hf.	155.659	5%	0	0%	155.659	5%
Sjóvá Almennar tryggingar hf.	104.896	4%	0	0%	104.896	4%
	2.940.481	100%	0	0%	2.940.481	100%
Reiðufé Aðrar eignir	0 0	0% 0%	7.602 71	0% 0%	7.602 71	0% 0%
	0	0%	7.673	0%	7.673	0%
Eignir samtals	2.940.481	100%	7.673	0%	2.948.154	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Annað	%	30.6.2019 Samtals	%
Iðnaður	882.084	30%	0	0%	882.084	30%
Fasteignastarfsemi	733.821	25%	0	0%	733.821	25%
Smásala	542.633	18%	0	0%	542.633	18%
Samgöngur	276.077	9%	0	0%	276.077	9%
Fjármálastarfsemi	260.555	9%	0	0%	260.555	9%
Fjarskipti	245.311	8%	0	0%	245.311	8%
Reiðufé	0	0%	7.602	0%	7.602	0%
Aðrar eignir	0	0%	71	0%	71	0%
Eignir samtals	2.940.481	100%	7.673	0%	2.948.154	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2019	%	31.12.2018	%		%
MAREL	882.084	30%	735.885	30%	146.199	5%
REGINN	292.358	10%	270.123	11%	22.235	1%
HAGA	280.860	10%	303.723	12%	(22.863)	(1%)
ICEAIR	276.077	9%	266.492	11%	9.584	0%
REITIR	263.631	9%	242.297	10%	21.334	1%
FESTI	261.773	9%	249.900	10%	11.873	0%
SIMINN	245.311	8%	211.717	9%	33.594	1%
EIK	177.832	6%	172.813	7%	5.018	0%
VIS	155.659	5%	0	0%	155.659	0%
SJOVA	104.896	4%	0	0%	104.896	0%
Tíu stærstu samtals	2.940.481	100%	2.452.951	100%	487.531	8%
Reiðufé	7.602	0%	4.242	0%	3.360	0%
Samtals eignir	2.948.154	100%	2.457.192	100%	490.962	8%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
VIS	155.659	0
SJOVA	104.896	0
HAGA	24.737	26.102
REGINN	23.724	17.678
FESTI	21.008	36.936
REITIR	20.773	40.797
ICEAIR	20.144	23.573
SIMINN	18.531	35.473
EIK	15.386	21.928
MAREL	8.098	187.588
Samtals	412.956	Samtals 390.075

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánaða	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016
Nafnávöxtun	19,98%	(3,78%)	(2,46%)	(6,11%)
Raunávöxtun	18,05%	(6,80%)	(4,12%)	(8,03%)

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	1.783,840	1.486,800	1.545,260	1.584,170
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	2.943.336	2.453.220	2.163.364	3.049.527

6. Aðrar upplýsingar

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

Fjárfestingarsjóðir Landsbréfa hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2019

Samandreginn árshlutareikningur fjárfestingarsjóða 30. júní 2019

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun			
	2019 1.1 - 30.6	2018 1.1 - 30.6	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	Breyting	30.6.2019	31.12.2018	2019 1.1 - 30.6	2018	2017	2016
Landsbréf - Veltubríf	929.444	763.888	39.546.844	40.360.625	40.159	2.038.165	39.506.685	38.322.460	3,09%	1.242,894	1.215,206	2,28%	4,01%	4,70%	5,81%
Landsbréf - Markaðsbréf Sértrygð *.....	74.832	-	1.679.731	1.361.813	1.490	1.260	1.678.241	1.360.553	23,35%	1.240,560	1.184,570	4,73%	5,27%	6,02%	-
Landsbréf - Fyrirtækjaskuldabréf *.....	291.384	342.168	6.952.863	5.583.561	67.695	5.429	6.885.168	5.578.132	23,43%	1.069,480	1.019,610	4,89%	-	-	-
Landsbréf - Eignadreifing langtíma *.....	54.777	138.568	759.664	674.587	5.363	1.504	754.301	673.083	12,07%	17,286	15,972	8,23%	2,08%	(3,57%)	0,95%
Landsbréf - Eignadreifing virði *.....	12.383	20.799	246.767	187.172	1.122	229	245.645	186.943	31,40%	10,931	10,290	6,23%	2,77%	-	-
Landsbréf - Eignadreifing vöxtur *.....	10.430	67.274	162.565	134.049	991	247	161.574	133.802	20,76%	11,018	10,247	7,52%	2,30%	-	-
Landsbréf - Einkabréf B	549.517	55.144	10.624.220	9.532.841	16.593	7.868	10.607.627	9.524.973	11,37%	13,694	12,969	5,59%	4,46%	3,73%	2,99%
Landsbréf - Einkabréf C	541.701	73.721	8.875.757	7.612.056	26.672	13.868	8.849.085	7.598.188	16,46%	14,418	13,473	7,01%	3,85%	0,67%	2,00%
Landsbréf - Einkabréf D *.....	278.844	11.801	7.812.594	2.884.989	12.929	5.211	7.799.666	2.879.778	170,84%	10,940	10,106	8,25%	3,16%	(2,13%)	-
Landsbréf - Úrvalsbréf.....	1.032.354	27.596	10.177.105	6.514.896	15.991	12.793	10.161.114	6.502.103	56,27%	2,934	2,551	15,01%	(3,81%)	(12,96%)	(4,99%)
Landsbréf - Öndvegisbréf.....	320.412	1.519	2.514.281	2.873.396	3.952	4.866	2.510.329	2.868.530	(12,49%)	20,253	17,992	12,57%	(0,32%)	(10,94%)	(7,18%)
Landsbréf - Global Portfolio **.....	116.852	2.036	725.898	668.167	937	5.571	724.961	662.596	9,41%	13,347	11,250	18,64%	(9,02%)	22,05%	-
Samtals.....	4.212.929	1.504.516	90.078.290	78.388.151	193.894	2.097.011	89.884.395	76.291.140	17,82%						

* Starfsemi Landsbréfa - Markaðsbréfa sértryggðra hófst í janúar 2016, starfsemi Landsbréfa - Fyrirtækjaskuldabréfa hófst í október 2018, starfsemi Landsbréfa - Eignadreifingar virðis og Landsbréfa - Eignadreifingar vaxtar hófst í desember 2017, starfsemi Landsbréfa - Einkabréfa D hófst í desember 2016 og starfsemi Landsbréfa - Global Portfolio hófst í nóvember 2016.

** Ávöxtun í mynt sjóðsins, USD

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2019

	Landsbréf - Veltubríf	Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð	Landsbréf - Fyrirtækja- skuldabréf	Landsbréf - Eignadreifing langtíma	Landsbréf - Eignadreifing virði	Landsbréf - Eignadreifing vöxtur	Landsbréf - Einkabréf B	Landsbréf - Einkabréf C	Landsbréf - Einkabréf D	Landsbréf - Úrvalsbréf	Landsbréf - Öndvegisbréf	Landsbréf - Global Porfolio	2019 1.1. - 30.6. Samtals	2018 1.1. - 30.6. Samtals
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld														
Arður	0	0	0	67	19	19	468	764	608	205.307	117.418	2.164	326.834	214.916
Vextir	990.812	30.044	116.651	67.116	1.475	1.258	90.951	64.797	26.425	2.488	574	77	1.392.668	1.220.290
Verðbætur	0	14.934	68.270	2.514	1.004	567	55.804	38.851	16.899	0	0	0	198.843	57.557
Heildartekjur	990.812	44.978	184.921	69.697	2.498	1.844	147.223	104.412	43.932	207.794	117.992	2.241	1.918.345	1.492.763
Gjöld														
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	71.259	7.847	29.964	4.421	1.303	938	20.217	16.417	9.313	66.025	23.583	5.089	256.375	288.458
Vextir og verðbætur	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7	0	7	190
Viðskiptakostnaður	714	113	911	97	40	31	1.938	1.420	1.140	10.765	3.403	96	20.668	18.494
Önnur gjöld og kostnaður	9.243	578	2.205	4.786	963	876	6.289	5.068	2.748	5.018	1.690	425	39.889	29.773
Heildargjöld	81.216	8.537	33.080	9.305	2.306	1.845	28.444	22.905	13.201	81.807	28.683	5.610	316.939	336.914
Hreinar tekjur (gjöld)	909.596	36.441	151.841	60.392	192	(1)	118.779	81.507	30.731	125.987	89.310	(3.369)	1.601.406	1.155.849
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	296.573	4.452	17.333	598	4.990	3.712	103.282	99.057	41.500	53.157	48.674	24.820	698.147	(406.685)
Önnuleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum ...	(276.726)	33.939	122.209	(6.214)	7.201	6.719	327.455	361.138	206.614	853.210	182.428	95.401	1.913.375	755.351
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	929.444	74.832	291.384	54.777	12.383	10.430	549.517	541.701	278.844	1.032.354	320.412	116.852	4.212.929	1.504.516
Hrein eign í byrjun árs	38.322.460	1.360.553	5.578.132	673.083	186.943	133.802	9.524.973	7.598.188	2.879.778	6.502.103	2.868.530	662.596	76.291.140	80.438.655
Fjármögnunargreyingar														
Seld hlutdeildarskírteini	56.395.987	559.764	1.545.249	99.744	84.534	50.718	1.213.136	1.141.878	4.880.974	3.308.745	356.962	105.561	69.743.250	85.102.443
Innleyst hlutdeildarskírteini	(56.141.205)	(316.908)	(529.597)	(73.302)	(38.214)	(33.376)	(679.998)	(432.682)	(239.931)	(682.088)	(1.035.574)	(206.352)	(60.409.228)	(91.671.264)
Gjaldveirigengisáhrif	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	46.305	46.305	14.665
Hækkun (lækkun) á fjármögnunargreyingum	254.782	242.856	1.015.652	26.441	46.319	17.342	533.138	709.196	4.641.044	2.626.657	(678.613)	(54.487)	9.380.327	(6.554.156)
Hrein eign í lok tímabilsins	39.506.685	1.678.241	6.885.168	754.301	245.645	161.574	10.607.627	8.849.085	7.799.666	10.161.114	2.510.329	724.961	89.884.395	75.389.015

Efnahagsreikningur 30. júní 2019

	Landsbréf - Veltubréf	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	30.6.2019 Samtals	31.12.2018 Samtals
Eignir														
Fjárfestingar														
Framseljanleg verðbréf		1.453.933	6.594.651	140.571	63.483	28.257	4.152.321	2.818.434	2.141.386	9.552.656	2.132.671	0	29.078.363	26.932.025
Peningamarkaðsgæringar	10.035.076	56.661	0	22.990	1.039	520	992.813	857.068	549.556	0	0	0	12.515.722	12.040.813
Hlutdeildarskírteini	0	0	0	517.118	161.282	116.659	4.933.221	4.639.278	4.431.889	573.074	368.467	666.208	16.407.195	12.562.869
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	29.330.724	165.892	355.101	53.648	13.412	15.275	506.587	503.267	680.659	0	0	0	31.624.564	24.409.100
Fjárfestingar samtals	39.365.799	1.676.486	6.949.751	734.327	239.216	160.710	10.584.942	8.818.046	7.803.489	10.125.730	2.501.138	666.208	89.625.843	75.944.808
Aðrar eignir														
Reiðufé	149.589	1.490	2.946	25.154	3.397	1.833	36.570	55.383	7.165	6.853	2.782	20.561	313.724	2.413.180
Aðrar eignir samtals	31.456	1.755	166	183	4.154	22	2.708	2.328	1.940	44.522	10.361	39.129	138.722	30.163
Aðrar eignir samtals	181.045	3.245	3.112	25.337	7.550	1.855	39.278	57.711	9.105	51.375	13.143	59.690	452.446	2.443.343
Eignir samtals	39.546.844	1.679.731	6.952.863	759.664	246.767	162.565	10.624.220	8.875.757	7.812.594	10.177.105	2.514.281	725.898	90.078.290	78.388.151
Skuldir														
Skuld við rekstrarfélag	40.159	1.490	6.106	5.201	1.116	988	6.728	5.654	5.134	15.155	3.952	881	92.565	79.690
Aðrar skuldir	0	0	61.589	162	6	3	9.864	21.019	7.795	836	0	56	101.330	2.017.321
Skuldir samtals	40.159	1.490	67.695	5.363	1.122	991	16.593	26.672	12.929	15.991	3.952	937	193.894	2.097.011
Hrein eign	39.506.685	1.678.241	6.885.168	754.301	245.645	161.574	10.607.627	8.849.085	7.799.666	10.161.114	2.510.329	724.961	89.884.395	76.291.140
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.	31.786	1.353	6.438	43.637	22.472	14.665	774.619	613.753	712.949	3.463.229	123.948	437		
Gengi hlutdeildarskírteina	1.242,894332	1.240,56	1.069,480	17,286	10,931	11,018	13,694	14,418	10,940	2,934	20,253	13,347		

Landsbréf - Veltubríf
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2019

	2019	2018
Skýr.	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Vextir	990.812	967.686
Heildartekjur	<u>990.812</u>	<u>967.686</u>
Gjöld		
Umsýslubóknun rekstrarfélags	71.259	70.091
Vextir og verðbætur.....	0	4
Viðskiptakostnaður	714	495
Önnur gjöld og kostnaður	9.243	8.731
Heildargjöld	<u>81.216</u>	<u>79.321</u>
Hreinar tekjur	909.596	888.365
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	296.573	(168.064)
Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	(276.726)	43.587
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>929.444</u>	<u>763.888</u>
Hrein eign í byrjun árs	38.322.460	46.214.341
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	56.395.987	77.160.083
Innleyst hlutdeildarskírteini	(56.141.205)	(82.574.035)
Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum	<u>254.782</u>	<u>(5.413.952)</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>39.506.685</u></u>	<u><u>41.564.278</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2019

Eignir	Skýr.	30.6.2019	31.12.2018
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf.....		0	4.705.961
Peningamarkaðsgerningar		10.035.076	10.033.809
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		29.330.724	23.902.958
Fjárfestingar samtals		<u>39.365.799</u>	<u>38.642.729</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		149.589	1.713.224
Aðrar eignir		31.456	4.672
Aðrar eignir samtals		<u>181.045</u>	<u>1.717.896</u>
Eignir samtals		<u>39.546.844</u>	<u>40.360.625</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		40.159	43.553
Aðrar skuldir		0	1.994.613
Skuldir samtals		<u>40.159</u>	<u>2.038.165</u>
Hrein eign		<u>39.506.685</u>	<u>38.322.460</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		31.786.037	31.535.780
Gengi hlutdeildarskírteina		1.242,894332	1.215,205695

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9-11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2019 Samtals	
		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands	0	0%	5.970.876	15%	0	0%	5.970.876	15%
Landsbankinn hf.	0	0%	1.388.965	4%	0	0%	1.388.965	4%
Arion banki hf.	0	0%	989.873	3%	0	0%	989.873	3%
Íslandsbanki hf.	0	0%	829.987	2%	0	0%	829.987	2%
Kvika banki hf.	0	0%	603.901	2%	0	0%	603.901	2%
Lykill fjármögnun hf.	0	0%	251.473	1%	0	0%	251.473	1%
	0	0%	10.035.076	25%	0	0%	10.035.076	25%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	11.350.501	29%	11.350.501	29%
Íslandsbanki hf.	0	0%	0	0%	10.003.116	25%	10.003.116	25%
Kvika banki hf.	0	0%	0	0%	7.166.374	18%	7.166.374	18%
Arion banki hf.	0	0%	0	0%	810.733	2%	810.733	2%
	0	0%	0	0%	29.330.724	74%	29.330.724	74%
Reiðufé	0	0%	0	0%	149.589	0%	149.589	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	31.456	0%	31.456	0%
	0	0%	0	0%	181.045	0%	181.045	0%
Eignir samtals	0	0%	10.035.076	25%	29.511.769	75%	39.546.844	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2019 Samtals	
		%		%		%		%
Óverðtryggð ríkisbréf	0	0%	5.970.876	15%	0	0%	5.970.876	15%
Peningamarkaðsgerningar	0	0%	4.064.199	10%	0	0%	4.064.199	10%
Innlán	0	0%	0	0%	29.330.724	74%	29.330.724	74%
Reiðufé	0	0%	0	0%	149.589	0%	149.589	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	31.456	0%	31.456	0%
Eignir samtals	0	0%	10.035.076	25%	29.511.769	75%	39.546.844	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða 30.6.2019		Staða 31.12.2018		Breytingar	
		%		%		%
Innlán Landsbankinn hf.	11.350.501	29%	10.451.894	26%	898.607	2%
Innlán Íslandsbanki hf.	10.003.116	25%	4.531.307	11%	5.471.809	14%
Innlán Kvika banki hf.	7.166.374	18%	4.789.159	12%	2.377.215	6%
RIKB 20 0205	5.970.876	15%	4.705.961	12%	1.264.915	3%
LBANK CB 19	1.038.316	3%	659.454	2%	378.862	1%
Innlán Arion banki hf.	810.733	2%	4.130.598	10%	(3.319.865)	(8%)
ARION 191021	295.910	1%	0	0%	295.910	1%
ISLA 19 1008	256.862	1%	0	0%	256.862	1%
LYKILL 20 04	251.473	1%	0	0%	251.473	1%
ARION 190820	237.528	1%	0	0%	237.528	1%
Tíu stærstu samtals	37.381.690	96%	29.268.374	73%	8.113.317	21%
Aðrar fjárfestingar	1.984.109	5%	9.374.355	23%	955.879	2%
Reiðufé	149.589	0%	1.713.224	4%	1.713.224	4%
Aðrar eignir	31.456	0%	4.672	0%	4.672	0%
Eignir samtals	39.546.844	100%	40.360.625	100%	10.787.092	27%

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 20 0205	1.707.761	318.090
LBANK CB 19	622.464	274.201
RIKB 19 0226	500.687	595.177
LYKILL 20 04	300.000	0
ARION 191021	292.945	0
ISLA 19 1008	253.853	0
ARION 190820	234.403	0
ISLA CB 19	204.634	0
KVB 19 1219	195.223	0
ARION 190719	195.194	0
ISLA 19 0910	195.175	0
KVB 19 0919	194.877	0
LBANK 200228	173.675	0
ISLA 19 1210	156.402	0
ARION 191120	117.283	0
ISLA 19 0716	117.128	0
ISLA 19 1119	97.679	0
LBANK 190910	78.075	0
ARION 190920	78.049	0
LBANK 200528	76.211	0
ARION 191220	58.658	0
LBANK 190812	19.593	0
Samtals	5.869.970	Samtals 1.187.469

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánaða	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016
Nafnávöxtun	2,28%	4,01%	4,70%	5,81%
Raunávöxtun	0,64%	0,75%	2,92%	3,65%

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Kaupengi hlutdeildarskírteina	1.242,894332	1.215,205695	1.168,366061	1.115,865
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	39.506.685	38.322.460	46.214.341	62.452.611

6. Afleiðuviðskipti

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

Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2019

Skýr.	2019 1.1. - 30.6.	2018 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Vextir.....	30.044	152.469
Verðbætur	14.934	36.876
Heildartekjur	<u>44.978</u>	<u>189.345</u>
Gjöld		
Umsýslubóknun rekstrarfélags	7.847	32.808
Viðskiptakostnaður	113	548
Önnur gjöld og kostnaður	578	2.415
Heildargjöld	<u>8.537</u>	<u>35.771</u>
Hreinar tekjur	36.441	153.574
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	4.452	7.618
Önnur leystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	33.939	(87.471)
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>74.832</u>	<u>73.721</u>
Hrein eign í byrjun árs	1.360.553	6.772.195
Fjármögnunarmarkmið		
Seld hlutdeildarskírteini	559.764	1.166.570
Innleyst hlutdeildarskírteini	(316.908)	(1.812.739)
Hækkun (lækkun) á fjármögnunarmarkmiðum	<u>242.856</u>	<u>(646.169)</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>1.678.241</u></u>	<u><u>6.199.746</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2019

Eignir	Skýr.	30.6.2019	31.12.2018
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		1.453.933	1.265.379
Peningamarkaðsgerningar		56.661	50.226
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		165.892	0
Fjárfestingar samtals		<u>1.676.486</u>	<u>1.315.605</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		1.490	45.869
Aðrar eignir		1.755	339
Aðrar eignir samtals		<u>3.245</u>	<u>46.208</u>
Eignir samtals		<u>1.679.731</u>	<u>1.361.813</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		1.490	1.260
Skuldir samtals		<u>1.490</u>	<u>1.260</u>
Hrein eign		<u>1.678.241</u>	<u>1.360.553</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		1.352.809	1.148.563
Gengi hlutdeildarskírteina		1.240,56	1.184,57

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9-11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2019 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðs- gerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Landsbankinn hf.	580.822	35%	0	0%	0	0%	580.822	35%
Arion banki hf.	287.373	17%	22.900	1%	0	0%	310.273	18%
Íslandsbanki hf.	318.407	19%	0	0%	0	0%	318.407	19%
Ríkissjóður Íslands	267.420	16%	33.671	2%	0	0%	301.091	18%
	1.454.023	87%	56.571	3%	0	0%	1.510.594	90%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Íslandsbanki hf.	0	0%	0	0%	80.868	5%	80.868	5%
Arion banki hf.	0	0%	0	0%	85.024	5%	85.024	5%
	0	0%	0	0%	165.892	10%	165.892	10%
Reiðufé	0	0%	0	0%	1.490	0%	1.490	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	1.755	0%	1.755	0%
	0	0%	0	0%	3.245	0%	3.245	0%
	1.454.023	87%	56.571	3%	169.137	10%	1.679.731	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2019 Samtals	%
Sértryggð bréf	1.186.603	71%	22.900	1%	0	0%	1.209.503	72%
Óverðtryggð ríkisbréf	161.295	10%	33.671	2%	0	0%	194.966	12%
Verðtryggð ríkisbréf	106.125	6%	0	0%	0	0%	106.125	6%
Innlán	0	0%	0	0%	165.892	10%	165.892	10%
Reiðufé	0	0%	0	0%	1.490	0%	1.490	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	1.755	0%	1.755	0%
	1.454.023	87%	56.571	3%	169.137	10%	1.679.731	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 tímabilsins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli tímabila.

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2019	%	31.12.2018	%		%
LBANK CBI 28	222.140	13%	114.373	8%	107.767	6%
LBANK CBI 22	137.610	8%	139.487	10%	(1.876)	(0%)
LBANK CBI 24	115.725	7%	175.842	13%	(60.117)	(4%)
ARION CBI 29	106.227	6%	49.880	4%	56.347	3%
RIKB 22 1026	92.561	6%	91.305	7%	1.256	0%
RIKS 21 0414	90.565	5%	91.700	7%	(1.135)	(0%)
ISLA CB 23	86.911	5%	41.216	3%	45.695	3%
ARION INNLÁN	85.024	5%	0	0%	85.024	5%
ÍSLB INNLÁN	80.868	5%	0	0%	80.868	5%
ISLA CBI 30	73.605	4%	68.645	5%	4.960	0%
Tíu stærstu samtals	1.091.237	65%	772.449	57%	318.789	19%
Aðrar fjárfestingar	585.249	35%	543.157	40%	42.093	3%
Reiðufé	1.490	0%	45.869	3%	(44.379)	(3%)
Aðrar eignir	1.755	0%	339	0%	1.416	0%
Eignir samtals	1.679.731	100%	1.361.813	100%	317.918	19%

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	kaupverð	söluverð
LBANK CBI 28.....	98.119	0
ARION CBI 29.....	51.801	0
LBANK CBI 24.....	44.791	115.420
ISLA CB 23.....	43.552	0
LBANK CB 23.....	41.082	0
ARION CBI 25.....	22.255	22.475
LBANK CB 21.....	20.185	0
ISLA CBI 24.....	12.895	12.812
RIKB 31 0124.....	0	11.241
RIKB 22 1026.....	0	5.641
Samtals	334.680	Samtals 167.588

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánaða	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016
Nafnávöxtun	4,73%	5,27%	6,02%	6,14%
Raunávöxtun	3,05%	1,97%	4,21%	3,97%

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	1.240,560	1.184,570	1.125,280	1.061,390
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	1.678.241	1.360.553	6.772.195	4.252.633

Landsbréf - Fyrirtækjaskuldabréf
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2019

Skýr.	2019 1.1. - 30.6.	2018 1.1. - 30.6.*
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Vextir af bundnum bankainnstæðum.....	116.651	-
Verðbætur	68.270	-
Heildartekjur	<u>184.921</u>	<u>-</u>
Gjöld		
Umsýslubóknun rekstrarfélags	29.964	-
Viðskiptakostnaður	911	-
Önnur gjöld og kostnaður	2.205	-
Heildargjöld	<u>33.080</u>	<u>-</u>
Hreinar tekjur	151.841	-
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	17.333	-
Önnur leystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	122.209	-
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>291.384</u>	<u>-</u>
Hrein eign í byrjun árs	5.578.132	-
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	1.545.249	-
Innleyst hlutdeildarskírteini	(529.597)	-
Hækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>1.015.652</u>	<u>-</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>6.885.168</u></u>	<u><u>-</u></u>

*Starfsemi sjóðsins hófst í október 2018

Efnahagsreikningur 30. júní 2019

	Skýr.	30.6.2019	31.12.2018
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		6.594.651	5.328.658
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		355.101	0
Fjárfestingar samtals		<u>6.949.751</u>	<u>5.328.658</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		2.946	254.266
Aðrar eignir		166	636
Aðrar eignir samtals		<u>3.112</u>	<u>254.902</u>
Eignir samtals		<u>6.952.863</u>	<u>5.583.561</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		6.106	4.926
Aðrar skuldir		61.589	502
Skuldir samtals		<u>67.695</u>	<u>5.429</u>
Hrein eign		<u>6.885.168</u>	<u>5.578.132</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		6.437.865	5.470.848
Gengi hlutdeildarskírteina		1.069,48	1.019,61

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9-11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útfendum:

	Skuldabréf		Annað		30.6.2019	
		%		%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Landsbankinn hf.	1.051.264	15%	0	0%	1.051.264	15%
Arion banki hf.	817.987	12%	0	0%	817.987	12%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf.	755.335	11%	0	0%	755.335	11%
Reitir fasteignafélag hf.	640.377	9%	0	0%	640.377	9%
Orkuveita Reykjavíkur	572.176	8%	0	0%	572.176	8%
Lykill fjármögnun hf.	568.197	8%	0	0%	568.197	8%
Landsbréf - BÚS I	517.204	7%	0	0%	517.204	7%
Íslandsbanki hf.	321.967	5%	0	0%	321.967	5%
Kvika banki hf.	261.924	4%	0	0%	261.924	4%
Heimavellir hf.	201.923	3%	0	0%	201.923	3%
Eik fasteignafélag hf.	195.053	3%	0	0%	195.053	3%
Reykjavíkurborg	134.135	2%	0	0%	134.135	2%
Greiðslumiðlunin Hringur ehf.	159.502	2%	0	0%	159.502	2%
Landfestar ehf.	86.917	1%	0	0%	86.917	1%
Garðabær	82.736	1%	0	0%	82.736	1%
REG 2 Smáralind	50.003	1%	0	0%	50.003	1%
REG3A fjármögnun	56.988	1%	0	0%	56.988	1%
Rarik ohf.	34.138	0%	0	0%	34.138	0%
Akureyrarkaupstaður	28.591	0%	0	0%	28.591	0%
Mosfellsbær	20.217	0%	0	0%	20.217	0%
Jeratún ehf.	18.294	0%	0	0%	18.294	0%
HS Veitur hf.	19.721	0%	0	0%	19.721	0%
	6.594.651	95%	0	0%	6.594.651	95%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum						
Landsbankinn hf.	0	0%	355.101	5%	355.101	5%
	0	0%	355.101	5%	355.101	5%
Reiðufé	0	0%	2.946	0%	2.946	0%
Aðrar eignir	0	0%	166	0%	166	0%
	0	0%	3.112	0%	3.112	0%
Eignir samtals	6.594.651	95%	3.112	5%	6.952.863	100%

Skýringar

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2019	%
					Samtals	
Fjármálafyrirtæki	3.021.340	43%	0	0%	3.021.340	43%
Eignatryggð skuldabréf	1.907.967	27%	0	0%	1.907.967	27%
Ábyrgð sveitarfélaga	1.039.309	15%	0	0%	1.039.309	15%
Önnur skuldabréf	626.035	9%	355.101	5%	981.136	14%
Reiðufé	0	0%	2.946	0%	2.946	0%
Aðrar eignir	0	0%	166	0%	166	0%
Eignir samtals	6.594.651	95%	358.212	5%	6.952.863	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2019	%	31.12.2018	%		%
BUS 56	412.202	6%	291.112	5%	121.090	2%
LBANK CBI 28	370.233	5%	22.875	0%	347.359	5%
LÍ INNLÁN	355.101	5%	0	0%	355.101	5%
LSS151155	302.403	4%	0	0%	302.403	4%
LSS150434	279.705	4%	154.651	3%	125.054	2%
ARION CBI 25	277.150	4%	398.568	7%	(121.418)	(2%)
OR090524	274.872	4%	293.901	5%	(19.028)	0%
REITIR151244	259.061	4%	145.849	3%	113.213	2%
LBANK CB 21	232.208	3%	138.759	2%	93.449	1%
LYKILL 17 1	209.801	3%	246.295	4%	(36.494)	(1%)
Tíu stærstu samtals	2.972.735	43%	1.692.008	30%	1.280.727	18%
Aðrar fjárfestingar	3.977.016	57%	3.636.650	65%	340.366	5%
Reiðufé	2.946	0%	254.266	5%	(251.321)	(4%)
Aðrar eignir	166	0%	636	0%	(470)	(0%)
Eignir samtals	6.952.863	100%	5.583.561	100%	1.369.302	20%

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	kaupverð	söluverð
LSS151155	413.603	117.355
LBANK CBI 28	334.623	0
BUS 56	207.201	103.601
LYKILL 21	200.000	0
REITIR150529	196.239	0
ARION CB 24	149.954	0
EIK 161047	147.454	0
LSS150434	115.005	0
REITIR151244	107.330	0
LBANK CB 21	105.549	20.185
HEIMA071225	100.831	0
ISLA CB 21	100.650	0
OR180255 GB	100.256	0
LYKILL 26 05	100.000	0
OR090546	70.642	0
ISLA CBI 24	51.422	141.622
ARION CBI 25	68.614	203.940
ISLA CB 23	43.552	0
ARION CBI 26	40.949	0
ARION CBI 29	25.832	0
LBANK CBI 24	22.994	245.125
GARD 160238	21.007	0
LSS150224	0	61.226
ARION CB 22	0	107.546
RIKB 20 0205	0	192.370
RVKN 35 1	0	71.265
ISLA CB 26	0	118.835
RIKB 22 1026.....	0	77.906
Samtals	2.723.709	Samtals 1.460.975

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu 6 mánaða	Ávöxtun ársins 2018*	Ávöxtun ársins 2017*	Ávöxtun ársins 2016*
Nafnávöxtun	4,89%	-	-	-
Raunávöxtun	3,21%	-	-	-

*Starfsemi sjóðsins hófst í október 2018

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017*	31.12.2016*
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	1.069,48	1.019,61	-	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	6.885.168	5.578.132	-	-

*Starfsemi sjóðsins hófst í október 2018

Landsbréf - Eignadreifing langtíma
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2019

Skýr.	2019 1.1. - 30.6.	2018 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Arður	67	1.679
Vextir	67.116	1.658
Verðbætur	2.514	438
Heildartekjur	<u>69.697</u>	<u>3.775</u>
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	4.421	5.763
Viðskiptakostnaður	97	288
Önnur gjöld og kostnaður	4.786	570
Heildargjöld	<u>9.305</u>	<u>6.620</u>
Hreinar tekjur (gjöld).....	60.392	(2.845)
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	598	4.534
Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	(6.214)	19.110
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>54.777</u>	<u>20.799</u>
Hrein eign í byrjun árs	673.083	915.285
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	99.744	71.496
Innleyst hlutdeildarskírteini	(73.302)	(116.540)
Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum	<u>26.441</u>	<u>(45.044)</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>754.301</u></u>	<u><u>891.040</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2019

Eignir	Skýr.	30.6.2019	31.12.2018
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		140.571	169.914
Peningamarkaðsgerningar		22.990	67.517
Hlutdeildarskírteini		517.118	389.179
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		53.648	0
Fjárfestingar samtals		<u>734.327</u>	<u>626.611</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		25.154	47.976
Aðrar eignir		183	0
Aðrar eignir samtals		<u>25.337</u>	<u>47.976</u>
Eignir samtals		<u>759.664</u>	<u>674.587</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		5.201	791
Aðrar skuldir		162	713
Skuldir samtals		<u>5.363</u>	<u>1.504</u>
Hrein eign		<u>754.301</u>	<u>673.083</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		43.636.522	42.141.422
Gengi hlutdeildarskírteina		17,286	15,972

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9-11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf	%	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2019 Samtals	%
Framseltjanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
Arion banki hf.	1.549	0%	46.640	6%	22.990	3%	0	0%	71.179	9%
Íslandsbanki hf.	0	0%	57.176	8%	0	0%	0	0%	57.176	8%
Orkuveita Reykjavíkur	0	0%	14.660	2%	0	0%	0	0%	14.660	2%
Kvika banki hf.	0	0%	10.025	1%	0	0%	0	0%	10.025	1%
Icelandair Group hf.	6.673	1%	0	0%	0	0%	0	0%	6.673	1%
Hagar hf.	3.031	0%	0	0%	0	0%	0	0%	3.031	0%
Marel hf.	818	0%	0	0%	0	0%	0	0%	818	0%
	12.071	2%	128.500	17%	22.990	3%	0	0%	163.562	22%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
T. Rowe - Global Focused	0	0%	0	0%	40.776	5%	0	0%	40.776	5%
Jupiter - European Growth	0	0%	0	0%	13.839	2%	0	0%	13.839	2%
Seilern Int. - Stryx World Gr.	0	0%	0	0%	13.570	2%	0	0%	13.570	2%
T. Rowe - Em.Mark. Eq. Fund	0	0%	0	0%	7.377	1%	0	0%	7.377	1%
UBAM - 30 Global Leaders	0	0%	0	0%	7.221	1%	0	0%	7.221	1%
	0	0%	0	0%	82.783	11%	0	0%	82.783	11%
Önnur hlutdeildarskírteini										
Landsbréf - Úrvalsbréf	0	0%	0	0%	133.882	18%	0	0%	133.882	18%
Landsbréf - Fyrirtækjask.	0	0%	0	0%	121.461	16%	0	0%	121.461	16%
Hekla fagfjárfestastjóður	0	0%	0	0%	74.099	10%	0	0%	74.099	10%
Landsbréf - Öndvegisbréf	0	0%	0	0%	53.063	7%	0	0%	53.063	7%
Landsbréf - Fixed Income Opp. ...	0	0%	0	0%	51.829	7%	0	0%	51.830	7%
	0	0%	0	0%	434.334	57%	0	0%	434.334	57%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum										
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	0	0%	53.648	7%	53.648	7%
	0	0%	0	0%	0	0%	53.648	7%	53.648	7%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	25.154	3%	25.154	3%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	183	0%	183	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	25.337	3%	25.337	3%
Eignir samtals	12.071	2%	128.500	17%	540.108	71%	78.984	10%	759.664	100%

Skýringar

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2019 Samtals	%
Fjármálastarfsemi	1.549	0%	113.840	15%	22.990	3%	0	0%	138.380	18%
Orkusala	0	0%	14.660	2%	0	0%	0	0%	14.660	2%
Samgöngur	6.673	1%	0	0%	0	0%	0	0%	6.673	1%
Smásala	3.031	0%	0	0%	0	0%	0	0%	3.031	0%
Iðnaður	818	0%	0	0%	0	0%	0	0%	818	0%
Sjóðir	0	0%	0	0%	517.118	68%	0	0%	517.118	68%
Innlán	0	0%	0	0%	0	0%	53.648	7%	53.648	7%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	25.154	3%	25.154	3%
Eignir samtals	12.071	2%	128.500	17%	540.108	71%	78.984	10%	759.664	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breytingar	
	30.6.2019	%	31.12.2018	%		%
URB	133.882	18%	76.530	0%	57.352	8%
FYRSKU	121.461	16%	128.475	19%	(7.014)	(1%)
HEKLA	74.099	10%	37.718	6%	36.381	5%
LÍ INNLÁN	53.648	7%	0	0%	53.648	7%
ONB	53.063	7%	62.661	9%	(9.598)	(1%)
FIOF	51.829	7%	0	0%	51.829	7%
ARION CBI 21	46.640	6%	68.974	10%	(22.335)	(3%)
TRPGEQI LX EQUITY	40.776	5%	33.806	5%	6.970	1%
ARION CBI 19	22.990	3%	22.844	3%	146	0%
ÍSLA CBI 22	22.969	3%	45.929	7%	(22.960)	(3%)
Tíu stærstu samtals	621.358	82%	476.938	59%	144.419	19%
Aðrar fjárfestingar	112.970	15%	149.672	23%	(36.703)	(5%)
Reiðufé	25.154	3%	47.976	7%	(22.822)	(3%)
Aðra eignir	183	0%	0	0%	183	0%
Eignir samtals	759.664	100%	674.587	89%	85.077	11%

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
URB	56.655	13.539
FIOF	50.858	0
ISLA CBI 24	38.515	25.851
HEKLA	30.943	0
FYRSKU	24.010	35.980
ISLA CB 21	20.130	0
ISLA CBI 28	19.965	20.312
STWDIUS	13.611	0
QQQ US EQUITY	13.486	14.026
ONB	12.430	29.747
ICEAIR	7.156	0
TRPGEQI LX EQUITY	6.778	0
RIKB 20 0205	4.832	8.121
HAGA	3.063	0
ARION	2.238	814
MAREL NA EQUITY	771	0
ARION CBI 21	0	23.614
ISLA CBI 22	0	22.876
TRPGEQI LX EQUITY	0	2.887
BGIWUIA ID EQUITY	0	30.203
ISLA CBI 19	0	24.177
ARION CBI 19	0	0
ARION CBI 25	0	22.259
LBANK CB 19	0	20.858
JGEUGRI LX EQUITY	0	7.796
OR090524	0	0
KVB 17 02	0	0
UBGLIUA LX EQUITY	0	0
MARL	0	3.679
Samtals	305.441	Samtals 306.741

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánaða	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016
Nafnávöxtun	8,23%	2,08%	(3,57%)	0,95%
Raunávöxtun	6,49%	(1,12%)	(5,22%)	(1,12%)

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	17,286	15,972	15,646	16,225
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	754.301	673.083	915.285	1.053.743

6. Afleiðuviðskipti

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

7. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins var eftirfarandi:

	30.6.2019	31.12.2018
Bandaríkjadalur (USD).....	124,16	116,05
Evra (EUR).....	141,30	132,86

Landsbréf - Eignadreifing virði
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2019

Skýr.	2019 1.1. - 30.6.	2018 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Arður	19	59
Vextir.....	1.475	905
Verðbætur	1.004	231
Heildartekjur	<u>2.498</u>	<u>1.195</u>
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	1.303	910
Viðskiptakostnaður	40	9
Önnur gjöld og kostnaður	963	90
Heildargjöld	<u>2.306</u>	<u>1.009</u>
Hreinar tekjur	192	185
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	4.990	(173)
Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	7.201	1.507
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>12.383</u>	<u>1.519</u>
Hrein eign í byrjun árs	186.943	100.427
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	84.534	68.185
Innleyst hlutdeildarskírteini	(38.214)	(3.125)
Hækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>46.319</u>	<u>65.060</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>245.645</u></u>	<u><u>167.006</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2019

Eignir	Skýr.	30.6.2019	31.12.2018
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		63.483	68.224
Peningamarkaðsgerningar		1.039	5.975
Hlutdeildarskírteini		161.282	102.421
Fjárfestingar samtals		<u>239.216</u>	<u>176.621</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		3.397	10.056
Aðrar eignir		4.154	495
Aðrar eignir samtals		<u>7.550</u>	<u>10.551</u>
Eignir samtals		<u>246.767</u>	<u>187.172</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		1.116	215
Aðrar skuldir		6	13
Skuldir samtals		<u>1.122</u>	<u>229</u>
Hrein eign		<u>245.645</u>	<u>186.943</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		22.472.340	18.167.411
Gengi hlutdeildarskírteina		10,931	10,290

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9-11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf	%	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2019 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgæringar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
Ríkissjóður Íslands	0	0%	32.639	13%	1.039	0%	0	0%	33.679	14%
Íbúðarlánasjóður	0	0%	15.121	6%	0	0%	0	0%	15.121	6%
Íslandsbanki hf.	0	0%	13.206	5%	0	0%	0	0%	13.206	5%
Icelandair hf.	990	0%	0	0%	0	0%	0	0%	990	0%
Hagar hf.	866	0%	0	0%	0	0%	0	0%	866	0%
Arion banki hf.	387	0%	0	0%	0	0%	0	0%	387	0%
Marel hf.	273	0%	0	0%	0	0%	0	0%	273	0%
	2.516	1%	60.967	25%	1.039	0%	0	0%	64.522	26%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - Sparibréf verðtr.	0	0%	0	0%	16.259	7%	0	0%	16.259	7%
Landsbréf - Markaðsbréf sértr.	0	0%	0	0%	16.127	7%	0	0%	16.127	7%
T. Rowe - Global Focused	0	0%	0	0%	7.525	3%	0	0%	7.525	3%
Jupiter European Growth	0	0%	0	0%	2.560	1%	0	0%	2.560	1%
Seilern Int. - Stryx World Growth	0	0%	0	0%	2.505	1%	0	0%	2.505	1%
T. Rowe - Emer.M. Eq.Fund	0	0%	0	0%	1.303	1%	0	0%	1.303	1%
UBAM - 30 Global Leaders	0	0%	0	0%	1.280	1%	0	0%	1.280	1%
	0	0%	0	0%	47.560	19%	0	0%	47.560	19%
Önnur hlutdeildarskírteini										
Landsbréf - Fyrirtækjaskbr.	0	0%	0	0%	41.710	17%	0	0%	41.710	17%
Landsbréf - Úrvalsbréf	0	0%	0	0%	38.142	15%	0	0%	38.142	15%
Landsbréf - Fixed Income Opp.	0	0%	0	0%	16.984	7%	0	0%	16.984	7%
Hekla fagfjárfestingsjóður	0	0%	0	0%	12.127	5%	0	0%	12.127	5%
Landsbréf - Öndvegisbréf	0	0%	0	0%	4.759	2%	0	0%	4.759	2%
	0	0%	0	0%	113.723	46%	0	0%	113.723	46%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum										
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	0	0%	13.412	5%	13.412	5%
	0	0%	0	0%	0	0%	13.412	5%	13.412	5%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	3.397	1%	3.397	1%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	4.154	2%	4.154	2%
	0	0%	0	0%	0	0%	7.550	3%	7.550	3%
Eignir samtals	2.516	1%	60.967	25%	162.322	66%	20.962	8%	246.767	100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf		Skulda- bréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2019 Samtals	
		%		%		%		%		%
Opinber starfsemi	0	0%	47.761	19%	0	0%	0	0%	47.761	19%
Fjármálastarfsemi	387	0%	13.206	5%	0	0%	0	0%	13.594	6%
Samgöngur	990	0%	0	0%	0	0%	0	0%	990	0%
Verslun	866	0%	0	0%	0	0%	0	0%	866	0%
Iðnaður	273	0%	0	0%	0	0%	0	0%	273	0%
Sjóðastarfsemi	0	0%	0	0%	161.282	65%	0	0%	161.282	65%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	13.412	5%	13.412	5%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	3.397	1%	3.397	1%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	1.039	0%	4.154	2%	5.193	2%
Eignir samtals	2.516	1%	60.967	25%	162.322	65%	20.962	8%	246.767	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2019	%	31.12.2018	%		%
FYRSKU	41.710	17%	23.451	13%	18.259	7%
URB	38.142	15%	15.040	8%	23.102	9%
RIKS 21 0414	23.275	9%	20.447	11%	2.827	1%
FIOF	16.984	7%	0	0%	16.984	7%
SPAVT	16.259	7%	17.103	9%	(844)	0%
MSER	16.127	7%	18.065	10%	(1.937)	(1%)
LÍ INNLÁN	13.412	5%	0	0%	13.412	5%
ISLA CBI 24	13.206	5%	12.790	7%	416	0%
HEKLA	12.127	5%	1.509	1%	10.619	4%
RIKS 26 0216	9.365	4%	0	0%	9.365	4%
Tíu stærstu samtals	200.608	81%	108.405	58%	92.202	37%
Aðrar fjárfestingar	38.609	16%	68.215	36%	(29.607)	(12%)
Reiðufé	3.397	1%	10.056	5%	(6.659)	(3%)
Aðrar eignir	4.154	2%	495	0%	3.659	1%
Eignir samtals	246.767	100%	187.172	100%	59.595	24%

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKS 21 0414.....	32.352	29.099
URB.....	26.212	6.240
FYRSKU.....	19.775	3.020
HFF150224.....	17.149	32.530
FIOF.....	16.801	0
RIKS 26 0216.....	14.265	5.320
HEKLA.....	10.770	0
SPAVT.....	10.730	12.057
MSER.....	8.331	11.013
SPASTUTT.....	5.577	8.839
RIKB 22 1026.....	4.355	7.621
STWDIUS ID Equity.....	2.513	0
QQQ US EQUITY.....	2.306	2.393
ONB.....	1.701	9.987
TRPGEMI LX Equity.....	1.198	0
ICEAIR.....	1.061	0
HAGA.....	875	0
TRPGEQI LX Equity.....	861	0
ARION.....	746	407
UBGLIUA LX Equity.....	530	0
MAREL NA Equity.....	260	0
RIKB 20 0205.....	0	5.139
BGIWUIA ID EQUITY.....	0	4.699
JGEUGRI LX Equity.....	0	690
Samtals	178.369	Samtals 139.053

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánaða	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017*	Ávöxtun ársins 2016*
Nafnávöxtun	6,23%	2,77%	-	-
Raunávöxtun	4,52%	(0,46%)	-	-

* Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2017

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016*
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	10,931	10,290	10,013	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	245.645	186.943	100.427	-

* Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2017

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins var eftirfarandi:

	30.6.2019	31.12.2018
Bandaríkjadalur (USD)	124,16	116,05
Evra (EUR)	141,30	132,86

Landsbréf - Eignadreifing vöxtur
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2019

Skýr.	2019 1.1. - 30.6.	2018 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Arður	19	78
Vextir.....	1.258	610
Verðbætur	567	157
Heildartekjur	<u>1.844</u>	<u>845</u>
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	938	746
Viðskiptakostnaður	31	9
Önnur gjöld og kostnaður	876	74
Heildargjöld	<u>1.845</u>	<u>828</u>
Hreinar tekjur	(1)	17
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	3.712	(8)
Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	6.719	2.027
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>10.430</u>	<u>2.036</u>
Hrein eign í byrjun árs	133.802	100.466
Fjármögnunarahreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	50.718	35.429
Innleyst hlutdeildarskírteini	(33.376)	(4.920)
Hækkun á fjármögnunarahreyfingum	<u>17.342</u>	<u>30.509</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>161.574</u></u>	<u><u>133.012</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2019

Eignir	Skýr.	30.6.2019	31.12.2018
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		28.257	46.564
Peningamarkaðsgerningar		520	1.992
Hlutdeildarskírteini		116.659	76.745
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		15.275	0
Fjárfestingar samtals		<u>160.710</u>	<u>125.301</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		1.833	8.748
Aðrar eignir samtals		<u>1.855</u>	<u>8.748</u>
Eignir samtals		<u>162.565</u>	<u>134.049</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		988	158
Aðrar skuldir		3	88
Skuldir samtals		<u>991</u>	<u>247</u>
Hrein eign		<u>161.574</u>	<u>133.802</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		14.664.569	13.057.675
Gengi hlutdeildarskírteina		11,018	10,247

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9-11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf		Skulda- bréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2019 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseltjanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
Ríkissjóður Íslands	0	0%	11.520	7%	520	0%	0	0%	12.039	7%
Orkuveita Reykjavíkur	0	0%	7.330	5%	0	0%	0	0%	7.330	5%
Íbúðarlánasjóður	0	0%	6.345	4%	0	0%	0	0%	6.345	4%
Icelandair Group hf.	1.148	1%	0	0%	0	0%	0	0%	1.148	1%
Hagar hf.	866	1%	0	0%	0	0%	0	0%	866	1%
Arion banki hf.	775	0%	0	0%	0	0%	0	0%	775	0%
Marel hf.	273	0%	0	0%	0	0%	0	0%	273	0%
	3.062	2%	25.195	15%	520	0%	0	0%	28.776	18%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
T. Rowe - Global Focused Growth ..	0	0%	0	0%	7.486	5%	0	0%	7.486	5%
Jupiter European Growth	0	0%	0	0%	3.529	2%	0	0%	3.529	2%
Seilern Int. - Stryx World Growth	0	0%	0	0%	2.714	2%	0	0%	2.714	2%
UBAM - 30 Global Leaders	0	0%	0	0%	1.086	1%	0	0%	1.086	1%
T. Rowe - Emerging. M. Equity F. ...	0	0%	0	0%	1.082	1%	0	0%	1.082	1%
	0	0%	0	0%	15.897	10%	0	0%	15.897	10%
Önnur hlutdeildarskírteini										
Landsbréf - Fyrirtækjask.	0	0%	0	0%	28.020	17%	0	0%	28.020	17%
Landsbréf - Úrvalsbréf	0	0%	0	0%	27.580	17%	0	0%	27.580	17%
Hekla fagfjárfestingsjóður	0	0%	0	0%	13.707	8%	0	0%	13.707	8%
Landsbréf - Fixed Income Opp.	0	0%	0	0%	12.492	8%	0	0%	12.492	8%
Landsbréf - Markaðsbréf sértr.	0	0%	0	0%	11.165	7%	0	0%	11.165	7%
Landsbréf - Öndvegisbréf	0	0%	0	0%	7.797	5%	0	0%	7.797	5%
	0	0%	0	0%	100.761	62%	0	0%	100.761	62%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum										
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	0	0%	15.274	9%	15.274	9%
	0	0%	0	0%	0	0%	15.274	9%	15.274	9%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	1.833	1%	1.833	1%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	22	0%	22	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	1.855	1%	1.855	1%
Eignir samtals	3.062	2%	25.195	15%	117.178	72%	17.130	11%	162.565	100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2019 Samtals	%
Opinber starfsemi	0	0%	17.865	11%	520	0%	0	0%	18.385	11%
Samgöngur	1.148	1%	7.330	5%	0	0%	0	0%	8.478	5%
Verslun	866	1%	0	0%	0	0%	0	0%	866	1%
Fjármálastarfsemi	775	0%	0	0%	0	0%	0	0%	775	0%
Iðnaður	273	0%	0	0%	0	0%	0	0%	273	0%
Sjóðastarfsemi	0	0%	0	0%	116.659	72%	0	0%	116.659	72%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	15.274	9%	15.274	9%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	1.833	1%	1.833	1%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	22	0%	22	0%
Eignir samtals	3.062	2%	25.195	15%	117.178	72%	17.130	11%	162.565	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2019	%	31.12.2018	%		%
FYRSKU	28.020	17%	11.420	9%	16.601	10%
URB	27.580	17%	17.857	13%	9.723	6%
LÍ INNLÁN	15.275	9%	0	0%	15.275	9%
HEKLA	13.707	8%	1.886	1%	11.821	7%
FIOF	12.492	8%	0	0%	12.492	8%
MSER	11.165	7%	19.666	15%	(8.501)	(5%)
RIKS 21 0414	8.215	5%	15.249	11%	(7.034)	(4%)
ONB	7.797	5%	10.037	7%	(2.239)	(1%)
TRPGEQI LX EQUITY	7.486	5%	5.796	4%	1.690	1%
OR090524	7.330	5%	7.837	6%	(507)	(0%)
Tíu stærstu samtals	139.067	86%	89.748	67%	49.319	30%
Aðrar fjárfestingar	21.643	13%	35.553	27%	21.643	13%
Reiðufé	1.833	1%	8.748	7%	1.833	1%
Eignir samtals	162.565	100%	134.049	100%	72.817	45%

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
FYRSKU	18.509	2.724
URB	15.745	9.239
FIOF	12.360	0
HEKLA	11.886	0
RIKS 21 0414	10.072	16.863
HFF150224	6.138	14.407
MSER	5.814	15.078
RIKS 26 0216	5.295	2.165
ONB	2.945	6.539
STWDIUS ID Equity	2.722	0
QQQ US EQUITY	1.861	1.938
HFF150434	1.836	1.544
ARION	1.492	814
RIKB 20 0205	1.396	4.589
SPAVT	1.252	3.309
ICEAIR	1.233	0
TRPGEMI LX Equity	994	0
HAGA	875	0
MAREL NA Equity	257	0
HFF150644	0	3.212
BGIWUIA ID EQUITY	0	4.872
JGEUGRI LX Equity	0	0
RIKB 22 1026	0	1.937
MARL	0	1.973
Samtals	102.682	Samtals 91.202

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánaða	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017*	Ávöxtun ársins 2016*
Nafnávöxtun	7,52%	2,30%	-	-
Raunávöxtun	5,80%	(0,91%)	-	-

* Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2017

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016*
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	11,018	10,247	10,017	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	161.574	133.802	100.466	-

* Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2017

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins var eftirfarandi:

	30.6.2019	31.12.2018
Bandaríkjadalur (USD).....	124,16	116,05
Evra (EUR).....	141,30	132,86

Landsbréf - Einkabréf B
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2019

Skýr.	2019 1.1. - 30.6.	2018 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Arður	468	1.980
Vextir	90.951	51.560
Verðbætur	55.804	11.273
Heildartekjur	<u>147.223</u>	<u>64.814</u>
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	20.217	20.451
Viðskiptakostnaður	1.938	1.066
Önnur gjöld og kostnaður	6.289	3.889
Heildargjöld	<u>28.444</u>	<u>25.406</u>
Hreinar tekjur	118.779	39.408
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	103.282	(2.891)
Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	327.455	30.757
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>549.517</u>	<u>67.274</u>
Hrein eign í byrjun árs	9.524.973	4.963.229
Fjármögnunargreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	1.213.136	2.533.524
Innleyst hlutdeildarskírteini	(679.998)	(503.099)
Hækkun á fjármögnunargreyfingum	<u>533.138</u>	<u>2.030.425</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>10.607.627</u></u>	<u><u>7.060.929</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2019

Eignir	Skýr.	30.6.2019	31.12.2019
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		4.152.321	3.410.537
Peningamarkaðsgerningar		992.813	934.121
Hlutdeildarskírteini		4.933.221	4.899.667
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		506.587	159.579
Fjárfestingar samtals		<u>10.584.942</u>	<u>9.403.904</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		36.570	117.090
Aðrar eignir		2.708	11.846
Aðrar eignir samtals		<u>39.278</u>	<u>128.936</u>
Eignir samtals		<u>10.624.220</u>	<u>9.532.841</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		6.728	6.253
Aðrar skuldir		9.864	1.615
Skuldir samtals		<u>16.593</u>	<u>7.868</u>
Hrein eign		<u>10.607.627</u>	<u>9.524.973</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		774.618.601	734.441.592
Gengi hlutdeildarskírteina		13,694	12,969

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9-11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf %	Skulda- bréf %	Önnur verðbréf %	Annað %	30.6.2019 Samtals %
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði					
Ríkissjóður Íslands	0 0%	1.442.836 14%	4.980 0%	0 0%	1.447.816 14%
Landsbankinn hf.	0 0%	897.953 8%	278.659 3%	0 0%	1.176.613 11%
Arion banki hf.	0 0%	776.427 7%	390.829 4%	0 0%	1.167.256 11%
Íslandsbanki hf.	0 0%	693.351 7%	58.805 1%	0 0%	752.156 7%
Íbúðarlánasjóður	0 0%	712.885 6%	0 0%	0 0%	712.885 7%
Kvika banki hf.	0 0%	150.379 1%	118.212 1%	0 0%	268.591 3%
Marel hf.	65.034 1%	0 0%	0 0%	0 0%	65.034 1%
Icelandair Group hf.	34.056 0%	0 0%	0 0%	0 0%	34.056 0%
Hagar hf.	21.217 0%	0 0%	0 0%	0 0%	21.217 0%
Jeratún ehf.	0 0%	6.098 0%	0 0%	0 0%	6.098 0%
	120.307 1%	4.679.928 44%	851.486 8%	0 0%	5.651.721 53%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða					
Landsbréf - Sparibréf verðtr.	0 0%	0 0%	1.228.488 12%	0 0%	1.228.488 12%
Landsbréf - Sparibréf plús	0 0%	0 0%	836.487 8%	0 0%	836.487 8%
T. Rowe - Global Focused	0 0%	0 0%	184.056 2%	0 0%	184.056 2%
Landsbréf - Markaðsbréf	0 0%	0 0%	101.783 1%	0 0%	101.783 1%
Jupiter - European Growth	0 0%	0 0%	52.588 0%	0 0%	52.588 0%
Seilern Stryx World Growth	0 0%	0 0%	52.192 0%	0 0%	52.192 0%
UBAM - 30 Global Leaders	0 0%	0 0%	28.558 0%	0 0%	28.558 0%
	0 0%	0 0%	2.484.152 23%	0 0%	2.484.152 23%
Önnur hlutdeildarskírteini					
Landsbréf - Fyrirtækjaskbr.	0 0%	0 0%	1.304.755 12%	0 0%	1.304.755 12%
Landsbréf - Úrvalsbréf	0 0%	0 0%	871.810 8%	0 0%	871.810 8%
Landsbréf - Öndvegisbréf	0 0%	0 0%	272.504 3%	0 0%	272.504 3%
	0 0%	0 0%	2.449.069 23%	0 0%	2.449.069 23%
Reiðufé	0 0%	0 0%	0 0%	36.570 0%	36.570 0%
Aðrar eignir	0 0%	0 0%	0 0%	2.708 0%	2.708 0%
	0 0%	0 0%	0 0%	39.278 0%	39.278 0%
Eignir samtals	120.307 1%	4.679.928 44%	5.784.706 54%	39.278 0%	10.624.220 100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2019 Samtals	%
Opinber starfsemi	0	0%	2.155.721	20%	4.980	0%	0	0%	2.160.701	21%
Fjármálastarfsemi	0	0%	2.518.109	24%	846.506	8%	0	0%	3.364.615	32%
lðnaður	65.034	1%	0	0%	0	0%	0	0%	65.034	1%
Samgöngur	34.056	0%	0	0%	0	0%	0	0%	34.056	0%
Smásala	21.217	0%	0	0%	0	0%	0	0%	21.217	0%
Fasteignastarfsemi	0	0%	6.098	0%	0	0%	0	0%	6.098	0%
Sjóðastarfsemi	0	0%	0	0%	4.933.220	46%	0	0%	4.933.220	46%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	36.570	0%	36.570	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	2.708	0%	2.708	0%
Eignir samtals	120.307	1%	4.679.928	44%	5.784.706	54%	39.278	0%	10.624.220	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2019	%	31.12.2018	%		%
FYRSKU	1.304.755	12%	1.131.767	12%	172.988	2%
RIKS 21 0414	1.258.300	12%	394.635	4%	863.664	8%
SPAVT	1.228.488	12%	761.084	8%	467.405	4%
URB	871.810	8%	479.588	5%	392.222	4%
SBL	836.487	8%	1.405.600	15%	(569.113)	(5%)
LÍ INNLÁN	506.587	5%	159.579	2%	347.008	3%
HFF150434	457.154	4%	337.742	4%	119.412	1%
ARION CBI 21	396.437	4%	367.862	4%	28.575	0%
ARION CBI 19	390.829	4%	205.628	2%	185.201	2%
ISLA CBI 22	275.626	3%	252.610	3%	23.015	0%
Tíu stærstu samtals	7.526.472	71%	5.496.096	58%	2.030.376	19%
Aðrar fjárfestingar	3.058.470	29%	3.907.809	41%	(849.339)	(8%)
Reiðufé	36.570	0%	117.090	1%	(80.520)	(1%)
Aðrar eignir	2.708	0%	11.846	0%	(9.138)	(0%)
Eignir samtals	10.624.220	100,0%	9.532.841	100%	1.091.379	10%

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKS 21 0414	1.343.955	468.173
HFF150224	548.135	926.616
SPAVT	411.362	0
URB	335.229	22.303
RIKS 26 0216	202.321	212.031
FYRSKU	197.214	83.390
LBANK CBI 24	183.049	22.631
ARION CBI 19	181.532	0
RIKB 20 0205	149.987	356.084
ARION CB 19	142.370	0
ISLA CBI 28	141.095	125.720
LBANK CB 19	124.256	422.232
ISLA CB 21	120.780	0
ISLA CBI 24	117.177	12.834
HFF150434	105.272	0
LBANK 200228	96.486	0
ARION CBI 25	91.644	66.778
ISLA CB 19	81.695	0
KVB 19 0919	77.962	0
LBANK 200528	76.211	0
MAREL	61.040	10.815
ARION CB 24	59.365	59.944
ISLA 19 1210	58.651	0
RIKB 22 1026	54.436	66.569
STWDIUS ID Equity	52.352	0
QQQ US EQUITY	51.427	53.197
ARION CB 22	42.372	42.791
KVB 19 1219	39.045	0
ICEAIR	36.299	0
TRPGEMI LX Equity	24.853	0
ARION CBI 21	23.614	0
ISLA CBI 22	22.876	0
ISLA CBI 20	22.652	0
HAGA	21.310	0
ARION	10.722	4.070
ONB	7.503	10.326
MAREL NA Equity	3.380	0
HFF150644	3.212	198.464
BGIWUIA ID Equity	0	113.210
ISLA CBI 19	0	265.951
JGEUGRI LX Equity	0	25.043

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur, frh.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
MAB	0	161.101
MSER	0	47.571
SBL	0	632.483
SPA	0	275.430
TRPGEQI LX Equity	0	2.506
	Samtals <u>5.322.841</u>	Samtals <u>4.688.264</u>

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánaða	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016
Nafnávöxtun	5,59%	4,46%	3,73%	2,99%
Raunávöxtun	3,90%	1,19%	1,96%	0,89%

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	13,694	12,969	12,415	11,968
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	10.607.627	9.524.973	4.963.229	1.769.491

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins var eftirfarandi:

	30.6.2019	31.12.2018
Bandaríkjadalur (USD).....	124,16	116,05
Evra (EUR).....	141,30	132,86

Landsbréf - Einkabréf C
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2019

	2019	2018
Skýr.	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Arður	764	2.204
Vextir	64.797	31.859
Verðbætur	38.851	6.577
Heildartekjur	<u>104.412</u>	<u>40.640</u>
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	16.417	14.245
Viðskiptakostnaður	1.420	739
Önnur gjöld og kostnaður	5.068	2.709
Heildargjöld	<u>22.905</u>	<u>17.693</u>
Hreinar tekjur	81.507	22.947
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	99.057	(6.620)
Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	361.138	38.816
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>541.701</u>	<u>55.144</u>
Hrein eign í byrjun árs	7.598.188	3.686.391
Fjármögnunarahreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	1.141.878	1.937.760
Innleyst hlutdeildarskírteini	(432.682)	(594.449)
Hækkun á fjármögnunarahreyfingum	<u>709.196</u>	<u>1.343.310</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>8.849.085</u></u>	<u><u>5.084.846</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2019

Eignir	Skýr.	30.6.2019	31.12.2018
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		2.818.434	2.467.660
Peningamarkaðsgerningar		857.068	682.769
Hlutdeildarskírteini		4.639.278	4.136.684
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		503.267	218.188
Fjárfestingar samtals		8.818.046	7.505.302
Aðrar eignir			
Reiðufé		55.383	98.368
Aðrar eignir		2.328	8.386
Aðrar eignir samtals		57.711	106.754
Eignir samtals		8.875.757	7.612.056
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		5.654	4.969
Aðrar skuldir		21.019	8.899
Skuldir samtals		26.672	13.868
Hrein eign		8.849.085	7.598.188
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		613.752.584	563.956.664
Gengi hlutdeildarskírteina		14,418	13,473

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9-11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf	%	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2019 Samtals	%
Framseltjanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
Landsbankinn hf.	0	0%	802.052	9%	215.082	2%	0	0%	1.017.135	11%
Ríkissjóður Íslands	0	0%	869.830	11%	53.479	1%	0	0%	923.309	11%
Arion banki hf.	0	0%	455.139	5%	379.627	4%	0	0%	834.766	10%
Íslandsbanki hf.	0	0%	497.468	6%	90.666	1%	0	0%	588.134	7%
Íbúðarlánasjóður	0	0%	397.187	5%	0	0%	0	0%	397.187	5%
Kvika banki hf.	0	0%	100.252	1%	118.212	1%	0	0%	218.465	2%
Marel hf.	110.584	1%	0	0%	0	0%	0	0%	110.584	1%
Icelandair Group hf.	54.549	1%	0	0%	0	0%	0	0%	54.549	1%
Hagar hf.	34.640	0%	0	0%	0	0%	0	0%	34.640	0%
	199.773	2%	3.121.928	36%	857.068	10%	0	0%	4.178.768	48%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - Sparibréf Verðtr.	0	0%	0	0%	767.805	9%	0	0%	767.805	9%
T. Rowe - Global Focused	0	0%	0	0%	307.012	3%	0	0%	307.012	3%
Landsbréf - Sparibréf plús	0	0%	0	0%	297.014	3%	0	0%	297.014	3%
Jupiter - European Growth	0	0%	0	0%	88.569	1%	0	0%	88.569	1%
Seilern Stryx World Growth	0	0%	0	0%	87.683	1%	0	0%	87.683	1%
UBAM - 30 Global Leaders	0	0%	0	0%	47.674	1%	0	0%	47.674	1%
	0	0%	0	0%	1.595.757	18%	0	0%	1.595.757	18%
Önnur hlutdeildarskírteini										
Landsbréf - Úrvalsbréf	0	0%	0	0%	1.333.021	15%	0	0%	1.333.021	15%
Landsbréf - Fyrirtækjaskbr.	0	0%	0	0%	1.289.440	15%	0	0%	1.289.440	15%
Landsbréf - Öndvegisbréf	0	0%	0	0%	421.060	5%	0	0%	421.060	5%
	0	0%	0	0%	3.043.521	34%	0	0%	3.043.521	34%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	55.383	1%	55.383	1%
Aðrar eiginir	0	0%	0	0%	0	0%	2.328	0%	2.328	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	57.711	1%	57.711	1%
Fjárfestingar samtals	199.773	2%	3.121.928	36%	5.496.345	62%	57.711	1%	8.875.757	100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2019 Samtals	%
Fjármálastarfsemi	0	0%	1.854.911	21%	803.588	9%	0	0%	2.658.499	30%
Opinber starfsemi	0	0%	1.267.017	15%	53.479	1%	0	0%	1.320.496	16%
Iðnaður	110.584	1%	0	0%	0	0%	0	0%	110.584	1%
Samgöngur	54.549	1%	0	0%	0	0%	0	0%	54.549	1%
Verslun	34.640	0%	0	0%	0	0%	0	0%	34.640	0%
Sjóðastarfsemi	0	0%	0	0%	4.639.278	52%	0	0%	4.639.278	52%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	55.383	1%	55.383	1%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	2.328	0%	2.328	0%
Eignir samtals	199.773	2%	3.121.928	36%	5.496.345	62%	57.711	1%	8.875.757	100%

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 tímabilsins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli tímabila.

	Staða 30.6.2019		Staða 31.12.2018		Breyting	
		%		%		%
URB	1.333.021	15%	768.623	10%	564.398	6%
FYRSKU	1.289.440	15%	1.039.492	14%	249.948	3%
SPAVT	767.805	9%	102.618	1%	665.187	7%
RIKS 21 0414	764.066	9%	237.848	3%	526.218	6%
LÍ INNLÁN	503.267	6%	218.188	3%	285.079	3%
ONB	421.060	5%	387.929	5%	33.131	0%
ARION CBI 19	298.869	3%	182.781	2%	116.088	1%
SBL	297.014	3%	1.210.585	16%	(913.572)	(10%)
HFF150434	294.456	3%	223.681	3%	70.774	1%
ARION CBI 21	279.838	3%	275.897	4%	3.941	0%
Tíu stærstu samtals	6.248.835	70%	4.647.642	61%	1.601.193	18%
Aðrar fjárfestingar	2.569.211	29%	2.857.660	38%	(288.448)	(3%)
Reiðufé	55.383	1%	98.368	1%	(42.985)	(0%)
Aðrar eignir	2.328	0%	8.386	0%	(6.059)	(0%)
Eignir samtals	8.875.757	100%	7.612.056	100%	1.263.701	14%

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKS 21 0414	798.514	265.521
SPAVT	641.224	0
URB	499.163	61.721
HFF150224	342.057	601.587
FYRSKU	217.508	21.999
LBANK CB 19	144.754	358.688
RIKB 20 0205	126.734	232.471
ARION CBI 19	113.241	0
RIKS 26 0216	105.955	112.528
MAREL	103.550	18.694
LBANK 200228	96.486	0
ISLA CBI 24	91.233	0
STWDIUS ID Equity	87.951	0
QQQ US EQUITY	84.083	87.018
ARION CB 19	81.273	0
ISLA CBI 28	80.852	41.901
ISLA CB 21	80.520	0
KVB 19 0919	77.962	0
LBANK 200528	76.211	0
LBANK CBI 24	69.046	0
HFF150434	61.760	0
ICEAIR	58.246	0
RIKV 19 1115	49.067	0
ARION CBI 25	46.140	45.006
RIKB 22 1026	40.283	59.237
ARION CB 24	39.577	39.962
KVB 19 1219	39.045	0
TRPGEMI LX Equity	38.409	0
HAGA	34.788	0
ISLA CBI 20	22.937	0
ISLA CB 19	20.424	0
ARION	17.160	5.203
ONB	9.668	25.393
MAREL NA Equity	5.911	0
SBL	0	958.474
MAB	0	102.063
HFF150644	0	151.787
TRPGEQI LX Equity	0	5.345
ISLA CBI 19	0	205.508
BGIWUIA ID EQUITY	0	193.682
JGEUGRI LX Equity	0	43.808
Samtals	4.401.728	Samtals 3.637.594

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánaða	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016
Nafnávöxtun	7,01%	3,85%	0,67%	2,00%
Raunávöxtun	5,30%	0,59%	(1,05%)	(0,08%)

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	14,418	13,473	12,974	12,888
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	8.849.085	7.598.188	3.686.391	2.244.364

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins var eftirfarandi:

	30.6.2019	31.12.2018
Bandaríkjadalur (USD).....	124,16	116,05
Evra (EUR).....	141,30	132,86

Landsbréf - Einkabréf D
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2019

Skýr.	2019 1.1. - 30.6.	2018 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Arður	608	1.388
Vextir.....	26.425	10.339
Verðbætur	16.899	2.005
Heildartekjur	<u>43.932</u>	<u>13.732</u>
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	9.313	5.753
Viðskiptakostnaður	1.140	247
Önnur gjöld og kostnaður	2.748	1.094
Heildargjöld	<u>13.201</u>	<u>7.095</u>
Hreinar tekjur	30.731	6.637
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	41.500	4.322
Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	206.614	16.637
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>278.844</u>	<u>27.596</u>
Hrein eign í byrjun árs	2.879.778	1.531.124
Fjármögnunarahreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	4.880.974	762.016
Innleyst hlutdeildarskírteini	(239.931)	(254.120)
Hækkun á fjármögnunarahreyfingum	<u>4.641.044</u>	<u>507.897</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>7.799.666</u></u>	<u><u>2.066.616</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2019

Eignir	Skýr.	30.6.2019	31.12.2018
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		2.141.386	770.279
Peningamarkaðsgerningar		549.556	264.403
Hlutdeildarskírteini		4.431.889	1.637.929
Fjárfestingar samtals		<u>7.803.489</u>	<u>2.800.986</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		7.165	80.881
Aðrar eignir		1.940	3.121
Aðrar eignir samtals		<u>9.105</u>	<u>84.003</u>
Eignir samtals		<u>7.812.594</u>	<u>2.884.989</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		5.134	1.910
Aðrar skuldir		7.795	3.301
Skuldir samtals		<u>12.929</u>	<u>5.211</u>
Hrein eign		<u>7.799.666</u>	<u>2.879.778</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		712.949.325	284.957.206
Gengi hlutdeildarskírteina		10,940	10,106

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9-11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf	%	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2019 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
Arion banki hf.	0	0%	618.910	8%	137.939	2%	0	0%	756.849	10%
Ríkissjóður Íslands	0	0%	632.847	8%	50.102	1%	0	0%	682.949	9%
Landsbankinn hf.	0	0%	795.544	10%	172.698	2%	0	0%	968.242	12%
Íslandsbanki hf.	0	0%	365.018	5%	90.666	1%	0	0%	455.684	6%
Íbúðarlánasjóður	0	0%	135.120	2%	0	0%	0	0%	135.120	2%
Kvika banki hf.	0	0%	50.126	1%	98.151	1%	0	0%	148.277	2%
Icelandair Group hf.	51.084	1%	0	0%	0	0%	0	0%	51.084	1%
Marel hf.	145.811	2%	0	0%	0	0%	0	0%	145.811	2%
Hagar hf.	27.584	0%	0	0%	0	0%	0	0%	27.584	0%
	224.479	3%	2.597.566	33%	549.556	7%	0	0%	3.371.600	43%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
T. Rowe - Global Focused	0	0%	0	0%	409.879	5%	0	0%	409.879	5%
Landsbréf - Sparibréf verðtr.	0	0%	0	0%	339.641	4%	0	0%	339.641	4%
Seilern Stryx World Growth	0	0%	0	0%	116.911	1%	0	0%	116.911	1%
Jupiter - European Growth	0	0%	0	0%	87.185	1%	0	0%	87.185	1%
UBAM - 30 Global Leaders	0	0%	0	0%	60.542	1%	0	0%	60.542	1%
	0	0%	0	0%	1.014.157	13%	0	0%	1.014.157	13%
Önnur hlutdeildarskírteini										
Landsbréf - Úrvalsbréf	0	0%	0	0%	1.402.452	18%	0	0%	1.402.452	18%
Landsbréf - Fyrirtækjaskbr.	0	0%	0	0%	1.178.567	15%	0	0%	1.178.567	15%
Landsbréf - Öndvegisbréf	0	0%	0	0%	547.439	7%	0	0%	547.439	7%
Hekla fagfjárfestingsjóður	0	0%	0	0%	289.275	4%	0	0%	289.275	4%
	0	0%	0	0%	3.417.732	44%	0	0%	3.417.732	44%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	7.165	0%	7.165	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	1.940	0%	1.940	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	9.105	0%	9.105	0%
Eignir samtals	224.479	3%	2.597.566	33%	4.981.445	64%	9.105	0%	7.812.594	100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2019 Samtals	%
Fjármálastarfsemi	0	0%	1.829.598	23%	499.454	7%	0	0%	2.329.052	30%
Opinber starfsemi	0	0%	767.968	10%	50.102	1%	0	0%	818.069	10%
Iðnaður	145.811	2%	0	0%	0	0%	0	0%	145.811	2%
Samgöngur	51.084	1%	0	0%	0	0%	0	0%	51.084	1%
Smásala	27.584	1%	0	0%	0	0%	0	0%	27.584	1%
Sjóðastarfsemi	0	0%	0	0%	4.431.889	57%	0	0%	4.431.889	57%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	7.165	0%	7.165	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	1.940	0%	1.940	0%
Eignir samtals	224.479	3%	2.597.566	33%	4.981.445	64%	9.105	0%	7.812.594	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2019	%	31.12.2018	%		%
URB	1.402.452	18%	410.204	14%	992.249	13%
FYRSKU	1.178.567	15%	441.084	15%	737.483	9%
LÍ INNLÁN	680.659	9%	128.375	4%	552.284	7%
ONB	547.439	7%	233.177	8%	314.261	4%
RIKS 21 0414	418.014	5%	62.545	2%	355.469	5%
TRPGEQI LX Equity	350.371	4%	118.382	4%	231.989	3%
SPAVT	339.641	4%	0	0%	339.641	4%
HEKLA	289.275	4%	0	0%	289.275	4%
ARION CBI 25	230.755	3%	0	0%	230.755	3%
RIKS 26 0216	214.834	3%	25.348	1%	189.486	2%
Tíu stærstu samtals	5.652.006	72%	1.419.115	49%	4.232.891	54%
Aðrar fjárfestingar	2.151.484	28%	1.381.872	47%	769.612	10%
Reiðufé	7.165	0%	80.881	3%	(73.716)	(1%)
Aðrar eignir	1.940	0%	3.121	0%	(1.181)	0%
Eignir samtals	7.812.594	100%	2.884.989	100%	4.927.606	63%

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
URB	1.052.693	126.503
FYRSKU	801.515	96.561
SPAVT.....	553.423	225.021
RIKS 21 0414	534.893	179.868
HEKLA	295.036	0
ONB	294.568	10.325
HFF150224	249.423	319.168
ARION CBI 25	227.789	0
RIKS 26 0216	224.414	41.368
ARION CBI 26	204.747	41.023
TRPGEQI LX Equity	192.390	0
ISLA CBI 24	143.657	12.851
MAREL NA Equity.....	136.625	12.431
ISLA CBI 28	123.699	41.910
STWDIUS ID Equity	117.267	0
LBANK 200228	96.486	0
ARION CBI 21	94.229	0
QQQ US EQUITY	79.859	82.387
LBANK 200528	76.211	0
ARION CBI 19	68.299	0
KVB 19 0620	59.666	0
KVB 19 1219	58.567	0
TRPGEMI LX Equity	56.184	0
ICEAIR	52.126	0
RIKV 19 1115	49.067	0
HFF150434	47.018	0
ISLA CBI 20	45.874	0
KVB 19 0919	38.981	0
UBGLIUA LX Equity	32.559	0
HAGA	25.740	0
LBANK CBI 24	23.128	0
ISLA CBI 22	22.708	0
LBANK CB 19	20.669	147.438
ISLA CB 21	20.130	0
RIKB 20 0205	19.538	48.082
RIKB 22 1026	9.799	14.729
ARION	9.295	0
MAREL NA Equity	7.710	0
JGEUGRI LX Equity	6.420	0

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur, frh.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
HFF150644	0	45.982
SBL	0	258.834
BGIWUIA ID EQUITY	0	108.141
ISLA CBI 19	0	72.532
Samtals	6.172.399	Samtals 1.399.664

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánaða	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016*
Nafnávöxtun	8,25%	3,16%	(2,13%)	-
Raunávöxtun	6,52%	(0,07%)	(3,80%)	-

* Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2016

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	10,940	10,106	9,796	10,009
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	7.799.666	2.879.778	1.531.124	95.747

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins var eftirfarandi:

	30.6.2019	31.12.2018
Bandaríkjadalur (USD).....	124,16	116,05
Evra (EUR).....	141,30	132,86

Landsbréf - Úrvalsbréf
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2019

Skýr.	2019 1.1. - 30.6.	2018 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Arður	205.307	148.800
Vextir.....	2.488	2.024
Heildartekjur	<u>207.794</u>	<u>150.824</u>
Gjöld		
Umsýslupóknun rekstrarfélags	66.025	94.416
Vextir og verðbætur	0	135
Viðskiptakostnaður	10.765	10.777
Önnur gjöld og kostnaður	5.018	7.073
Heildargjöld	<u>81.807</u>	<u>112.401</u>
Hreinar tekjur	125.987	38.423
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	53.157	(219.574)
Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	853.210	523.319
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>1.032.354</u>	<u>342.168</u>
Hrein eign í byrjun árs	6.502.103	11.205.946
Fjármögnunarahreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	3.308.745	768.023
Innleyst hlutdeildarskírteini	(682.088)	(4.054.673)
Hækkun (lækkun) á fjármögnunarahreyfingum	<u>2.626.657</u>	<u>(3.286.650)</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>10.161.114</u></u>	<u><u>8.261.463</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2019

	Skýr.	30.6.2019	31.12.2018
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		9.552.656	6.188.894
Hlutdeildarskírteini		573.074	306.696
Fjárfestingar samtals		<u>10.125.730</u>	<u>6.495.590</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		6.853	18.644
Aðrar eignir		44.522	662
Aðrar eignir samtals		<u>51.375</u>	<u>19.306</u>
Eignir samtals		<u>10.177.105</u>	<u>6.514.896</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		15.155	10.106
Aðrar skuldir		836	2.687
Skuldir samtals		<u>15.991</u>	<u>12.793</u>
Hrein eign		<u>10.161.114</u>	<u>6.502.103</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		3.463.228.994	2.548.844.685
Gengi hlutdeildarskírteina		2,934	2,551

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9-11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgendum:

	Hlutabréf		Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2019 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðs skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
Marel hf.	1.867.146	18%	0	0%	0	0%	0	0%	1.867.146	18%
Icelandair Group hf.	1.246.272	12%	0	0%	0	0%	0	0%	1.246.272	12%
Arion banki hf.	1.091.194	11%	0	0%	0	0%	0	0%	1.091.194	11%
Festi hf.	1.074.817	11%	0	0%	0	0%	0	0%	1.074.817	11%
Hagar hf.	860.913	8%	0	0%	0	0%	0	0%	860.913	8%
HB Grandi hf.	682.821	7%	0	0%	0	0%	0	0%	682.821	7%
Kvika banki hf.	404.757	4%	0	0%	0	0%	0	0%	404.757	4%
Reitir fasteignafélag hf.	382.157	4%	0	0%	0	0%	0	0%	382.157	4%
Eik fasteignafélag hf.	375.987	4%	0	0%	0	0%	0	0%	375.987	4%
Reginn fasteignafélag hf.	370.694	4%	0	0%	0	0%	0	0%	370.694	4%
Origo hf.	359.657	4%	0	0%	0	0%	0	0%	359.657	4%
Sjóvá tryggingar hf.	122.200	1%	0	0%	0	0%	0	0%	122.200	1%
Síminn hf.	109.818	1%	0	0%	0	0%	0	0%	109.818	1%
Vátryggingarf. Íslands hf.	25.800	0%	0	0%	0	0%	0	0%	25.800	0%
Skeljungur hf.	21.648	0%	0	0%	0	0%	0	0%	21.648	0%
Tryggingamiðstöðin hf.	1.781	0%	0	0%	0	0%	0	0%	1.781	0%
Heimavellir hf.	857	0%	0	0%	0	0%	0	0%	857	0%
Eimskipafélag Íslands hf.	51	0%	0	0%	0	0%	0	0%	51	0%
	8.998.570	88%	0	0%	0	0%	0	0%	8.998.570	88%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar										
Horn III slhf.	208.616	2%	0	0%	0	0%	0	0%	208.616	2%
Ölgerðin Egill Skallagr. hf.	167.408	2%	0	0%	0	0%	0	0%	167.408	2%
Landsbréf - Hvatning slhf.	127.654	1%	0	0%	0	0%	0	0%	127.654	1%
Loðnuvinnslan hf.	19.326	0%	0	0%	0	0%	0	0%	19.326	0%
ORF Líftækni hf.	13.760	0%	0	0%	0	0%	0	0%	13.760	0%
Horn II slhf.	10.010	0%	0	0%	0	0%	0	0%	10.010	0%
IF hf.	5.880	0%	0	0%	0	0%	0	0%	5.880	0%
Fáfnir Offshore hf.	368	0%	1.064	0%	0	0%	0	0%	1.432	0%
	553.022	5%	1.064	0%	0	0%	0	0%	554.086	5%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - LEQ UCITS ETF	0	0%	0	0%	214.596	2%	0	0%	214.596	2%
	0	0%	0	0%	214.596	2%	0	0%	214.596	2%
Önnur hlutdeildarskírteini										
Hekla fagfjárfestisjóður	0	0%	0	0%	358.478	4%	0	0%	358.478	4%
	0	0%	0	0%	358.478	4%	0	0%	358.478	4%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	6.853	0%	6.853	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	44.522	0%	44.522	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	51.375	1%	51.375	1%
Eignir samtals	9.551.592	94%	1.064	0%	573.074	6%	51.375	1%	10.177.105	100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf		Skuldabréf		Önnur			30.6.2019		
		%		%	verðbréf	%	Annað	%	Samtals	%
Iðnaður	2.048.682	20%	1.064	0%	0	0%	0	0%	2.049.746	20%
Smásala	1.957.378	19%	0	0%	0	0%	0	0%	1.957.378	19%
Fjármálastarfsemi	1.646.590	16%	0	0%	0	0%	0	0%	1.646.590	16%
Samgöngur	1.246.322	12%	0	0%	0	0%	0	0%	1.246.322	12%
Fasteignastarfsemi	1.128.839	11%	0	0%	0	0%	0	0%	1.128.839	11%
Sjávarútvegur	702.147	7%	0	0%	0	0%	0	0%	702.147	7%
Tækni	359.657	4%	0	0%	0	0%	0	0%	359.657	4%
Starfsemi um eignarhaldsfélag	352.160	3%	0	0%	0	0%	0	0%	352.160	3%
Fjarskipti	109.818	1%	0	0%	0	0%	0	0%	109.818	1%
Sjóðir	0	0%	0	0%	573.074	6%	0	0%	573.074	6%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	6.853	0%	6.853	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	44.522	0%	44.522	0%
Eignir samtals	9.551.592	94%	1.064	0%	573.074	6%	51.375	1%	10.177.105	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2019	%	31.12.2018	%		%
MAREL	1.824.843	18%	1.462.759	22%	362.084	4%
ICEAIR	1.246.272	12%	922.662	14%	323.609	3%
FESTI	1.074.817	11%	685.246	11%	389.571	4%
HAGA	860.913	8%	656.571	10%	204.342	2%
GRND	682.821	7%	556.220	9%	126.601	1%
ARION	652.342	6%	95.313	1%	557.030	5%
ARIONSDB SS Equity	438.852	4%	169.723	3%	269.129	3%
KVIKA	404.757	4%	200.498	3%	204.259	2%
EIK	382.157	4%	180.257	3%	201.901	2%
REITIR	375.987	4%	279.530	4%	96.457	1%
Tíu stærstu samtals	7.943.761	78%	5.208.779	80%	2.734.982	27%
Aðrar fjárfestingar	2.181.969	21%	1.286.811	20%	895.158	9%
Reiðufé	6.853	0%	18.644	0%	(11.791)	(0%)
Aðrar eignir	44.522	0%	662	0%	43.860	0%
Eignir samtals	10.177.105	100%	6.514.896	100%	3.662.209	36%

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
MAREL	709.651	930.377
ARION	641.671	100.045
ICEAIR	550.590	276.836
FESTI	527.811	253.324
HAGA	373.668	117.453
ARIONSDB SS Equity	251.954	0
KVIKA	218.528	79.379
REITIR	217.100	172.846
EIK	196.385	1.820
REGINN	166.196	38.726
HEKLA	161.281	0
GRND	134.193	14.800
ORIGO	126.783	12.500
SJOVA	114.988	0
HORN III	66.288	0
OLGERDIN	49.055	0
LEQ	42.334	0
MAREL NA Equity	41.839	0
SIMINN	35.754	92.726
EIM	34.600	37.550
LHVATNING	27.654	0
VIS	24.950	0
LODN	19.530	0
ORF	13.760	0
HORN II	2.160	0
FAFNIR	2.128	1.064
IF HF	1.382	0
FAFNIR B	368	0
Samtals	4.752.600	Samtals 2.129.445

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánaða	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016
Nafnávöxtun	15,01%	(3,81%)	(12,96%)	(4,99%)
Raunávöxtun	13,17%	(6,83%)	(14,45%)	(6,93%)

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	2,934	2,551	2,652	3,047
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	10.161.114	6.502.103	11.205.946	15.211.281

6. Afleiðuviðskipti

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

7. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins var eftirfarandi:

	30.6.2019	31.12.2018
Sænsk króna (SEK)	13,394	12,982
Dönsk króna (DKK)	18,931	17,790
Bandaríkjadalur (USD).....	124,16	116,05

Landsbréf - Öndvegisbréf
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2019

Skýr.	2019 1.1. - 30.6.	2018 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Arður	117.418	56.715
Vextir.....	574	1.074
Heildartekjur	<u>117.992</u>	<u>57.789</u>
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	23.583	37.116
Vextir og verðbætur	7	51
Viðskiptakostnaður	3.403	4.295
Önnur gjöld og kostnaður	1.690	2.621
Heildargjöld	<u>28.683</u>	<u>44.084</u>
Hreinar tekjur	89.310	13.705
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	48.674	(28.531)
Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	182.428	153.395
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>320.412</u>	<u>138.568</u>
Hrein eign í byrjun tímabilsins	2.868.530	4.177.691
Fjármögnunarahreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	356.962	519.138
Innleyst hlutdeildarskírteini	(1.035.574)	(1.674.577)
Lækkun á fjármögnunarahreyfingum	<u>(678.613)</u>	<u>(1.155.439)</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>2.510.329</u></u>	<u><u>3.160.820</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2019

	Skýr.	30.6.2019	31.12.2018
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf.....		2.132.671	2.509.954
Hlutdeildarskírteini.....		368.467	348.405
Fjárfestingar samtals		<u>2.501.138</u>	<u>2.858.359</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé.....		2.782	15.037
Aðrar eignir.....		10.361	0
Aðrar eignir samtals		<u>13.143</u>	<u>15.037</u>
Eignir samtals		<u>2.514.281</u>	<u>2.873.396</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag.....		3.952	4.598
Aðrar skuldir.....		0	268
Skuldir samtals		<u>3.952</u>	<u>4.866</u>
Hrein eign.....		<u>2.510.329</u>	<u>2.868.530</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		123.948.498	159.433.644
Gengi hlutdeildarskírteina		20,253	17,992

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9-11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf	%	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2019 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
Marel hf.	411.697	16%	0	0%	0	0%	0	0%	411.697	16%
Icelandair Group hf.	236.964	9%	0	0%	0	0%	0	0%	236.964	9%
Festi hf.	209.288	8%	0	0%	0	0%	0	0%	209.288	8%
Arion banki hf.	197.160	8%	0	0%	0	0%	0	0%	197.160	8%
HB Grandi hf.	150.709	6%	0	0%	0	0%	0	0%	150.709	6%
Hagar hf.	128.420	5%	0	0%	0	0%	0	0%	128.420	5%
Kvika banki hf.	90.743	4%	0	0%	0	0%	0	0%	90.743	4%
Reginn hf.	81.909	3%	0	0%	0	0%	0	0%	81.909	3%
Eik fasteignafélag hf.	67.710	3%	0	0%	0	0%	0	0%	67.710	3%
Reitir fasteignafélag hf.	65.612	3%	0	0%	0	0%	0	0%	65.612	3%
Origo hf.	47.071	2%	0	0%	0	0%	0	0%	47.071	2%
Síminn hf.	22.992	1%	0	0%	0	0%	0	0%	22.992	1%
Skeljungur hf.	14.678	1%	0	0%	0	0%	0	0%	14.678	1%
Tryggingamiðstöðin	307	0%	0	0%	0	0%	0	0%	307	0%
	1.725.260	69%	0	0%	0	0%	0	0%	1.725.260	69%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar										
Horn III slhf.	148.640	6%	0	0%	0	0%	0	0%	148.640	6%
Ölgerðin Egill Skallagr. hf.	110.600	4%	0	0%	0	0%	0	0%	110.600	4%
Landsbréf - Hvatning slhf.	62.346	2%	0	0%	0	0%	0	0%	62.346	2%
Loðnuvinnslan hf.	43.554	2%	0	0%	0	0%	0	0%	43.554	2%
ORF Líftækni hf.	31.052	1%	0	0%	0	0%	0	0%	31.052	1%
Horn II slhf.	4.874	0%	0	0%	0	0%	0	0%	4.874	0%
IF hf.	3.116	0%	0	0%	0	0%	0	0%	3.116	0%
Fáfnir Offshore hf.	830	0%	2.398	0%	0	0%	0	0%	3.229	0%
	405.013	16%	2.398	0%	0	0%	0	0%	407.411	16%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - LEQ UCITS ETF ...	0	0%	0	0%	106.495	4%	0	0%	106.495	4%
	0	0%	0	0%	106.495	4%	0	0%	106.495	4%
Önnur hlutdeildarskírteini										
Hekla fagfjárfestingsjóður	0	0%	0	0%	261.972	10%	0	0%	261.972	10%
	0	0%	0	0%	261.972	10%	0	0%	261.972	10%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	2.782	0%	2.782	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	10.361	0%	10.361	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	13.143	1%	13.143	1%
Eignir samtals	2.130.272	85%	2.398	0%	368.467	15%	13.143	1%	2.514.281	100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf		Skulda- bréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2019 Samtals	
		%		%		%		%		%
Iðnaður	553.350	22%	0	0%	0	0%	0	0%	553.350	22%
Smásala	352.386	14%	0	0%	0	0%	0	0%	352.386	14%
Fjármálastarfsemi	288.210	11%	0	0%	0	0%	0	0%	288.210	11%
Samgöngur	237.795	9%	2.398	0%	0	0%	0	0%	240.193	10%
Starfsemi um eignarhaldsfélag	218.976	9%	0	0%	0	0%	0	0%	218.976	9%
Fasteignastarfsemi	215.231	9%	0	0%	0	0%	0	0%	215.231	9%
Sjávarútvegur	194.264	8%	0	0%	0	0%	0	0%	194.264	8%
Tækni	47.071	2%	0	0%	0	0%	0	0%	47.071	2%
Fjarskipti	22.992	1%	0	0%	0	0%	0	0%	22.992	1%
Sjóðir	0	0%	0	0%	368.467	15%	0	0%	368.467	15%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	2.782	0%	2.782	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	10.361	0%	10.361	0%
Eignir samtals	2.130.272	85%	2.398	0%	368.467	15%	13.143	1%	2.514.281	100%

Markmið sjóðsins er að ná góðri ávöxtun og dreifingu verðbræfaeignar 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 tímabilsins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli tímabila.

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2019	%	31.12.2018	%		%
MAREL	411.697	16%	591.353	21%	(179.655)	(7,1%)
HEKLA	261.972	10%	222.027	8%	39.945	1,6%
ICEAIR	236.964	9%	269.378	9%	(32.414)	(1,3%)
FESTI	209.288	8%	247.330	9%	(38.042)	(1,5%)
ARION	197.160	8%	121.409	4%	75.751	3,0%
GRND	150.709	6%	207.555	7%	(56.845)	(2,3%)
HORN III	148.640	6%	216.827	8%	(68.187)	(2,7%)
HAGA	128.420	5%	228.611	8%	(100.191)	(4,0%)
OLGERDIN	110.600	4%	159.655	6%	(49.055)	(2,0%)
LEQ	106.495	4%	126.378	4%	(19.883)	(0,8%)
Tíu stærstu samtals	1.961.945	78%	2.390.522	83%	(428.577)	(17,0%)
Aðrar fjárfestingar	539.193	21%	467.836	16%	620.669	24,7%
Reiðufé	2.782	0%	15.037	1%	15.037	0,6%
Aðrar eignir	10.361	0%	0	0%	0	0,0%
Eignir samtals	2.514.281	100%	2.873.396	100%	207.129	8,2%

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
ORF	160.157	227.514
MAREL	134.983	536.192
ICEAIR	111.105	147.733
REITIR	104.895	48.685
RIKB 22 1026	91.197	32.396
FESTI	87.678	173.396
REGINN	83.429	20.777
ARIONSDB SS Equity	74.160	22.840
ISLA CB 21	69.000	56.020
EIK	54.495	6.453
GRND	14.320	63.881
LBANK CB 19	13.703	27.535
MAREL NA Equity	12.339	0
FAFNIR	4.797	5.861
ORIGO.....	2.370	63.865
ARION CBI 25.....	0	49.055
LEQ.....	0	42.334
LODN.....	0	19.530
RIKS 30 0701.....	0	13.760
FAFNIR B.....	0	41.500
LSS151155.....	0	1.382
ARION CB 19.....	0	368
LYKILL 21.....	0	27.654
Samtals	1.018.627	Samtals 1.697.178

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánaða	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016
Nafnávöxtun	12,57%	(0,32%)	(10,94%)	(7,18%)
Raunávöxtun	10,76%	(3,45%)	(12,46%)	(9,08%)

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	20,253	17,992	18,050	20,267
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	2.510.329	2.868.530	4.177.691	7.709.857

6. Afleiðuviðskipti

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

7. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins var eftirfarandi:

	30.6.2019	31.12.2018
Sænsk króna (SEK)	13,394	12,982
Dönsk króna (DKK)	14,575	17,790
Bandaríkjadalur (USD).....	124,16	116,05

Landsbréf - Global Portfolio
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2019

Skýr.	2019 1.1. - 30.6.	2018 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Arður.....	2.164	2.013
Vextir af bundnum bankainnstæðum.....	77	106
Heildartekjur	<u>2.241</u>	<u>2.119</u>
Gjöld		
Umsýslubóknun rekstrarfélags	5.089	6.159
Viðskiptakostnaður	96	20
Önnur gjöld og kostnaður	425	507
Heildargjöld	<u>5.610</u>	<u>6.686</u>
Hreinar tekjur	(3.369)	(4.568)
Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	24.820	2.701
Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum	95.401	13.668
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>116.852</u>	<u>11.801</u>
Hrein eign í byrjun árs	662.596	771.561
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	105.561	80.220
Innleyst hlutdeildarskírteini	(206.352)	(78.988)
Gjaldeyrisgengisáhrif.....	46.305	14.665
(Lækkun) hækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>(54.487)</u>	<u>15.897</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>724.961</u></u>	<u><u>799.260</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2019

	Skýr.	30.6.2019	31.12.2018
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Hlutdeildarskírteini.....		666.208	665.142
Fjárfestingar samtals		<u>666.208</u>	<u>665.142</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		20.561	3.019
Aðrar eignir		39.129	6
Aðrar eignir samtals		<u>59.690</u>	<u>3.025</u>
Eignir samtals		<u>725.898</u>	<u>668.167</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		881	951
Aðrar skuldir.....		56	4.621
Skuldir samtals		<u>937</u>	<u>5.571</u>
Hrein eign		<u>724.961</u>	<u>662.596</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		437.471	507.518
Gengi hlutdeildarskírteina		13,347	11,250

Skýringar

1. Helstu reikningsskilaaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9-11

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Önnur		Annað		30.6.2019	
	verðbréf	%		%	Samtals	%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða						
T.Rowe - Global Focused	124.672	17%	0	0%	124.672	17%
iShares S&P 500 ETF	97.895	13%	0	0%	97.895	13%
UBAM-30 Global Leaders	76.679	11%	0	0%	76.679	11%
ACI Global Growth	72.434	10%	0	0%	72.434	10%
iSHARES S&P 100 ETF	71.375	10%	0	0%	71.375	10%
UBS Lux Equity SICAV-European Opport. Unconstr.	47.920	7%	0	0%	47.920	7%
Jupiter - European Growth	45.452	6%	0	0%	45.452	6%
ISHARES RUSSELL 1000 ETF	41.172	6%	0	0%	41.172	6%
iSHARES MSCI JAPAN ETF	37.360	5%	0	0%	37.360	5%
Gam Multistock - Emerging Markets Equity	26.297	4%	0	0%	26.297	4%
Landsbréf - Nordic 40	17.141	2%	0	0%	17.141	2%
Invesco QQQ Trust Series 1	7.814	1%	0	0%	7.814	1%
	666.208	92%	0	0%	666.208	92%
Reiðufé	0	0%	20.561	3%	20.561	3%
Aðrar eignir	0	0%	39.129	5%	39.129	5%
	0	0%	59.690	8%	59.690	8%
Eignir samtals	666.208	92%	59.690	8%	725.898	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Önnur		Annað		30.6.2019	
	verðbréf	%		%	Samtals	%
Norður-Ameríka	404.380	56%	0	0%	404.380	56%
Evrópa	161.461	22%	0	0%	161.461	22%
Japan	49.456	7%	0	0%	49.456	7%
Annað	50.911	7%	0	0%	50.911	7%
Reiðufé	0	0%	20.561	3%	20.561	3%
Aðrar eignir	0	0%	39.129	5%	39.129	5%
Eignir samtals	666.208	92%	59.690	8%	725.898	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða 30.6.2019		Staða 31.12.2018		Breyting	
		%		%		%
TRPGEQI LX EQUITY	124.672	17%	121.189	18%	3.482	0%
IVV US EQUITY	97.895	13%	92.270	14%	5.625	1%
UBGLIUA LX EQUITY	76.679	11%	74.861	11%	1.817	0%
ACIGGEI LX EQUITY	72.434	10%	68.618	10%	3.816	1%
OEF US EQUITY	71.375	10%	66.126	10%	5.249	1%
UEOUEPA LX EQUITY	47.920	7%	77.589	12%	(29.669)	(4%)
JGEUGRI LX EQUITY	45.452	6%	17.871	3%	27.581	4%
IWB US EQUITY	41.172	6%	44.342	7%	(3.170)	(0%)
EWJ US EQUITY	37.360	5%	34.737	5%	2.623	0%
JBEMEUC LX EQUITY	26.297	4%	29.735	4%	(3.439)	0%
Tíu stærstu samtals	641.254	88%	627.338	94%	13.915	2%
Aðrar fjárfestingar	24.954	3%	37.804	6%	(12.850)	(2%)
Reiðfé	20.561	3%	3.019	0%	17.542	2%
Aðrar eignir	39.129	5%	6	0%	39.123	5%
Eignir samtals	725.898	100%	668.167	100%	57.731	8%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
JGEUGRI LX Equity	34.538	14.153
IVV US Equity	8.330	24.601
OEF US Equity	7.618	17.638
EWJ US Equity	6.626	9.191
TRPGEQI LX Equity	3.725	34.703
LN40	2.576	4.775
UBGLIUA LX Equity	2.359	22.150
ACIGGEI LX Equity	1.987	19.741
UEOUEPA LX Equity	1.384	44.746
IWB US Equity	989	14.775
JBEMEUC LX Equity	745	10.268
QQQ US Equity	730	20.406
Samtals	71.607	237.147

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánaða	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016*
Nafnávöxtun	18,64%	(9,02%)	22,05%	-

* Starfsemi sjóðsins hófst í nóvember 2016

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	13,347	11,250	12,366	10,132
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	724.961	662.596	771.561	125.050

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í loks tímabilsins var eftirfarandi:

	30.6.2019	31.12.2018
Bandaríkjadalur (USD).....	124,16	116,05
Dönsk króna (DKK)	18,931	17,79
Evra (EUR)	141,30	132,86
Sænsk króna (SEK)	13,394	12,982

7. Aðrar upplýsingar

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

