



 LANDSBRÉF

# Ársreikningur 2021



# Efnisyfirlit

## A-hluti

Bls.

### Ársreikningur rekstrarfélagsins

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra .....	3
Áritun óháðs endurskoðanda .....	5
Rekstrarreikningur .....	6
Efnahagsreikningur .....	7
Sjóðstremisýfirlit .....	8
Skýringar .....	9
Stjórnarháttayfirlýsing .....	

## B-hluti

### Ársreikningur verðbréfasjóða

Samandreginn ársreikningur .....	24
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign .....	25
Efnahagsreikningur .....	26
Landsbréf - Sparibréf stutt .....	27
Landsbréf - Sparibréf meðallöng .....	32
Landsbréf - Sparibréf plús .....	38
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð .....	44
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð .....	50
Landsbréf - Markaðsbréf .....	56
Landsbréf - Global Equity Fund .....	64
Landsbréf - Nordic 40 .....	70
Landsbréf - LEQ UCITS ETF .....	78

### Árshlutareikningur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta

Samandreginn ársreikningur .....	85
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign .....	86
Efnahagsreikningur .....	88
Landsbréf - Eignadreifing langtíma hs. ....	90
Landsbréf - Eignadreifing sjálfbær hs. ....	99
Landsbréf - Eignadreifing virði hs. ....	107
Landsbréf - Eignadreifing vöxtur hs. ....	116
Landsbréf - Einkabréf A hs. ....	125
Landsbréf - Einkabréf B hs. ....	133
Landsbréf - Einkabréf C hs. ....	143
Landsbréf - Einkabréf D hs. ....	153
Landsbréf - Veltubréf hs. ....	163
Landsbréf - Veltubréf plús hs. ....	170
Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð hs. ....	178
Landsbréf - Fyrirtækjaskuldabréf hs. ....	185
Landsbréf - Úrvalsbréf hs. ....	193
Landsbréf - Öndvegisbréf hs. ....	200
Landsbréf - Global Portfolio hs. ....	207
Landsbréf - Global Multi Asset Fund hs. ....	213
Landsbréf - LEQ150 ETF hs. ....	219

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

## Meginstarfsemi félagsins

Landsbréf hf. hefur starfsleyfi frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands sem rekstrarfélag verðbréfasjóða sbr. lög nr. 116/2021, um verðbréfasjóði og rekstraraðili sérhæfðra sjóða sbr. lög nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Auk þess hefur félagið viðbótarstarfsheimildir til að sinna eignastýringu og fjárfestingaráðgjöf.

## Eignaraðild og framsetning ársreiknings:

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

Báðir hluthafar félagsins eru dótturfélög Landsbankans hf. sem er að meirihluta til í eigu íslenska ríkisins sem á 98,2% hlutafjár í Landsbankanum.

Ársreikningur Landsbréfa skiptist í A og B-hluta, þar sem A-hluti hefur að geyma ársreikning félagsins sjálfs, en B-hluti ársreikning verðbréfasjóða og sérhæfðra hlutdeildarsjóða í rekstri Landsbréfa. Sjóðum í stýringu félagsins má skipta í þrjá flokka, þ.e. verðbréfasjóði, sérhæfða sjóði fyrir almenna fjárfesta og svo aðra sérhæfða sjóði. Af B-hluta ársreikningsins er einungis birtur opinberlega sá hluti sem hefur að geyma árshlutareikninga verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta. Þessum öðrum sérhæfðum sjóðum má síðan skipta eftir því hvort þeir eru reknir á sjóðaformi sem hlutdeildarsjóðir eða á félagiformi. Hlutdeildarsjóðir eru hluti af B-hluta ársreikningsins, en sérhæfðir sjóðir sem eru reknir á félagiformi eru ekki hluti af reikningsskilum Landsbréfa, enda sjálfstæðir lögaðilar. Allir sjóðir í B-hluta eru fjárhagslega aðgreindir frá öðrum sjóðum félagsins og fjárreiðum Landsbréfa sjálfra.

Landsbréf hf. eru dótturfélag Landsbankans hf. og er A-hluti ársreiknings Landsbréfa hf. hluti af samstæðureikningi Landsbankans hf., en B-hluti hans ekki nema í þeim tilvikum þar sem samstæða Landsbankans hefur yfirráð hlutdeildarskírteina í einstökum sjóðum í skilningi laga um ársreikninga. Framsetning ársreikningsins er í samræmi við reglur Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands nr. 1240/2020, um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Félagið starfar sem sjálfstæð fjármálastofnun og er meirihluti stjórnar félagsins óháður Landsbankanum hf.

## Afkoma og helstu atriði í rekstri félagsins á árinu 2021

Hreinar rekstrartekjur félagsins á árinu 2021 námu tæpum 2.937 milljónum króna, samanborið við tæpar 1.964 milljónir króna á árinu 2020. Hagnaður af rekstri ársins 2021 eftir skatta var rúmar 1.410 milljónir króna samkvæmt rekstrarreikningi, samanborið við tæpar 768 milljónir króna á árinu 2020. Eigið fé Landsbréfa hf. í lok ársins 2021 var rúmar 5.969 milljónir króna samkvæmt efnahagsreikningi, en var í lok ársins 2020 tæpar 5.059 milljónir króna. Eiginfjárlutfall félagsins, reiknað samkvæmt lögum nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, var 89,76% í lok árs 2021, en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0% samkvæmt 84. gr. laganna. Eiginfjárlutfall í lok ársins 2020 var 91,47%. Þá var eiginfjárgrunnur félagsins 568% af föstum rekstrarkostnaði, en hlutfall þetta má ekki vera lægra en 25% samkvæmt sama lagaákvæði. Stjórn mun leggja til að greiddar verði 3.000 milljónir króna í arðgreiðslu á aðalfundi sem haldinn verður í maí nk.

Aðalfundur var haldinn þann 29. apríl 2021. Á dagskrá fundarins voru hefðbundin aðalfundarstörf. Í stjórn félagsins voru kjörin Þóranna Jónsdóttir, formaður, Haraldur Flosi Tryggvason, Guðmunda Ósk Kristjánsdóttir, Magnús Magnússon og Signý Sif Sigurðardóttir. Varamenn voru kjörin Erna Eiríksdóttir og Guðjón Valgeir Ragnarsson. Ákveðið var að greiða ekki arð úr félaginu í ljósi þeirrar óvissu sem var fram undan í íslensku efnahagslífi vegna Covid-19 faraldursins. Þann 19. ágúst 2021 sagði Signý Sif Sigurðardóttir sig úr stjórn Landsbréfa og tók Erna Eiríksdóttir, varastjórnarmaður, sæti hennar í stjórninni uns ný stjórn verður kjörin á næsta aðalfundi félagsins.

Alls voru um 20 þúsund einstaklingar og lögaðilar með fjármuni í sjóðum Landsbréfa í lok ársins 2021. Eignir í stýringu voru samtals 544 milljarðar króna. Þar af voru eignir í sjóðastýringu samtals um 306 milljarðar króna um áramót, samanborið við um 210 milljarða króna árið áður. Þá stýrðu Landsbréf samkvæmt samningum um eignastýringu um 238 milljörðum króna um áramót, en sú fjárhæð var um 195 milljarðar króna árið áður.

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra frh.

---

## Afkoma og helstu atriði í rekstri félagsins á árinu 2021 (framhald)

Starfsmenn Landsbréfa hf. voru 21 talsins í lok árs 2021 og hafði fjölgað um einn á árinu, í rúmlega 20 ársverkum. Launakostnaður félagsins (laun og launatengd gjöld) vegna stjórnar nam um 23 milljónum króna á árinu 2021 og launakostnaður vegna starfsmanna (laun og launatengd gjöld) nam samtals um 565 milljónum króna, samanborið við um 527 milljónir króna árið áður. Ekki voru greiddir neindir kaupaukar né nutu starfsmenn annarra breytilegra starfskjara á árinu 2021.

Efnahagsleg áhrif COVID-19 faraldursins hafa verið umtalsverð bæði hér á landi og erlendis og sveiflur í ávöxtun sjóða í rekstri Landsbréfa voru allnokkrar á árinu 2021 og geta verið það áfram. Fjárhagsleg áhrif af Covid-19 faraldrinum á rekstur Landsbréfa á árinu 2021 reyndust óveruleg. Félagið er fjárhagslega sterkt, rekstur félagsins er stöðugur og tekjugrundvöllur þess stendur traustum fótum. Þá skiluðu sjóðir í rekstri Landsbréfa eigendum sínum almennt góðri ávöxtun með tilliti til markaðsaðstæðna. Á árinu 2021 bættust við fimm nýir sjóðir í rekstri Landsbréfa. Þetta voru Horn IV slhf. sem er framtakssjóður sem fjárfestir í íslensku atvinnulífi og byggir á sömu hugmyndafræði og Horn II slhf. og Horn III slhf. sem Landsbréf hafa rekið á undanförunum árum með góðum árangri. Þá hóf Brunnur vaxtarsjóður II slhf. starfsemi á árinu, en þar er um að ræða vísisjóð sem fjárfestir í nýsköpunarfyrirtækjum með sambærilegum hætti og Brunnur vaxtarsjóður slhf. sem er fyrir í rekstri Landsbréfa. Þá hófu starfsemi þrjár sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta á árinu, þ.e. Landsbréf - Einkabréf A hs., Landsbréf - Eignadreifing sjálfbær hs. og Landsbréf – LEQ150 ETF hs.

## Stjórnarhættir, áhættustýring og innra eftirlit

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

Landsbréf hf. lúta opinberu eftirliti af hálfu Fjármálefirlits Seðlabanka Íslands samkvæmt lögum nr. 87/1998, um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi. Virk áhættustýring og innra eftirlit eru mikilvægir þættir í rekstri félagsins. Mögulegir áhættuþættir eru greindir með skipulögðum hætti og þar á meðal er sérstök áhersla lögð á greiningu á mögulegum hagsmunaaárekstrum og aðgerðum til að lágmarka neikvæðar afleiðingar þeirra. Með þessari vinnu er markvisst unnið að því að treysta alla umgjörð rekstrarfélagsins og tryggja traustan og heilbrigðan rekstur. Gengið er úr skugga um að rekstur félagsins sé í samræmi við markmið þess og að reikningsskil þess séu í samræmi við þær reglur sem um þau gilda. Reglulegar skýrslur eftirlitseininga eru lagðar fyrir stjórn til skoðunar. Endurskoðendur félagsins eru kosnir á aðalfundi og er PricewaterhouseCoopers ehf. endurskoðunarfélag Landsbréfa hf.

## Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er ársreikningur félagsins í samræmi við lög um ársreikninga. Er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2021, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu þess 31. desember 2021 og breytingu á handbæru fé á árinu.

Stjórn félagsins og framkvæmdastjóri hafa í dag rætt ársreikning félagsins fyrir árið 2021 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 25. mars 2022

Í stjórn félagsins:

Þórunna Jónsdóttir  
Haraldur Flosi Tryggvason  
Guðmunda Ósk Kristjánsdóttir  
Magnús Magnússon  
Erna Eiríksdóttir

Framkvæmdastjóri:

Helgi Þór Arason

# Áritun óháðs endurskoðanda

---

## Til stjórnar og hluthafa í Landsbréfum hf. og eigenda hlutdeildarskírteina í verðbréfasjóðum og sérhæfðum sjóðum fyrir almenna fjárfesta í rekstri Landsbréfa hf.

### Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Landsbréfa hf. fyrir árið 2021, að undanskilinni skýrslu og yfirlýsingu stjórnar og framkvæmdastjóra.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins og sjóðanna á árinu 2021, efnahag félagsins og sjóðanna 31. desember 2021 og breytingu á handbæru fé félagsins og hreinni eign sjóðanna á árinu 2021, í samræmi við lög um ársreikninga, reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglur Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.

*Ársreikningurinn er í tveimur hlutum og innifelur*

*Ársreikningur A hluta, rekstrarfélagið*

- Skýrslu og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra.
- Rekstrarreikning fyrir árið 2021.
- Efnahagsreikning þann 31. desember 2021.
- Sjóðstremisýfirlit fyrir árið 2021.
- Skýringar, sem innifela helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

*Ársreikningar B hluta sem ná til verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta*

- Samandreginn ársreikning verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta
- Rekstrarreikning og yfirlit um breytingu á hreinni eign fyrir árið 2021.
- Efnahagsreikning þann 31. desember 2021.
- Skýringar, sem innifela helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra er undanskilin endurskoðun, sbr. kafla um aðrar upplýsingar.

### Grundvöllur álits

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt stöðlunum er nánar útskýrð í kaflanum um ábyrgð endurskoðenda.

### Óhæði

Við erum óháð félaginu samkvæmt ákvæðum laga um endurskoðendur og endurskoðun og siðareglu sem gilda um endurskoðendur á Íslandi og varða endurskoðun okkar á ársreikningi félagsins. Við uppfyllum jafnframt aðrar kröfur um starf okkar sem endurskoðendur í samræmi við ákvæði siðareglu.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægjanlegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

### Aðrar upplýsingar, þ.m.t. skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Stjórn og framkvæmdastjóri bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar eru skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra og stjórnarháttayfirlýsing sem lágu fyrir við áritun okkar.

Álit okkar á ársreikningnum nær ekki til annarra upplýsinga, þ.m.t. skýrslu og yfirlýsingu stjórnar og framkvæmdastjóra og við staðfestum þær ekki á neinn hátt.

Í tengslum við endurskoðun okkar á ársreikningi félagsins ber okkur að yfirfara aðrar upplýsingar, þegar þær liggja fyrir og meta hvort þær eru í verulegu ósamræmi við ársreikninginn eða skilning sem við höfum aflað við endurskoðunina eða ef svo virðist að verulegar rangfærslur séu í þeim. Ef við, á grundvelli vinnu okkar, ályktum að verulegar rangfærslur séu í öðrum upplýsingum ber okkur að skýra frá því. Við höfum ekki greint atriði sem ber að greina sérstaklega frá.

# Áritun óháðs endurskoðanda frh.

---

## **Aðrar upplýsingar, þ.m.t. skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra (framhald)**

Hvað varðar skýrslu og yfirlýsingu stjórnar og framkvæmdastjóra höfum við, í samræmi við ákvæði 104. gr. laga um ársreikninga nr. 3/2006, yfirfarið að skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra hafi að geyma þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga komi þær ekki fram annars staðar í ársreikningnum.

## **Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum**

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga, reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglur Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Stjórn og framkvæmdastjóri eru einnig ábyrg fyrir því innra eftirliti sem nauðsynlegt er að sé til staðar varðandi gerð og framsetningu ársreikningsins, þannig að hann sé án verulegra annmarka hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Við gerð ársreikningsins ber stjórnendum félagsins að meta hæfi þess til áframhaldandi starfsemi. Stjórnendum ber að semja ársreikning félagsins á þeirri forsendu að um áframhaldandi starfsemi sé að ræða, nema stjórnendur ætli að leysa félagið upp eða hætta rekstri þess, eða hafi ekki raunhæft val um annað en að hætta starfsemi félagsins. Stjórnendum félagsins ber að setja fram viðeigandi skýringar varðandi hæfi þess til áframhaldandi starfsemi ef við á og hvers vegna stjórnendur beita forsendunni um áframhaldandi starfsemi við gerð og framsetningu ársreikningsins.

Stjórn og endurskoðunarnefnd skulu hafa eftirlit með gerð og framsetningu ársreikningsins.

## **Ábyrgð endurskoðenda á endurskoðun ársreikningsins**

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka og gefa út áritun með álit okkar. Nægjanleg vissu er mikil vissu en ekki trygging þess að endurskoðun, sem framkvæmd er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla, muni ávallt leiða í ljós alla verulega annmarka séu þeir til staðar. Annmarkar geta stafað af sviksemi eða mistökum og eru metnir verulegir ef þeir, einir og sér eða samanlagðir, gætu haft áhrif á fjárhagslegar ákvarðanir notenda sem grundvallaðar eru á ársreikningnum.

Endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla byggir á faglegu mati og faglegri tortryggni. Við framkvæmum einnig eftirfarandi:

Greinum og metum áhættuna af verulegum annmörkum, vegna sviksemi eða mistaka, og skipuleggjum endurskoðunaraðgerðir til að mæta þessari áhættu og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi grunnur fyrir álit okkar. Áhættan af því að greina ekki verulega annmarka sem stafa af sviksemi er meiri en áhætta af annmörkum vegna mistaka, þar sem sviksemi getur stafað af fölsun, misvísandi framsetningu ársreiknings, að mikilvægum atriðum sé viljandi sleppt, samanteknum ráðum eða að innra eftirlit sé sniðgengið.

Öflum skilnings á innra eftirliti sem er viðeigandi fyrir endurskoðun okkar í þeim tilgangi að hanna endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits félagsins.

Metum hvort val stjórnenda á reikningsskilaaðferðum sé viðeigandi og hvort matsaðferðir þeirra séu raunhæfar. Einnig skoðum við hvort tengdar skýringar séu við hæfi.

Ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um áframhaldandi starfsemi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi félagsins eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasemdum um rekstrarhæfi þess. Ef við teljum að veruleg óvissa ríki, ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum í ársreikningnum um óvissuna og ef þær upplýsingar eru ekki nægjanlegar að okkar mati, víkjum við frá fyrirvaralausum álitum. Niðurstaða okkar byggir á þeim endurskoðunargögnum sem við höfum aflað fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni leitt til þess að félagið verði ekki lengur rekstrarhæft.

Metum framsetningu, gerð og innihald ársreikningsins í heild, að meðtöldum skýringum og hvort hann grundvallast á fyrirbyggjandi færslum og atburðum og gefi glögga mynd samanber álit okkar.

# Áritun óháðs endurskoðanda frh.

---

## **Ábyrgð endurskoðenda á endurskoðun ársreikningsins (framhald)**

Við upplýsum stjórn og endurskoðunarnefnd meðal annars um áætlað umfang og tímasetningu endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem upp geta komið í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega annmarka í innra eftirliti ef við á.

Reykjavík, 25. mars 2022

### **PricewaterhouseCoopers ehf.**

Arna G. Tryggvadóttir

Arna G. Tryggvadóttir  
löggiltur endurskoðandi

Atli Þór Jóhannsson

Atli Þór Jóhannsson  
löggiltur endurskoðandi

# Rekstrarreikningur 2021

---

	Skýr.	2021	2020
<b>Rekstrartekjur</b>			
Umsýsluþóknun og árangurstengdar þóknanir .....		2.471.155	1.568.601
Hreinar fjármunatekjur .....	3	436.845	341.016
Aðrar tekjur .....		29.268	54.156
		<u>2.937.268</u>	<u>1.963.773</u>
<b>Hreinar rekstrartekjur</b>			
<b>Rekstrargjöld</b>			
Laun og launatengd gjöld .....	4	588.354	549.533
Þjónustugjöld til Landsbankans .....		377.320	310.218
Annar rekstrarkostnaður .....	5	70.306	72.886
Afskriftir .....	6	73.538	72.144
		<u>1.109.518</u>	<u>1.004.780</u>
<b>Rekstrargjöld</b>			
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt .....</b>		1.827.750	958.993
Tekjuskattur .....	11	( 417.572)	( 191.368)
<b>Hagnaður ársins .....</b>		<u>1.410.178</u>	<u>767.625</u>



# Efnahagsreikningur 31. desember 2021

	Skýr.	31.12.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
Verðbréf með breytilegum tekjum .....	7	2.961.337	2.321.698
Verðbréf með föstum tekjum .....		26.043	24.834
Langtímakröfur á tengda aðila .....		440.222	380.531
Viðskiptakröfur á tengda aðila .....		3.052.355	2.659.223
Viðskiptavild .....	8	79.500	132.500
Nýtingarréttur leigueignar .....	9	4.895	23.421
Aðrar eignir .....		17.178	13.188
Handbært fé .....		139.250	55.637
<b>Eignir samtals</b>		<b>6.720.780</b>	<b>5.611.031</b>
		<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Eigið fé</b>			
Hlutfé .....		35.000	35.000
Yfirverðsreikningur .....		1.437.000	1.437.000
Lögbundinn varasjóður .....		8.750	8.750
Bundinn gangvirðisreikningur .....		576.576	417.718
Óráðstafað eigið fé .....		3.911.689	3.160.369
<b>Eigið fé samtals</b>	12	<b>5.969.015</b>	<b>5.058.837</b>
<b>Skuldir</b>			
Tekjuskattsskuldbinding .....	11	51.161	57.492
Skattskuld .....	11	423.903	195.851
Skuldir við tengda aðila .....		78.978	131.460
Leiguskuld .....	9	3.839	24.917
Aðrar skuldir .....		193.885	142.474
<b>Skuldir samtals</b>		<b>751.765</b>	<b>552.194</b>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<b>6.720.780</b>	<b>5.611.031</b>

# Sjóðstreymisýfirlit 2021

	Skýr.	2021	2020
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Hagnaður ársins .....	12	1.410.178	767.625
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Afskriftir .....	6	73.538	72.144
Gangvirðisbreyting verðbréfa .....		( 430.832)	( 329.161)
Greidd vaxtagjöld .....		469	1.155
Hagnaður af sölu rekstrarfjármuna .....		0	( 1.395)
Tekjuskattur .....	11	417.572	191.368
		<b>Veltufé frá rekstri</b>	
		<u>1.470.926</u>	<u>701.735</u>
<b>Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum</b>			
Langtímakröfur á tengda aðila, breyting .....		(59.690)	1.939.841
Viðskiptakröfur á tengda aðila, breyting .....		(393.133)	(2.473.820)
Aðrar eignir, breyting .....		( 5.392)	2.821
Skuldir við tengda aðila, breyting .....		( 52.482)	43.046
Aðrar skuldir, breyting .....		( 144.441)	( 114.351)
		<b>Breytingar rekstartengdra eigna og skulda</b>	
		<u>( 655.138)</u>	<u>( 602.462)</u>
		<b>Handbært fé frá rekstri</b>	
		815.788	99.273
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>			
Keypt verðbréf .....		( 1.351.800)	( 869.466)
Seld verðbréf .....		1.141.783	779.240
Keyptir rekstrarfjármunir .....		0	( 7.790)
Seldir rekstrarfjármunir .....		0	1.650
		<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>	
		<u>( 210.017)</u>	<u>( 96.366)</u>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Greidd húsaleiga .....		( 22.157)	( 21.263)
Greiddur arður .....		( 500.000)	0
		<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>	
		<u>( 522.157)</u>	<u>( 21.263)</u>
<b>Hækkun (lækkun) á handbæru fé .....</b>		83.613	( 18.355)
<b>Handbært fé í upphafi árs .....</b>		<u>55.637</u>	<u>73.992</u>
<b>Handbært fé í lok árs .....</b>		<u>139.250</u>	<u>55.637</u>

# Skýringar

## 1. Upplýsingar um félagið

Landsbréf hf. eru íslenskt hlutafélag með starfsemi í Reykjavík. Landsbréf hf. eru fjármálastofnun með starfsleyfi sem rekstrarfélag verðbréfasjóða samkvæmt lögum nr. 16/2021, um verðbréfasjóði, og sem rekstraraðili sérhæfðra sjóða samkvæmt lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands hefur eftirlit með félaginu á grundvelli laga nr. 87/1998 um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi. Landsbréf hf. annast rekstur verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða og hafa auk þess viðbótarstarfsheimildir til að sinna eignastýringu og fjárfestingaráðgjöf. Ársreikningur Landsbréfa hf. inniheldur A-hluta og B-hluta. A-hluti nær til rekstrarfélagsins, B-hluti nær til verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða sem reknir eru sem hlutdeildarsjóðir. Ársreikningurinn er birtur opinberlega í heild sinni að öðru leyti en því að úr B-hluta ársreikningsins eru einungis birtir ársreikningar verðbréfasjóða og ársreikningar sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta, en ekki annarra sérhæfðra sjóða. Fjárfestar í einstökum sjóðum B-hluta geta ávallt fengið afrit af ársreikningi þeirra sjóða sem þeir eiga hlutdeild í, hvort sem þeir hafa verið birtir opinberlega eða ekki.

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

## 2. 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 fjármálagerninga, 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 fjármálagerninga þar sem það á við. Nánari upplýsingar um fjárhagslega áhættuþætti má finna í útboðslýsingum sjóðanna á vefsíðu félagsins ([www.landsbref.is](http://www.landsbref.is)).

## 3. Hreinar fjármunatekjur

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:	2021	2020
Hreinar tekjur af verðbréfum .....	430.832	329.161
Vaxtatekjur .....	6.808	14.025
Vaxtagjöld .....	(536)	( 2.411)
Gengishagnaður gjaldmiðla .....	(259)	241
Fjármunatekjur samtals .....	436.845	341.016

## 4. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld starfsmanna félagsins greinast þannig:	2021	2020
Laun .....	434.459	404.312
Iðgjöld til lífeyrissjóða .....	67.342	61.324
Launatengd gjöld .....	63.250	61.485
Laun og launatengd gjöld vegna starfsmanna samtals .....	565.051	527.121
Starfsmenn í lok ársins .....	21	20
Fjöldi ársverka .....	20,4	18,6

# Skýringar frh.

## 4. Laun og launatengd gjöld (framhald)

Laun og launatengd gjöld stjórnar félagsins greinast þannig:	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Laun .....	18.667	17.913
Iðgjöld til lífeyrissjóða .....	2.197	2.108
Launatengd gjöld .....	2.439	2.390
Laun og launatengd gjöld vegna stjórnar félagsins samtals .....	<u>23.303</u>	<u>22.412</u>
Laun og launatengd gjöld samtals .....	<u>588.354</u>	<u>549.533</u>

Greidd laun og hlunnindi til stjórnar og framkvæmdastjóra 2021 greinast þannig :

	<b>Laun og hlunnindi</b>	<b>Mótframlag í lífeyrissjóð</b>	<b>Samtals</b>
Helgi Þór Arason, framkvæmdastjóri .....	38.079	6.275	44.354
Þórunna Jónsdóttir, stjórnarformaður .....	5.926	800	6.725
Haraldur Flosi Tryggvason, varaformaður .....	2.989	299	3.288
Guðmunda Ósk Kristjánsdóttir, meðstjórnandi .....	3.094	371	3.465
Magnús Magnússon, meðstjórnandi .....	3.094	309	3.403
Erna Eiríksdóttir, meðstjórnandi .....	1.447	174	1.621
Guðjón Valgeir Ragnarsson, varamaður .....	116	14	129
Signý Sif Sigurðardóttir, fyrrverandi meðstjórnandi .....	2.002	230	2.232

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

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

## 5. Annar rekstrarkostnaður

Annar rekstrarkostnaður greinist þannig:	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Endurskoðun .....	27.520	20.489
Annað .....	42.786	52.397
Annar rekstrarkostnaður samtals .....	<u>70.306</u>	<u>72.886</u>

## 6. Afskriftir

Afskriftir færðar í rekstrarreikning samanstanda af:	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Afskrift viðskiptavildar .....	53.000	53.000
Afskrift leigueignar .....	19.136	18.326
Afskrift rekstrarfjármuna .....	1.402	818
Afskriftir samtals .....	<u>73.538</u>	<u>72.144</u>

# Skýringar frh.

## 7. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

	31.12.2021		
	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Samtals
Innlend skráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða .....	114.901	0	114.901
Innlend óskráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða .....	2.846.387	0	2.846.387
Aðrir fjármálagerningar .....	0	50	50
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals .....	2.961.288	50	2.961.337

  

	31.12.2020		
	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Samtals
Innlend skráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða .....	157.430	0	157.430
Innlend óskráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða .....	2.159.967	0	2.159.967
Aðrir fjármálagerningar .....	0	4.300	4.300
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals .....	2.317.397	4.300	2.321.698

## 8. Viðskiptavild

Viðskiptavild greinist þannig:

	2021	2020
Staða í upphafi ársins .....	132.500	185.500
Afskrifað á tímabilinu .....	( 53.000)	( 53.000)
Bókfært verð í lok ársins .....	79.500	132.500
Afskriftarhlutfall .....	10,00%	10,00%

## 9. Leigusamningar

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

	31.12.2021	31.12.2020
<b>Leigueign - Nýtingarréttur fasteignar</b>		
Byrjunarstaða 1.1. ....	23.421	40.594
Verðtrygging .....	609	1.153
Afskrift .....	(19.136)	(18.326)
Nýtingarréttur samtals .....	4.895	23.421

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

	31.12.2021	31.12.2020
<b>Leiguskuld</b>		
Byrjunarstaða 1.1. ....	24.917	43.873
Verðtrygging .....	609	1.153
Vaxtagjöld .....	469	1.155
Leigugreiðslur .....	(22.157)	(21.263)
Leiguskuld samtals .....	3.839	24.917

# Skýringar frh.

## 10. Tengdir aðilar

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

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

Nýtingarréttur leigueignar og leiguskuldr 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 sérhæfðra sjóða. 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:

	2021		31.12.2021	
	Tekjur	Gjöld	Eign	Skuld
Landsbankinn hf. ....	346.737	521.114	398.835	82.480
Sjóðir í rekstri Landsbréfa hf. ....	2.634.658	0	6.199.224	336

  

	2020		31.12.2020	
	Tekjur	Gjöld	Eign	Skuld
Landsbankinn hf. ....	128.507	412.338	206.187	150.554
Sjóðir í rekstri Landsbréfa hf. ....	1.819.600	4.973	5.234.323	6.518

## 11. Skattar

	2021	2020
Reiknaður tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi greinist þannig:		
Breyting á skattskuldbindingu .....	( 6.332)	( 4.483)
Tekjuskattur til greiðslu .....	372.233	195.851
Sérstakur fjársýsluskattur, 6% á skattstofn umfram 1 milljarð kr. ....	51.670	0
Reiknaðir skattar samkvæmt rekstrarreikningi .....	417.572	191.368
Skattskuldbinding greinist þannig:	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Skattskuldbinding í upphafi árs .....	57.492	61.975
Reiknaður skattur ársins .....	365.901	191.368
Tekjuskattur til greiðslu .....	( 372.233)	( 195.851)
Skattskuldbinding í lok ársins .....	51.161	57.492
Skattskuldbinding skiptist þannig á milli liða:	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Viðskiptakröfur .....	35.031	30.449
Viðskiptavild .....	15.900	26.500
Frestaður gengismunur .....	( 18)	33
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	( 108)	( 266)
Nýtingarréttur leigueignar .....	357	777
Skattskuld .....	51.161	57.492

# Skýringar frh.

## 12. Eigið fé

Yfirlit um breytingar á eiginfjárreikningum:

	Hlutfé	Yfirverð	Lögbundinn varasjóður	Bundinn gangvirðis-reikningur	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2021 .....	35.000	1.437.000	8.750	417.718	3.160.369	5.058.837
Hagnaður ársins .....					1.410.178	1.410.178
Breyting á gangvirðisreikningi .....				158.858	( 158.858)	0
Úthlutaður arður .....					( 500.000)	( 500.000)
Eigið fé 31.12.2021 .....	35.000	1.437.000	8.750	576.576	3.911.689	5.969.015
Eigið fé 1.1.2020 .....	35.000	1.437.000	8.750	212.629	2.597.833	4.291.212
Hagnaður ársins .....					767.625	767.625
Breyting á gangvirðisreikningi .....				205.089	( 205.089)	0
Eigið fé 31.12.2020 .....	35.000	1.437.000	8.750	417.718	3.160.369	5.058.837

## 13. Eiginfjárlutfall

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins, sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki, er 89,76% en lágmarks eiginfjárlutfall samkvæmt lögum er 8,0%. Eiginfjárlutfallið reiknast þannig:

	31.12.2021	31.12.2020
Eiginfjárgrunnur:		
Hlutfé .....	35.000	35.000
Yfirverðsreikningur .....	1.437.000	1.437.000
Lögbundinn varasjóður .....	8.750	8.750
Bundinn gangvirðisreikningur .....	576.576	417.718
Óráðstafað eigið fé .....	3.911.689	3.160.369
Eigið fé .....	5.969.015	5.058.837
Viðskiptavild .....	( 79.500)	( 132.500)
Eigið fé þáttar 1 .....	5.889.515	4.926.337
Eiginfjárgrunnur .....	5.889.515	4.926.337
Áhættugrunnur (heildar eiginfjárfrafa) greinist á eftirfarandi hátt:		
Útlánaáhætta .....	517.637	425.856
Markaðsáhætta .....	7.263	4.985
Rekstraráhætta .....	-	-
Eiginfjárfrafa samtals .....	524.900	430.842
Eiginfjárfrafa miðað við fastan rekstrarkostnað .....	259.346	287.827
Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall .....	89,76%	91,47%

Samkvæmt 84. gr. d laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki, sbr. og 5. mgr. 15. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, skal eiginfjárgrunnur rekstrarfélaga verðbréfasjóða og rekstraraðila sérhæfðra sjóða aldrei nema lægri fjárhæð en sem svarar til 25% af föstum rekstrarkostnaði síðasta reikningsárs. Eiginfjárgrunnur Landsbréfa var í lok ársins 568% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs.

Útlánaáhætta

Eiginfjárfrafa vegna útlánaáhattu reiknast af fjáreignum félagsins í lok ársins.

Markaðsáhætta

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

# Skýringar frh.

## 13. Eiginfjárlutfall (framhald)

Rekstraráhætta

Samkvæmt 3. mgr. 84. gr. e laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki ber að undanskilja áhættugrunn vegna rekstraráhættu við útreikning á eiginfjárkröfu rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Eftirlit með rekstraráhættu 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 88,68% en lágmarks vogunarhlutfall samkvæmt lögum er 3,0%.

Vogunarhlutfallið reiknast þannig:	31.12.2021	31.12.2020
Eigið fé þáttar 1 .....	5.889.515	4.926.337
Áhættuskuldbindingar		
- Liðir innan efnahags (afleiður undanskildar) .....	6.720.780	5.611.031
- Lögbundnir frádráttarliðir eigin fjár þáttar 1 .....	( 79.500)	( 132.500)
Heildaráhættuskuldbindingar .....	6.641.280	5.478.531
Vogunarhlutfall .....	88,68%	89,92%

## 15. Aðrar upplýsingar

Eignir í stýringu voru um 544 milljarðar króna í lok árs 2021 samanborið við 405 milljarða króna í upphafi árs. Eignir í stýringu hafa því hækkað um 139 milljarða króna eða um 34% á tímabilinu. Alls voru um 20.000 viðskiptavinir með eignir í stýringu hjá félaginu.

## 16. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir

### 16.1 Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglur Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum króna. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið á undan.

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

### 16.2 Matsaðferðir

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

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

### 16.3 Breyting á framsetningu

Samanburðarfjárhæðum fyrir umsýsluþóknun og árangurstengdar þóknanir, þjónustugjöld til Landsbankans og annan rekstrarkostnað fyrir árið 2020 hefur verið breytt. Í ársuppgjöri 2020 var endurgreidd umsýsluþóknun sjóða í rekstri hjá félaginu færð undir annan rekstrarkostnað en hefur nú verið endurflokkuð undir umsýsluþóknun og árangurstengdar þóknanir. Þá hefur hlutdeild sjóða í beinum útlögðum kostnaði verið skipt á milli þjónustugjalda til Landsbankans og annars rekstrarkostnaðar.



## 16.4 Umsýsluþóknarir

Sjóðir í rekstri B-hluta Landsbréfa hf. greiða A-hluta Landsbréfa hf. umsýsluþóknun fyrir að annast m. a. daglegan rekstur sjóðanna, svo sem útreikning á innlausnarvirði, reikningshald, þjónustu við fjárfesta, 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 þjónustu vörsluaðila, 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. Í sumum tilvikum greiða sérhæfðir sjóðir í rekstri Landsbréfa árangurstengdar þóknarir sem teljast til umsýsluþóknana félagsins.

## 16.5 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 janúar 2022. Arðstekjur eru tekjufærðar þegar ákvörðun aðalfundar um arðgreiðslu í viðkomandi félögum liggur fyrir. Fjármagnstekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá arðstekjunum í rekstrarreikningi. Gengismunur vegna verðbréfa er færður til tekna eða gjalda miðað við síðasta skráða kaupgengi í lok ársins.

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

## 16.6 Fjárfestingar

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

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

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

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

## 16.7 Afleiður

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

## 16.8 Viðskipta- og langtímakröfur

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

## 16.9 Viðskiptavild

Viðskiptavild er tilkomin vegna kaupa Landsbréfa hf. á rekstri sjóða Landsvaka hf. á árinu 2012. Kaupverð var ákveðið með tilliti til tveggja óháðra verðmata sem framkvæmd voru fyrir stjórnir félaganna. Viðskiptavildin er afskrifuð á 10 árum.

# Skýringar frh.

---

## 16.10 Rekstrarfjármunir

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

## 16.11 Handbært fé

Handbært fé samanstendur af óbundnum bankainnstæðum.

## 16.12 Aðrar skuldir

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

## 16.13 Skattamál

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

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 skattskyldum lögaðilum telst hagnaður eða tap af hlutdeildarskírteinum til skattskyldra tekna eða frádráttarbærra gjalda óháð innlausn.

## 16.14 Leigusamningar

Leigusamningur sem félagið á aðild að sem leigutaki er rekstrarleigusamningur og er bókfærður í efnahagsreikningi undir eignir (nýtingarréttur leigueignar) og undir skuldir (leiguskuld). Í upphafi er leiguskuld og nýtingarréttur af eign metin sem núvirði leigugreiðslna (skilgreindar sem óhjákvæmilegar greiðslur). Nýtingarréttur af eign er svo afskrifaður með línulegri aðferð á leigutímabilinu og er afskriftin færð í rekstrarreikning á meðal afskrifta. Leiguskuldin er metin sem núvirði framtíðar leigugreiðslna miðað við ávöxtunarkröfu leigusamningsins eða, ef ekki er hægt að ákvarða hana, jaðarfjármögnunarkjör félagsins. Almenn notar félagið jaðarfjármögnunarkjör sín sem afvöxtunarstuðul. Vaxtagjöld leiguskuldarinnar eru færð í rekstrarreikning meðal vaxtagjalda. Leiguskuldin er metin á afskrifuðu kostnaðarverði með aðferð virkra vaxta og eru leigusamningar núvirtir með 3,0% ávöxtunarkröfu. Leiguskuldin er endurmetin þegar breytingar verða á framtíðarleigugreiðslum vegna breytinga á vísitölu, vöxtum eða gengi, breytinga á umsamdri leigugreiðslu og framlengingu á leigusamningi. Þegar leiguskuldin er endurmetin á þennan hátt er samsvarandi breyting gerð á bókfærðu virði nýtingarréttar eigna.

## 16.15 Eigið fé

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

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

Óbundið óráðstafað eigið fé samanstendur af óúthlutaðum 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.

# Stjórnarháttayfirlýsing Landsbréfa

---

Landsbréf hf., kt. 691208-0520 eru íslenskt hlutafélag með starfsemi í Reykjavík. Félagið er fjármálastofnun með starfsleyfi sem rekstrarfélag verðbréfasjóða og sem rekstraraðili sérhæfðra sjóða samkvæmt lögum samkvæmt lögum nr. 116/2021, um verðbréfasjóði og lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Félagið hefur jafnframt leyfi til eignastýringar og fjárfestingarráðgjafar. Skrifstofa félagsins er að Borgartúni 33 í Reykjavík.

Þessi stjórnarháttayfirlýsing Landsbréfa hefur að geyma lýsingu á stjórnarháttum félagsins. Markmið yfirlýsingarinnar er að stuðla að því að stjórnarhættir séu opinberir og með því lagður grunnur að gagnsæi í samskiptum milli félagsins, stjórnar þess, hluthafa og viðskiptavina. Landsbréf leggja áherslu á að viðskiptavinir, einkum þeir sem fjárfesta í sjóðum og félögum í stýringu hjá Landsbréfum eða fela félaginu eignir til stýringar með öðrum hætti, geti með einföldum hætti kynnt sér stjórnarhætti félagsins. Stjórnarháttayfirlýsingin er birt með vísan til 66. gr. c laga nr. 3/2006, um ársreikninga, sbr. 1. gr. laga nr. 118/2011. Við framsetningu yfirlýsingarinnar er höfð hliðsjón af Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar eru út af Viðskiptaráði Íslands, Samtökum atvinnulífsins og Nasdaq Iceland (6. útgáfa sem tók gildi þann 1. júlí 2021 og m.a. er birt á vefsíðunni <http://www.leidbeiningar.is>).

Stjórnarháttayfirlýsing Landsbréfa er birt á heimasíðu félagsins [www.landsbref.is](http://www.landsbref.is), auk þess að vera birt með ársreikningi félagsins. Ákveðin frávík eru frá áður nefndum leiðbeiningum að því er varðar boðun og auglýsingu hluthafafunda, þ.m.t. aðalfunda, sem fyrst og fremst helgast af því að hluthafar eru aðeins tveir og báðir í samstæðu Landsbankans. Með sama hætti eru framboð til stjórnar ekki kynnt sérstaklega á heimasíðu félagsins. Af sömu ástæðu hefur tilnefningarnefnd ekki verið skipuð og þá hefur ekki verið sett sérstök stefna um fjölbreytileika. Tilnefningar til stjórnar eru ákveðnar af bankaráði Landsbankans að fenginni tillögu bankastjóra. Í starfsreglum bankaráðs kemur fram að við skipan stjórnarmanna í stjórnir dótturfélaga skuli séð til þess að kynjahlutfall sé í samræmi við jafnréttislög og jafnréttisstefnu bankans að teknu tilliti til hæfni þeirra sem til greina koma við slíka skipan. Ekki er í starfsreglunum sérstaklega rætt um fjölbreytileika við tilnefningu til stjórnar dótturfélaga, en gengið er út frá því að tilnefningar samræmist áskilnaði 4. mgr. 52. gr. laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, auk þess sem þess er gætt að meirihluti stjórnar sé á hverjum tíma skipaður aðilum sem eru óháðir Landsbréfum og Landsbankanum.

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

Landsbréf eru dótturfélag Landsbankans í gegnum Eignarhaldsfélag Landsbankans ehf. og Bláma fjárfestingarfélag ehf. Landsbréf eru sjálfstæð fjármálastofnun. Tilteknum verkefnum hefur verið útvistað til Landsbankans samkvæmt sérstökum útivistunarsamningum sem Fjármálaeftirlitið hefur samþykkt. Reikningsskil Landsbréfa eru þannig unnin af Landsbankanum samkvæmt sérstökum útivistunarsamningi. Landsbankinn er jafnframt vörslufyrirtæki sjóða í rekstri Landsbréfa, sbr. VI. kafla laga nr. 116/2021, um verðbréfasjóði og IV. kafla laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Ytri endurskoðun er framkvæmd af PricewaterhouseCoopers ehf.

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

## Stjórnarháttayfirlýsing (framhald)

---

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

Landsbréf lúta opinberu eftirliti af hálfu Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands samkvæmt lögum nr. 87/1998, um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi. Virk áhættustýring og innra eftirlit eru mikilvægir þættir í rekstri félagsins. Mögulegir áhættuþættir eru greindir með skipulögðum hætti og markvisst unnið að því að treysta alla umgjörð rekstrar félagsins og gengið úr skugga um að rekstur félagsins sé í samræmi við markmið þess og þær reglur sem um rekstur þess gilda. Stærstur hluti innra eftirlits er unninn innan félagsins sjálfs, en innri endurskoðun og regluvörslu er útvistað með sérstökum samningum til Landsbankans með leyfi Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands. Reglulegar skýrslur eftirlitseininga eru lagðar fyrir stjórn til skoðunar. Formleg samskipti við hluthafa eiga sér stað á hluthafafundum, en jafnframt eiga Landsbréf og móðurfélagið Landsbankinn töluverð viðskiptaleg samskipti bæði vegna verðbréfavíðskipta og einnig á grundvelli útvistunarsamninga sem gerðir hafa verið við móðurfélagið.

Starfsmenn félagsins voru 21 talsins í lok ársins 2021. Stjórn Landsbréfa var síðast kjörin á aðalfundi félagsins þann 29. apríl 2021 og voru þá endurkjörin í stjórnina þau Þórunna Jónsdóttir, sem kjörin var formaður stjórnarinnar, Guðmunda Ósk Kristjánsdóttir, Haraldur Flosi Tryggvason, Magnús Magnússon og Signý Sif Sigurðardóttir. Varamenn í stjórn félagsins voru endurkjörin þau Erna Eiríksdóttir og Guðjón Valgeir Ragnarsson. Þann 19. ágúst 2021 sagði Signý Sif Sigurðardóttir sig úr stjórn Landsbréfa og tók Erna Eiríksdóttir, varastjórnarmaður, sæti hennar í stjórninni uns ný stjórn verður kjörin á næsta aðalfundi félagsins. Meirihluti stjórnarmanna er óháður Landsbankanum og Landsbréfum samkvæmt þeim viðmiðum sem sett eru í Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja og Leiðbeiningum ESMA og EBA um hæfi stjórnarmanna fjármálafyrirtækja. Hér að neðan eru nánari upplýsingar um stjórnarmenn:

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

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

## Stjórnarháttayfirlýsing (framhald)

---

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

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

**Erna Eiríksdóttir**, fædd árið 1963, varastjórnarmaður. Erna er viðskiptafræðingur af endurskoðunarsviði viðskiptadeildar Háskóla Íslands, með MBA gráðu frá Háskólanum í Reykjavík og hefur lokið prófi í verðbréfavíðskiptum. Erna er fjármálastjóri hjá Borgarplasti ehf., en var áður fjármálastjóri hjá Arctic Adventures hf. og þar áður forstöðumaður fjárfestatengsla hjá Eimskip 2012 til 2018. Hún gegndi stöðu fjármálastjóra hjá Landsvirkjun Power ehf. á árunum 2008 til 2011 en sinnti þar áður ýmsum stjórnunarstörfum hjá Eimskip í um 15 ár. Erna situr ekki í öðrum stjórnnum en stjórn Landsbréfa. Erna sem var kjörin varamaður í stjórn Landsbréfa á aðalfundi 29. apríl 2021 tók sæti í aðalstjórn þegar Signý Sif Sigurðardóttir sagði af sér í ágúst 2021. Erna er flokkuð sem óháður stjórnarmaður og telst bæði óháð félaginu sem og stórum hluthöfum. Erna var fyrst kjörin varamaður í stjórn Landsbréfa 6. apríl 2018 og hefur síðan verið í stjórn Landsbréfa ýmist sem aðalmaður eða varamaður.

Auk Ernu var Guðjón Valgeir Ragnarsson, fæddur árið 1964, sérfræðingur í Landsbankanum, kjörinn sem varamaður í stjórn Landsbréfa á aðalfundi 29. apríl 2021. Vegna starfs síns hjá Landsbankanum er Guðjón Valgeir flokkaður sem háður stjórnarmaður. Guðjón Valgeir á ekki sæti í stjórnnum annarra félaga og hefur engin sérstök hagsmunatengsl við helstu viðskipta- eða samkeppnisaðila Landsbréfa önnur en þau sem ráðast af starfssambandi Guðjóns Valgeirs við Landsbankann.

Stjórnarfundir eru að jafnaði haldnir mánaðarlega og oftast ef þörf krefur. Á árinu 2021 voru haldnir 11 stjórnarfundir og sóttu allir stjórnarmenn þá. Á fundi stjórnar í ágúst sagði Signý Sif Sigurðardóttir sig úr stjórninni og tók Erna Eiríksdóttir sæti í stjórninni í hennar stað og hefur mætt á alla fundi stjórnar.

Lögfræðingur Landsbréfa ritar fundargerðir á stjórnarfundum. Á árinu 2021 var haldinn sérstakur matsfundur stjórnar þar sem stjórn lagði mat á eigin störf og lagði jafnframt mat á störf framkvæmdastjóra. Markmið fundarins var að leggja mat á skilvirkni stjórnar, styrkleika og veikleika í störfum hennar og skilgreina hvað mætti betur fara. Með sama hætti var lagt mat á störf undirnefnda stjórnar og störf framkvæmdastjóra.

## Stjórnarháttayfirlýsing (framhald)

---

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

Starfandi eru tvær undirnefndir stjórnar, þ.e. starfskjaranefnd og endurskoðunarnefnd, og kýs stjórn í undirnefndir sínar á fyrsta stjórnarfundi af afloknum aðalfundi.

**Endurskoðunarnefnd** hefur það hlutverk að fylgjast með verkefnum er varða reikningsskil, endurskoðun og innra eftirlit. Hún kemur að undirbúningi gerðar ársreiknings og árshlutareiknings og gerir stjórn Landsbréfa grein fyrir störfum sínum og veitir stjórn ráðgjöf um málefni tengd reikningsskilum félagsins. Eftir að ný stjórn kom saman eftir aðalfund 29. apríl 2021 voru kjörin í endurskoðunarnefnd Signý Sif Sigurðardóttir, formaður, og stjórnarmennirnir Magnús Magnússon og Guðmunda Ósk Kristjánsdóttir. Þegar Signý Sif lét af störfum í ágúst var Erna Eiríksdóttir kjörin formaður endurskoðunarnefndar í hennar stað. Endurskoðunarnefnd hélt tvo fundi á árinu 2021 og mættu allir nefndarmenn á þá fundi.

**Starfskjaranefnd** hefur það hlutverk að undirbúa og gera tillögur að ákvörðun stjórnar Landsbréfa um almenna starfskjarastefnu félagsins og um starfskjör stjórnarmanna og framkvæmdastjóra eftir nánari ákvörðun stjórnar. Eftir að ný stjórn kom saman eftir aðalfund 29. apríl 2021 voru kjörin í starfskjaranefnd stjórnarmennirnir Þórunna Jónsdóttir, formaður, Haraldur Flosi Tryggvason og Signý Sif Sigurðardóttir. Þegar Signý Sif lét af störfum í ágúst var Erna Eiríksdóttir kjörin í starfskjaranefnd í hennar stað. Starfskjaranefnd hélt tvo fundi á árinu 2021 og mættu allir nefndarmenn á þá fundi.

Ekki er starfandi sérstök áhættunefnd í félaginu, sbr. 78. gr. laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, og fer stjórn sjálf með hlutverk áhættunefndar samkvæmt lögum samkvæmt sérstakri undanþágu frá Fjármálaeftirlitinu, sbr. 5. mgr. 78. gr. laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki. Fjóra Jónsdóttir yfirmaður áhættustýringar Landsbréfa hf. mætir á alla reglulega stjórnarfundi og gerir grein fyrir málefnum er varða áhættustýringu.

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

Hlutverk framkvæmdstjóra og skyldur felast fyrst og fremst í því að annast daglega stjórn fyrirtækisins og fer hann í þeim efnum eftir þeim stefnum og fyrirmælum sem stjórn félagsins hefur gefið, sbr. 68. gr. laga nr. 2/1995, um hlutafélög. Skyldur framkvæmdstjóra og verkaskipting milli hans og stjórnar fer samkvæmt lögum, sbr. einkum IX. kafla laga nr. 2/1995, um hlutafélög, auk þess sem nánari ákvæði og útfærslur er varða hlutverk og skyldur þessara aðila og verkaskiptingu þeirra á milli eru sett í samþykktum félagsins og í starfsreglum stjórnar félagsins.



LANDSBRÉF

# Verðbréfasjóðir

## Ársreikningur 2021

## Samandreginn ársreikningur verðbréfasjóða 2021

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun		
	2021	2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	Breyting	31.12.2021	31.12.2020	2021	2020	2019
Landsbréf - Sparibréf stutt .....	126.861	141.692	6.983.717	4.621.880	5.351	3.343	6.978.365	4.618.537	51,09%	17,926	17,592	1,90%	5,38%	5,31%
Landsbréf - Sparibréf meðallöng .....	235.438	421.825	11.239.587	8.746.930	20.376	17.898	11.219.211	8.729.032	28,53%	4,724	4,614	2,38%	5,44%	6,21%
Landsbréf - Sparibréf plús .....	283.742	586.880	13.979.873	13.099.772	13.338	43.521	13.966.535	13.056.251	6,97%	13,147	12,862	2,22%	5,37%	7,39%
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð.....	435.319	344.479	8.987.363	7.992.506	8.070	7.119	8.979.293	7.985.387	12,45%	20,182	19,110	5,61%	5,90%	5,51%
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð.....	(17.765)	34.307	342.907	868.785	301	771	342.606	868.014	(60,53%)	19,195	19,723	(2,68%)	4,94%	12,72%
Landsbréf - Markaðsbréf .....	84.902	63.642	1.937.899	1.072.083	1.679	918	1.936.221	1.071.165	80,76%	6,099	5,799	5,17%	6,31%	7,64%
Landsbréf - Global Equity Fund .....	675.644	661.725	4.337.272	3.019.816	13.404	21.880	4.323.868	2.997.936	44,23%	4.083,530	3.390,15	20,45%	29,79%	34,18%
Landsbréf - Nordic 40 * .....	169.220	67.556	1.093.906	517.465	3.064	1.870	1.090.843	515.595	111,57%	250,160	199,72	25,26%	15,61%	24,51%
Landsbréf - LEQ UCITS ETF .....	1.023.840	287.085	4.864.375	2.507.829	7.728	3.750	4.856.647	2.504.079	93,95%	2.961,370	2.177,460	36,00%	21,76%	20,28%
<b>Samtals.....</b>	<b>3.017.201</b>	<b>2.609.189</b>	<b>53.766.899</b>	<b>42.447.066</b>	<b>73.311</b>	<b>101.069</b>	<b>53.693.588</b>	<b>42.345.996</b>	<b>26,80%</b>					

\* Ávöxtun í mynt sjóðsins, EUR



## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2021

	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	2021 Samtals	2020 Samtals
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>											
Arður .....	0	0	0	0	0	0	12.151	17.774	37.998	67.923	44.325
Vextir .....	218.609	328.003	448.031	199.244	29.879	58.009	147	0	31	1.281.953	1.283.378
Verðbætur.....	150.361	240.852	318.732	319.231	0	49.582	0	0	0	1.078.758	691.271
Aðrar tekjur .....	0	0	0	0	0	0	527	0	0	527	516
<b>Heildartekjur</b>	<b>368.970</b>	<b>568.855</b>	<b>766.762</b>	<b>518.476</b>	<b>29.879</b>	<b>107.591</b>	<b>12.825</b>	<b>17.774</b>	<b>38.029</b>	<b>2.429.161</b>	<b>2.019.489</b>
<b>Gjöld</b>											
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	45.695	78.173	104.566	64.924	4.887	13.707	56.059	9.018	18.833	395.862	326.354
Vextir og verðbætur .....	0	0	0	0	0	0	33	0	0	33	34
Víðskiptakostnaður .....	1.660	1.921	3.749	1.370	65	332	648	1.754	1.800	13.300	16.374
Önnur gjöld og kostnaður .....	4.812	7.204	9.636	5.983	450	1.263	4.624	821	5.650	40.443	33.324
<b>Heildargjöld</b>	<b>52.167</b>	<b>87.297</b>	<b>117.950</b>	<b>72.277</b>	<b>5.403</b>	<b>15.303</b>	<b>61.364</b>	<b>11.593</b>	<b>26.283</b>	<b>449.637</b>	<b>376.086</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld) .....</b>	<b>316.803</b>	<b>481.558</b>	<b>648.812</b>	<b>446.199</b>	<b>24.476</b>	<b>92.288</b>	<b>(48.539)</b>	<b>6.181</b>	<b>11.746</b>	<b>1.979.524</b>	<b>1.643.403</b>
<b>Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum .....</b>	<b>(84.167)</b>	<b>(118.916)</b>	<b>(172.847)</b>	<b>(72.637)</b>	<b>(20.396)</b>	<b>(2.717)</b>	<b>97.680</b>	<b>92.375</b>	<b>417.455</b>	<b>135.830</b>	<b>595.076</b>
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum .....</b>	<b>(105.775)</b>	<b>(127.205)</b>	<b>(192.223)</b>	<b>61.757</b>	<b>(21.845)</b>	<b>(4.669)</b>	<b>626.502</b>	<b>70.664</b>	<b>594.639</b>	<b>901.846</b>	<b>370.710</b>
<b>Hagnaður (tap) ársins af rekstri sjóðsins</b>	<b>126.861</b>	<b>235.438</b>	<b>283.742</b>	<b>435.319</b>	<b>(17.765)</b>	<b>84.902</b>	<b>675.644</b>	<b>169.220</b>	<b>1.023.840</b>	<b>3.017.201</b>	<b>2.609.189</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>	<b>4.618.537</b>	<b>8.729.032</b>	<b>13.056.251</b>	<b>7.985.387</b>	<b>868.014</b>	<b>1.071.165</b>	<b>2.997.936</b>	<b>515.595</b>	<b>2.504.079</b>	<b>42.345.996</b>	<b>35.181.664</b>
Hagnaður (tap) ársins af rekstri sjóðsins .....	126.861	235.438	283.742	435.319	(17.765)	84.902	675.644	169.220	1.023.840	3.017.201	2.609.189
Seld hlutdeildarskírteini .....	3.642.776	3.636.102	6.160.476	2.213.592	41.409	1.416.107	1.349.802	470.242	1.328.727	20.259.233	26.175.983
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(1.409.808)	(1.381.361)	(5.533.934)	(1.655.006)	(549.052)	(635.953)	(699.515)	(36.139)	0	(11.900.767)	(21.675.726)
Gjaldeyrisingengisáhrif .....	0	0	0	0	0	0	0	(28.075)	0	(28.075)	54.886
<b>Hrein eign í lok ársins .....</b>	<b>6.978.365</b>	<b>11.219.211</b>	<b>13.966.535</b>	<b>8.979.293</b>	<b>342.606</b>	<b>1.936.221</b>	<b>4.323.868</b>	<b>1.090.843</b>	<b>4.856.647</b>	<b>53.693.588</b>	<b>42.345.996</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2021

	Landsbréf - Sparibréf stutt	Landsbréf - Sparibréf meðallöng	Landsbréf - Sparibréf plús	Landsbréf - Sparibréf verðtr.	Landsbréf - Sparibréf óverðtr.	Landsbréf - Markaðsbréf	Landsbréf - Global Equity Fund	Landsbréf - Nordic 40	Landsbréf - LEQ UCITS ETF	31.12.2021 Samtals	31.12.2020 Samtals
<b>Eignir</b>											
<b>Fjárfestingar</b>											
Verðbréf .....	6.697.146	10.904.803	13.698.347	8.738.329	335.057	1.848.892	377	1.078.942	4.855.992	48.157.887	32.891.107
Peningamarkaðsgerningar .....	250.418	93.365	141.045	0	3.522	60.881	0	0	0	549.232	5.958.934
Hlutdeildarskírteini .....	0	0	0	0	0	0	4.308.908	0	0	4.308.908	2.970.176
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	420.004
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>6.947.564</b>	<b>10.998.168</b>	<b>13.839.393</b>	<b>8.738.329</b>	<b>338.580</b>	<b>1.909.773</b>	<b>4.309.285</b>	<b>1.078.942</b>	<b>4.855.992</b>	<b>53.016.026</b>	<b>42.240.221</b>
<b>Aðrar eignir</b>											
Reiðufé .....	34.158	241.419	140.480	177.423	1.647	22.563	8.107	12.490	8.383	646.669	99.754
Aðrar eignir .....	1.995	0	0	71.611	2.680	5.563	19.880	2.475	0	104.204	107.090
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>36.152</b>	<b>241.419</b>	<b>140.480</b>	<b>249.034</b>	<b>4.327</b>	<b>28.126</b>	<b>27.987</b>	<b>14.965</b>	<b>8.383</b>	<b>750.874</b>	<b>206.844</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>6.983.717</b>	<b>11.239.587</b>	<b>13.979.873</b>	<b>8.987.363</b>	<b>342.907</b>	<b>1.937.899</b>	<b>4.337.272</b>	<b>1.093.906</b>	<b>4.864.375</b>	<b>53.766.899</b>	<b>42.447.066</b>
<b>Skuldir</b>											
Skuld við rekstrarfélag .....	4.598	8.156	10.325	6.498	264	1.451	5.870	3.042	7.645	47.848	36.158
Aðrar skuldir .....	753	12.221	3.013	1.573	37	228	7.535	22	83	25.463	64.911
<b>Skuldir samtals</b>	<b>5.351</b>	<b>20.376</b>	<b>13.338</b>	<b>8.070</b>	<b>301</b>	<b>1.679</b>	<b>13.404</b>	<b>3.064</b>	<b>7.728</b>	<b>73.311</b>	<b>101.069</b>
<b>Hrein eign .....</b>	<b>6.978.365</b>	<b>11.219.211</b>	<b>13.966.535</b>	<b>8.979.293</b>	<b>342.606</b>	<b>1.936.221</b>	<b>4.323.868</b>	<b>1.090.843</b>	<b>4.856.647</b>	<b>53.693.588</b>	<b>42.345.996</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>	389.287	2.374.939	1.062.336	444.916	17.849	317.465	1.059	30	1.640		
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	17,926	4,724	13,147	20,182	19,195	6,099	4.083,530	250,160	2.961,370		

Landsbréf - Sparibréf stutt  
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2021

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2021

	Skýr.	2021	2020
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		218.609	126.414
Verðbætur .....		150.361	47.188
	<b>Heildartekjur</b>	<u>368.970</u>	<u>173.603</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....		45.695	21.358
Viðskiptakostnaður .....		1.660	1.228
Önnur gjöld og kostnaður .....		4.812	2.334
	<b>Heildargjöld</b>	<u>52.167</u>	<u>24.920</u>
<b>Hreinar tekjur .....</b>		316.803	148.682
<b>Innleyst (tap) hagnaður fjárfestinga .....</b>		(84.167)	11.700
<b>Óinnleyst tap fjárfestinga .....</b>		(105.775)	(18.690)
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u><b>126.861</b></u>	<u><b>141.692</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>		4.618.537	3.950.703
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		126.861	141.692
Seld hlutdeildarskírteini .....		3.642.776	4.525.397
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(1.409.808)	(3.999.256)
<b>Hrein eign í lok ársins .....</b>		<u><b>6.978.365</b></u>	<u><b>4.618.537</b></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2021

	Skýr.	31.12.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		6.697.146	3.434.844
Peningamarkaðsgerningar .....		250.418	922.962
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		0	195.002
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>6.947.564</u>	<u>4.552.808</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		34.158	7.002
Aðrar eignir .....		1.995	62.070
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>36.152</u>	<u>69.072</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>6.983.717</u>	<u>4.621.880</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		4.598	2.854
Aðrar skuldir .....		753	489
<b>Skuldir samtals</b>		<u>5.351</u>	<u>3.343</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>6.978.365</u></b>	<b><u>4.618.537</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		389.287.369	262.536.185
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		17,926	17,592

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útféið eða í ábyrgð		Annað		31.12.2021	
		%		%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Ríkissjóður Íslands .....	5.213.856	75%	0	0%	5.213.856	75%
ÍL - sjóður .....	1.733.709	25%	0	0%	1.733.709	25%
	6.947.564	99%	0	0%	6.947.564	99%
Reiðufé .....	0	0%	34.158	0%	34.158	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	1.995	0%	1.995	0%
	0	0%	36.152	1%	36.152	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>6.947.564</b>	<b>99%</b>	<b>36.152</b>	<b>1%</b>	<b>6.983.717</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útféið eða í ábyrgð		Annað		31.12.2021	
		%		%	Samtals	%
Óverðtryggð ríkisbréf .....	3.429.177	49%	0	0%	3.429.177	49%
Verðtryggð ríkisbréf .....	1.784.679	26%	0	0%	1.784.679	26%
Íbúðabréf .....	1.733.709	25%	0	0%	1.733.709	25%
Reiðufé .....	0	0%	34.158	0%	34.158	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	1.995	0%	1.995	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>6.947.564</b>	<b>99%</b>	<b>36.152</b>	<b>1%</b>	<b>6.983.717</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2021	%	31.12.2020	%		%
RIKS 26 0216 .....	1.784.679	26%	800.214	17%	984.465	14%
HFF150224 .....	1.430.220	21%	309.322	7%	1.120.898	16%
RIKB 24 0415 .....	1.176.086	17%	0	0%	1.176.086	17%
RIKB 25 0612 .....	1.077.703	16%	733.337	16%	344.366	5%
RIKB 23 0515 .....	924.970	13%	532.766	12%	392.204	6%
HFF150434 .....	303.488	4%	79.076	2%	224.413	3%
RIKB 22 1026 .....	250.418	4%	810.382	18%	(559.964)	(8%)
Samtals	6.947.564	99%	3.265.097	71%	3.682.468	53%
Aðrar fjárfestingar .....	0	0%	1.287.711	28%	(1.287.711)	(18%)
Reiðufé .....	34.158	0%	7.002	0%	27.156	0%
Aðrar eignir .....	1.995	0%	62.070	1%	(60.075)	(1%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>6.983.717</b>	<b>100%</b>	<b>4.621.880</b>	<b>100%</b>	<b>2.361.837</b>	<b>34%</b>

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
HFF150224 .....	1.383.094	0
RIKB 24 0415 .....	1.197.772	20.039
RIKS 26 0216 .....	1.081.031	183.235
RIKB 25 0612 .....	592.001	149.962
RIKS 21 0414 .....	478.966	845.179
RIKB 23 0515 .....	409.113	0
HFF150434 .....	232.181	0
RIKB 22 1026 .....	195.843	737.896
RIKB 21 0805 .....	10.290	180.384
<b>Samtals</b>	<b>5.580.291</b>	<b>2.116.695</b>

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nafnávöxtun .....	1,90%	5,38%	5,31%
Raunávöxtun .....	(2,5%)	1,83%	2,57%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	17,926	17,592	16,694
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	6.978.365	4.618.537	3.950.703

### 5. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 6. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Sparibréf meðallöng  
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2021



## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2021

	Skýr.	2021	2020
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		328.003	343.644
Verðbætur .....		240.852	153.405
<b>Heildartekjur</b>		<u>568.855</u>	<u>497.049</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....		78.173	67.246
Víðskiptakostnaður .....		1.921	1.569
Önnur gjöld og kostnaður .....		7.204	6.430
<b>Heildargjöld</b>		<u>87.297</u>	<u>75.246</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		481.558	421.803
<b>Innleyst (tap) hagnaður fjárfestinga</b> .....		(118.916)	23.698
<b>Óinnleyst tap fjárfestinga</b> .....		(127.205)	(23.677)
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>		<u><b>235.438</b></u>	<u><b>421.825</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		8.729.032	7.760.711
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		235.438	421.825
Seld hlutdeildarskírteini .....		3.636.102	1.485.069
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(1.381.361)	(938.572)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><b>11.219.211</b></u>	<u><b>8.729.032</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2021

	Skýr.	31.12.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		10.904.803	7.031.348
Peningamarkaðsgerningar .....		93.365	1.580.401
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		0	130.001
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>10.998.168</u>	<u>8.741.751</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		241.419	5.179
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>241.419</u>	<u>5.179</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>11.239.587</u>	<u>8.746.930</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		8.156	6.471
Aðrar skuldir .....		12.221	11.426
<b>Skuldir samtals</b>		<u>20.376</u>	<u>17.898</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>11.219.211</u></b>	<b><u>8.729.032</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		2.374.938.813	1.891.857.876
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		4,724	4,614

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgengið eða í ábyrgð		Annað		31.12.2021 Samtals	
		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Ríkissjóður Íslands .....	8.173.989	73%	0	0%	8.173.989	73%
ÍL - sjóður .....	2.824.179	25%	0	0%	2.824.179	25%
	10.998.168	98%	0	0%	10.998.168	98%
Reiðufé .....	0	0%	241.419	2%	241.419	2%
	0	0%	241.419	2%	241.419	2%
<b>Eignir samtals</b>	<b>10.998.168</b>	<b>98%</b>	<b>241.419</b>	<b>2%</b>	<b>11.239.587</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgengið eða í ábyrgð		Annað		31.12.2021 Samtals	
		%		%		%
Óverðtryggð ríkisbréf .....	4.402.400	39%	0	0%	4.402.400	39%
Verðtryggð ríkisbréf .....	3.771.589	34%	0	0%	3.771.589	34%
Íbúðabréf .....	2.824.179	25%	0	0%	2.824.179	25%
Reiðufé .....	0	0%	241.419	2%	241.419	2%
<b>Eignir samtals</b>	<b>10.998.168</b>	<b>98%</b>	<b>241.419</b>	<b>2%</b>	<b>11.239.587</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2021	%	31.12.2020	%		%
RIKS 26 0216 .....	1.972.178	18%	670.627	8%	1.301.551	12%
RIKS 30 0701 .....	1.631.762	15%	694.552	8%	937.210	8%
RIKB 25 0612 .....	1.549.529	14%	1.280.286	15%	269.243	2%
HFF150434 .....	1.378.558	12%	1.042.388	12%	336.170	3%
RIKB 24 0415 .....	1.365.455	12%	0	0%	1.365.455	12%
RIKB 23 0515 .....	913.124	8%	0	0%	913.124	8%
HFF150224 .....	852.416	8%	726.863	8%	125.553	1%
HFF150644 .....	593.204	5%	546.879	6%	46.325	0%
RIKB 28 1115 .....	357.886	3%	163.979	2%	193.907	2%
RIKS 33 0321 .....	167.649	1%	103.797	1%	63.852	1%
Tíu stærstu samtals	10.781.762	96%	5.229.371	60%	5.552.391	49%
Aðrar fjárfestingar .....	216.406	2%	3.512.380	40%	(3.295.974)	(29%)
Reiðufé .....	241.419	2%	5.179	0%	236.240	2%
<b>Eignir samtals</b>	<b>11.239.587</b>	<b>100%</b>	<b>8.746.930</b>	<b>100%</b>	<b>2.492.657</b>	<b>22%</b>

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKS 26 0216 .....	1.520.517	313.961
RIKB 24 0415 .....	1.415.032	49.721
RIKB 23 0515 .....	926.746	0
RIKS 30 0701 .....	906.113	0
RIKB 25 0612 .....	705.087	299.634
HFF150434 .....	354.661	0
HFF150224 .....	339.476	0
RIKB 28 1115 .....	214.935	0
RIKS 21 0414 .....	204.327	1.070.031
RIKS 33 0321 .....	55.296	0
RIKB 22 1026 .....	44.748	1.585.170
HFF150644 .....	31.438	0
RIKB 31 0124 .....	15.638	37.284
<b>Samtals</b>	<b>6.734.014</b>	<b>3.355.800</b>

## Skýringar, frh.

---

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Nafnávöxtun .....	2,38%	5,44%	6,21%
Raunávöxtun .....	(2,00%)	1,88%	3,45%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	4,724	4,614	4,376
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	11.219.211	8.729.032	7.760.711

### 5. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 6. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Sparibréf plús  
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2021

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2021

	Skýr.	2021	2020
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		448.031	519.887
Verðbætur .....		318.732	245.434
		<u>766.762</u>	<u>765.321</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....		104.566	105.857
Viðskiptakostnaður .....		3.749	6.447
Önnur gjöld og kostnaður .....		9.636	10.123
	<b>Heildargjöld</b>	<u>117.950</u>	<u>122.426</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		648.812	642.895
<b>Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		(172.847)	105.169
<b>Óinnleyst tap af fjárfestingum</b> .....		(192.223)	(161.184)
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u><b>283.742</b></u>	<u><b>586.880</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		13.056.251	4.671.679
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		283.742	586.880
Seld hlutdeildarskírteini .....		6.160.476	13.254.358
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(5.533.934)	(5.456.665)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><b>13.966.535</b></u>	<u><b>13.056.251</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2021

	Skýr.	31.12.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		13.698.347	11.227.298
Peningamarkaðsgerningar .....		141.045	1.768.594
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		0	95.001
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>13.839.393</u>	<u>13.090.893</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé.....		140.480	8.880
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>140.480</u>	<u>8.880</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>13.979.873</u>	<u>13.099.772</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		10.325	9.925
Aðrar skuldir.....		3.013	33.596
<b>Skuldir samtals</b>		<u>13.338</u>	<u>43.521</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>13.966.535</u></b>	<b><u>13.056.251</u></b>
<b>Fjöldi útgefina hlutdeildarskírteina</b>		1.062.336.295	1.015.102.728
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		13,147	12,862



# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög,		Annað		31.12.2021	
	útgefið eða í ábyrgð	%		%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Ríkissjóður Íslands .....	9.965.329	71%	0	0%	9.965.329	71%
ÍL - sjóður .....	3.874.064	28%	0	0%	3.874.064	28%
	13.839.393	99%	0	0%	13.839.393	99%
Reiðufé .....	0	0%	140.480	1%	140.480	1%
	0	0%	140.480	1%	140.480	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>13.839.393</b>	<b>99%</b>	<b>140.480</b>	<b>1%</b>	<b>13.979.873</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög,		Annað		31.12.2021	
	útgefið eða í ábyrgð	%		%	Samtals	%
Óverðtryggð ríkisbréf .....	5.204.750	37%	0	0%	5.204.750	37%
Verðtryggð ríkisbréf .....	4.760.578	34%	0	0%	4.760.578	34%
Íbúðabréf .....	3.874.064	28%	0	0%	3.874.064	28%
Reiðufé .....	0	0%	140.480	1%	140.480	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>13.839.393</b>	<b>99%</b>	<b>140.480</b>	<b>1%</b>	<b>13.979.873</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2021	%	31.12.2020	%		%
HFF150434 .....	2.385.800	17%	2.220.131	17%	165.670	1%
RIKS 26 0216 .....	2.255.527	16%	1.385.446	11%	870.081	6%
RIKB 25 0612 .....	2.155.987	15%	2.391.731	18%	(235.744)	(2%)
RIKS 30 0701 .....	2.132.871	15%	750.546	6%	1.382.324	10%
RIKB 24 0415 .....	1.044.524	7%	0	0%	1.044.524	7%
RIKB 23 0515 .....	1.044.416	7%	206.070	2%	838.346	6%
HFF150644 .....	914.702	7%	1.580.614	12%	(665.912)	(5%)
HFF150224 .....	573.562	4%	322.823	2%	250.738	2%
RIKB 28 1115 .....	497.131	4%	414.196	3%	82.935	1%
RIKS 33 0321 .....	372.181	3%	0	0%	372.181	3%
Tíu stærstu samtals	13.376.699	96%	9.271.557	71%	4.105.142	29%
Aðrar fjárfestingar .....	462.693	3%	3.819.336	29%	(3.356.643)	(24%)
Reiðufé .....	140.480	1%	8.880	0%	131.601	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>13.979.873</b>	<b>100%</b>	<b>13.099.772</b>	<b>100%</b>	<b>880.100</b>	<b>6%</b>

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKS 30 0701 .....	1.776.115	432.904
RIKS 26 0216 .....	1.646.581	888.631
RIKB 24 0415 .....	1.190.523	144.738
RIKB 23 0515 .....	971.423	114.333
RIKB 25 0612 .....	785.884	819.291
HFF150434 .....	543.500	344.525
RIKB 28 1115 .....	481.705	354.922
HFF150224 .....	376.706	0
RIKS 33 0321 .....	350.487	0
RIKS 21 0414 .....	283.160	1.746.737
RIKB 22 1026 .....	249.242	1.663.790
RIKB 31 0124 .....	201.567	233.361
HFF150644 .....	89.380	771.375
RIKB 21 0805 .....	31.049	0
<b>Samtals</b>	<b>8.977.323</b>	<b>7.514.608</b>

## Skýringar, frh.

---

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Nafnávöxtun .....	2,22%	5,37%	7,39%
Raunávöxtun .....	(2,16%)	1,81%	4,59%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	13,147	12,862	12,207
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	13.966.535	13.056.251	4.671.679

### 5. Afleiðuviðskipti

Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta í afleiðum. Sjóðurinn nýtti ekki þá heimild á árinu.

### 6. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 7. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Sparibréf verðtryggð  
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2021

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2021

	Skýr.	2021	2020
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		199.244	208.482
Verðbætur .....		319.231	211.274
<b>Heildartekjur</b>		<u>518.476</u>	<u>419.757</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....		64.924	59.501
Viðskiptakostnaður .....		1.370	2.477
Önnur gjöld og kostnaður .....		5.983	5.690
<b>Heildargjöld</b>		<u>72.277</u>	<u>67.668</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		446.199	352.089
<b>Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		(72.637)	211.706
<b>Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum</b> .....		61.757	(219.316)
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>		<u><b>435.319</b></u>	<u><b>344.479</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		7.985.387	11.245.241
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		435.319	344.479
Seld hlutdeildarskírteini .....		2.213.592	3.751.481
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(1.655.006)	(7.355.813)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><b>8.979.293</b></u>	<u><b>7.985.387</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2021

	Skýr.	31.12.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		8.738.329	6.305.117
Peningamarkaðsgæringar .....		0	1.663.892
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>8.738.329</u>	<u>7.969.010</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		177.423	20.916
Aðrar eignir .....		71.611	2.581
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>249.034</u>	<u>23.497</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>8.987.363</u>	<u>7.992.506</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		6.498	6.200
Aðrar skuldir .....		1.573	919
<b>Skuldir samtals</b>		<u>8.070</u>	<u>7.119</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>8.979.293</u></b>	<b><u>7.985.387</u></b>
<b>Fjöldi útgefina hlutdeildarskírteina</b>		444.915.896	417.864.338
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		20,182	19,110

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgengið eða í ábyrgð		Annað		31.12.2021 Samtals	
		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Ríkissjóður Íslands .....	4.965.705	55%	0	0%	4.965.705	55%
ÍL - sjóður .....	3.772.624	42%	0	0%	3.772.624	42%
	8.738.329	97%	0	0%	8.738.329	97%
Reiðufé .....	0	0%	177.423	2%	177.423	2%
Aðrar eignir .....	0	0%	71.611	1%	71.611	1%
	0	0%	249.034	3%	249.034	3%
<b>Eignir samtals</b>	<b>8.738.329</b>	<b>97%</b>	<b>249.034</b>	<b>3%</b>	<b>8.987.363</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgengið eða í ábyrgð		Annað		31.12.2021 Samtals	
		%		%		%
Verðtryggð ríkisbréf .....	4.965.705	55%	0	0%	4.965.705	55%
Íbúðabréf .....	3.772.481	42%	0	0%	3.772.481	42%
Húsnæðisbréf .....	144	0%	0	0%	144	0%
Reiðufé .....	0	0%	177.423	2%	177.423	2%
Aðrar eignir .....	0	0%	71.611	1%	71.611	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>8.738.329</b>	<b>97%</b>	<b>249.034</b>	<b>3%</b>	<b>8.987.363</b>	<b>100%</b>

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.

### 2. Sundurlíðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2021	%	31.12.2020	%		%
RIKS 30 0701 .....	2.345.486	26%	1.246.324	16%	1.099.162	12%
RIKS 26 0216 .....	2.081.640	23%	1.336.477	17%	745.162	8%
HFF150434 .....	1.838.442	20%	1.416.686	18%	421.756	5%
HFF150644 .....	1.130.093	13%	1.165.128	15%	(35.035)	(0%)
HFF150224 .....	803.946	9%	810.997	10%	(7.051)	(0%)
RIKS 33 0321 .....	538.580	6%	329.364	4%	209.216	2%
IBH 37 1215 .....	144	0%	143	0%	1	0%
Samtals	8.738.329	97%	6.305.117	79%	2.433.212	27%
Aðrar fjárfestingar .....	0	0%	1.663.892	21%	(1.663.892)	(19%)
Reiðufé .....	177.423	2%	20.916	0%	156.507	2%
Aðrar eignir .....	71.611	1%	2.581	0%	69.030	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>8.987.363</b>	<b>100%</b>	<b>7.992.506</b>	<b>100%</b>	<b>994.857</b>	<b>11%</b>

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKS 26 0216 .....	1.058.670	413.209
RIKS 30 0701 .....	1.045.917	0
HFF150434 .....	578.775	135.121
HFF150224 .....	225.163	26.153
RIKS 33 0321 .....	181.686	0
RIKS 21 0414 .....	49.515	1.358.748
HFF150644 .....	0	62.242
IBH 37 1215 .....	0	1
<b>Samtals</b>	<b>3.139.726</b>	<b>1.995.473</b>



# Skýringar, frh.

---

## 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Nafnávöxtun .....	5,61%	5,90%	5,51%
Raunávöxtun .....	1,09%	2,33%	2,76%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	20,182	19,110	18,045
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	8.979.293	7.985.387	11.245.241

## 5. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

## 6. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð  
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2021

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2021

	Skýr.	2021	2020
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		29.879	46.593
<b>Heildartekjur</b>		<u>29.879</u>	<u>46.593</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....		4.887	7.293
Viðskiptakostnaður .....		65	361
Önnur gjöld og kostnaður .....		450	697
<b>Heildargjöld</b>		<u>5.403</u>	<u>8.351</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		24.476	38.242
<b>Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		(20.396)	7.439
<b>Óinnleyst tap af fjárfestingum</b> .....		(21.845)	(11.375)
<b>(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>		<u><b>(17.765)</b></u>	<u><b>34.307</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		868.014	618.251
(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		(17.765)	34.307
Seld hlutdeildarskírteini .....		41.409	762.577
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(549.052)	(547.120)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><b>342.606</b></u>	<u><b>868.014</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2021

	Skýr.	31.12.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		335.057	853.445
Peningamarkaðsgerningar .....		3.522	2.000
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>338.580</u>	<u>855.444</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		1.647	13.340
Aðrar eignir .....		2.680	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>4.327</u>	<u>13.340</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>342.907</u>	<u>868.785</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		264	659
Aðrar skuldir.....		37	112
<b>Skuldir samtals</b>		<u>301</u>	<u>771</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>342.606</u></b>	<b><u>868.014</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		17.848.711	44.010.232
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		19,195	19,723

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgafið eða í ábyrgð		Annað		31.12.2021 Samtals	
		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Ríkissjóður Íslands .....	335.057	99%	0	0%	335.057	98%
	335.057	99%	0	0%	335.057	98%
Reiðufé .....	0	0%	1.647	0%	1.647	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	2.680	1%	2.680	1%
	0	0%	4.327	1%	4.327	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>335.057</b>	<b>99%</b>	<b>4.327</b>	<b>1%</b>	<b>339.385</b>	<b>99%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgafið eða í ábyrgð		Annað		31.12.2021 Samtals	
		%		%		%
Óverðtryggð ríkisbréf .....	335.057	99%	0	0%	335.057	99%
Reiðufé .....	0	0%	1.647	0%	1.647	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	2.680	1%	2.680	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>335.057</b>	<b>99%</b>	<b>4.327</b>	<b>1%</b>	<b>339.385</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	Staða		Staða		Breyting	%
	31.12.2021	%	31.12.2020	%		
RIKB 31 0124.....	80.726	24%	173.316	20%	(92.591)	(27%)
RIKB 28 1115.....	80.529	23%	168.336	19%	(87.807)	(26%)
RIKB 25 0612.....	79.575	23%	228.005	26%	(148.430)	(43%)
RIKB 23 0515.....	47.384	14%	30.157	3%	17.227	5%
RIKB 24 0415.....	46.844	14%	0	0%	46.844	14%
RIKB 22 1026.....	3.522	1%	205.279	24%	(201.757)	(59%)
Samtals	338.580	99%	805.093	93%	(466.513)	(136%)
Aðrar fjárfestingar .....	0	0%	50.352	6%	(50.352)	(15%)
Reiðufé .....	1.647	0%	13.340	2%	(11.693)	(3%)
Aðrar eignir .....	2.680	1%	0	0%	2.680	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>342.907</b>	<b>100%</b>	<b>868.785</b>	<b>100%</b>	<b>(525.878)</b>	<b>(153%)</b>

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 24 0415 .....	74.824	28.001
RIKB 23 0515 .....	40.199	21.738
RIKB 28 1115 .....	3.358	82.720
RIKB 31 0124 .....	0	80.299
RIKB 25 0612 .....	0	134.145
RIKB 22 1026 .....	0	201.006
RIKB 21 0805 .....	0	48.420
<b>Samtals</b>	<b>118.381</b>	<b>596.329</b>

## Skýringar, frh.

---

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Nafnávöxtun .....	(2,68%)	4,94%	12,72%
Raunávöxtun .....	(6,85%)	1,40%	9,78%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	19,195	19,723	18,795
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	342.606	868.014	618.251

### 5. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 6. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Markaðsbréf  
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2021



## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2021

	Skýr.	2021	2020
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		58.009	38.120
Verðbætur .....		49.582	33.969
	<b>Heildartekjur</b>	<u>107.591</u>	<u>72.088</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....		13.707	8.582
Viðskiptakostnaður .....		332	196
Önnur gjöld og kostnaður .....		1.263	811
	<b>Heildargjöld</b>	<u>15.303</u>	<u>9.589</u>
<b>Hreinar tekjur .....</b>		92.288	62.500
<b>Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum .....</b>		(2.717)	5.371
<b>Óinnleyst tap af fjárfestingum .....</b>		(4.669)	(4.229)
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u><b>84.902</b></u>	<u><b>63.642</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>		1.071.165	1.039.526
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		84.902	63.642
Seld hlutdeildarskírteini .....		1.416.107	264.554
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(635.953)	(296.556)
<b>Hrein eign í lok ársins .....</b>		<u><b>1.936.221</b></u>	<u><b>1.071.165</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2021

	Skýr.	31.12.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		1.848.892	1.019.806
Peningamarkaðsgerningar .....		60.881	21.086
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>1.909.773</u>	<u>1.040.892</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		22.563	31.191
Aðrar eignir .....		5.563	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>28.126</u>	<u>31.191</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>1.937.899</u>	<u>1.072.083</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		1.451	799
Aðrar skuldir .....		228	119
<b>Skuldir samtals</b>		<u>1.679</u>	<u>918</u>
<b>Hrein eign</b> .....		<u><b>1.936.221</b></u>	<u><b>1.071.165</b></u>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		317.465.284	184.715.504
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		6,099	5,799

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgafið eða í ábyrgð	%	Skuldabréf	%	Annað	%	31.12.2021 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands .....	326.885	17%	0	0%	0	0%	326.885	17%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	149.500	8%	0	0%	149.500	8%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. ....	134.138	7%	0	0%	0	0%	134.138	7%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0%	128.768	7%	0	0%	128.768	7%
Reykjavíkurborg .....	113.265	6%	0	0%	0	0%	113.265	6%
Arion banki hf. ....	0	0%	111.881	6%	0	0%	111.881	6%
Landsbréf - BÚS I .....	0	0%	97.565	5%	0	0%	97.565	5%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	85.178	4%	0	0%	85.178	4%
Kvika banki hf. ....	0	0%	81.655	4%	0	0%	81.655	4%
Sveitarfélagið Árborg .....	78.789	4%	0	0%	0	0%	78.789	4%
Rarik ohf. ....	0	0%	70.256	4%	0	0%	70.256	4%
ÍL -sjóður .....	69.595	4%	0	0%	0	0%	69.595	4%
Reginn hf. ....	0	0%	62.947	3%	0	0%	62.947	3%
Hagar hf. ....	0	0%	62.040	3%	0	0%	62.040	3%
Orkuveita Reykjavíkur .....	0	0%	61.362	3%	0	0%	61.362	3%
Akureyrarbær .....	60.178	3%	0	0%	0	0%	60.178	3%
Heimstaden ehf. ....	0	0%	44.385	2%	0	0%	44.385	2%
Garðabær .....	40.946	2%	0	0%	0	0%	40.946	2%
Síminn hf. ....	0	0%	39.989	2%	0	0%	39.989	2%
Mosfellsbær .....	39.782	2%	0	0%	0	0%	39.782	2%
Greiðslumiðlunin Hringur ehf. ....	0	0%	25.102	1%	0	0%	25.102	1%
HS Veitur hf. ....	0	0%	14.511	1%	0	0%	14.511	1%
Jeratún ehf. ....	10.811	1%	0	0%	0	0%	10.811	1%
	874.390	45%	1.035.139	53%	0	0%	1.909.529	99%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
Kaupþing ehf. ....	0	0%	225	0%	0	0%	225	0%
Glitnir Holdco ehf. ....	0	0%	19	0%	0	0%	19	0%
	0	0%	244	0%	0	0%	244	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	22.563	1%	22.563	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	5.563	0%	5.563	0%
	0	0%	0	0%	28.126	1%	28.126	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>874.390</b>	<b>45%</b>	<b>1.035.383</b>	<b>53%</b>	<b>28.126</b>	<b>1%</b>	<b>1.937.899</b>	<b>100%</b>

# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgengið eða í ábyrgð		Skuldabréf		Annað		31.12.2021	
		%		%		%	Samtals	%
Sveitarfélagabréf og ábyrgð sveitarf. ....	477.910	25%	0	0%	0	0%	477.910	25%
Fjármálafyrirtæki .....	0	0%	428.459	22%	0	0%	428.459	22%
Ríkisskuldabréf .....	326.885	17%	0	0%	0	0%	326.885	17%
Íbúðabréf .....	69.595	4%	0	0%	0	0%	69.595	4%
Önnur fyrirtæki .....	0	0%	606.924	31%	0	0%	606.924	31%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	22.563	1%	22.563	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	5.563	0%	5.563	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>874.390</b>	<b>45%</b>	<b>1.035.383</b>	<b>53%</b>	<b>28.126</b>	<b>1%</b>	<b>1.937.899</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2021	%	31.12.2020	%		%
LSS150434 .....	130.211	7%	53.871	5%	76.340	4%
REITIR150527 .....	103.487	5%	0	0%	103.487	5%
BUS 56 LBR .....	97.565	5%	92.514	9%	5.052	0%
RIKB 23 0515 .....	83.909	4%	0	0%	83.909	4%
RIKB 25 0612 .....	78.904	4%	31.889	3%	47.014	2%
ARBO 31 GSB .....	78.789	4%	0	0%	78.789	4%
ARION T2I 30 .....	69.522	4%	21.264	2%	48.258	2%
AKU 10 1 .....	60.178	3%	59.551	6%	627	0%
RIKB 24 0415 .....	54.818	3%	0	0%	54.818	3%
ISB CBI 28 .....	53.148	3%	0	0%	53.148	3%
Tíu stærstu samtals	810.530	42%	259.088	24%	551.442	28%
Aðrar fjárfestingar .....	1.099.243	57%	781.804	73%	317.439	16%
Reiðufé .....	22.563	1%	31.191	3%	(8.628)	(0%)
Aðrar eignir .....	5.563	0%	0	0%	5.563	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.937.899</b>	<b>100%</b>	<b>1.072.083</b>	<b>100%</b>	<b>865.816</b>	<b>45%</b>

# Skýringar, frh.

## 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
ARION CB 22	107.102	104.945
REITIR150527	101.025	0
LSS150434	96.192	20.708
ISB CB 27	93.255	32.955
ISB CBI 28	89.848	35.488
RIKB 24 0415	84.730	29.974
RIKB 23 0515	83.987	0
ARBO 31 GSB	80.018	0
RIKB 25 0612	78.300	23.803
ARION CB 24	65.630	22.496
LBANK CB 25	61.274	19.581
ARION T2I 30	45.088	0
RIKB 22 1026	43.943	101.968
HEIM070826	43.421	0
REITIR 22	41.799	20.684
KVB 21 02	41.026	0
RVKNG 40 1	40.974	9.563
REGINN27 GB	40.331	0
KVIKA 24 1216 GB	40.000	0
HAGA 181024	40.000	0
RVKN 24 1	39.625	10.064
SIMINN220107	39.422	0
RIKS 30 0701	32.964	16.773
RVK 32 1	30.144	0
RIKS 21 0414	28.294	28.316
ISB CBI 26	26.741	0
RIKS 26 0216	24.091	0
ARION CBI 26	23.129	23.260
LBANK CBI 26	21.980	22.269
HAGA 021029	21.650	0
REGINN280130	21.111	0
RIKB 21 0805	20.602	15.477
MOS 13 1	19.938	0
ISB GB 25 1126	19.295	0
RIKB 28 1115	14.682	0
OR020934 GB	0	20.758
RVKN 35 1	0	24.116
HEIMA071225	0	43.421
LBANK CBI 28	0	28.063
OR180255 GB	0	23.709
LBANK CB 23	0	21.578
<b>Samtals</b>	<b>1.701.611</b>	<b>699.968</b>

# Skýringar, frh.

---

## 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Nafnávöxtun .....	5,17%	6,31%	7,64%
Raunávöxtun .....	0,67%	2,72%	4,83%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	6,099	5,799	5,455
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	1.936.221	1.071.165	1.039.526

## 5. Afleiðuviðskipti

Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta í afleiðum. Sjóðurinn nýtti ekki þá heimild á árinu.

## 6. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

## 7. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Global Equity Fund  
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2021



## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2021

	Skýr.	2021	2020
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		12.151	11.312
Vextir .....		147	208
Aðrar tekjur .....		527	516
	<b>Heildartekjur</b>	<u>12.825</u>	<u>12.036</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....		56.059	40.289
Vextir og verðbætur .....		33	34
Viðskiptakostnaður .....		648	846
Önnur gjöld og kostnaður .....		4.624	3.398
	<b>Heildargjöld</b>	<u>61.364</u>	<u>44.567</u>
<b>Hrein gjöld .....</b>		(48.539)	(32.531)
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum .....</b>		97.680	248.314
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum .....</b>		626.502	445.943
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u><b>675.644</b></u>	<u><b>661.725</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>		2.997.936	2.763.675
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		675.644	661.725
Seld hlutdeildarskírteini .....		1.349.802	626.384
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(699.515)	(1.053.847)
<b>Hrein eign í lok ársins .....</b>		<u><b>4.323.868</b></u>	<u><b>2.997.936</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2021

	Skýr.	31.12.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		377	2.306
Hlutdeildarskírteini .....		4.308.908	2.970.176
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>4.309.285</u>	<u>2.972.481</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		8.107	4.895
Aðrar eignir .....		19.880	42.440
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>27.987</u>	<u>47.335</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>4.337.272</u>	<u>3.019.816</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		5.870	4.077
Aðrar skuldir .....		7.535	17.803
<b>Skuldir samtals</b>		<u>13.404</u>	<u>21.880</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>4.323.868</u></b>	<b><u>2.997.936</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		1.058.855	884.308
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		4.083,530	3.390,150

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	31.12.2021					
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseltanleg verðbréf og peningamarkaðs- gerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Google Inc. - Class C .....	377	0%	0	0%	377	0%
	377	0%	0	0%	377	0%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða						
T. Rowe Price Funds SICAV - Global Eq. ....	0	0%	716.099	17%	716.099	17%
UBAM - 30 Global Leaders Equity .....	0	0%	557.130	13%	557.130	13%
American Century Global Growth Equity Fund .....	0	0%	473.271	11%	473.271	11%
iShares S&P 500 ETF .....	0	0%	408.899	9%	408.899	9%
iSHARES S&P 100 ETF .....	0	0%	351.470	8%	351.470	8%
Fisher Investments Institutional US Equity .....	0	0%	340.770	8%	340.770	8%
Seilern Int. - Stryx World Growth .....	0	0%	260.137	6%	260.137	6%
Jupiter JGF - European Growth Ishares .....	0	0%	233.117	5%	233.117	5%
ISHARES RUSSELL 1000 ETF .....	0	0%	224.786	5%	224.786	5%
JB Emerging EQ USD-C .....	0	0%	174.577	4%	174.577	4%
UBS LUX Equity Sicav - Eur. Opp. Uncon. ....	0	0%	162.242	4%	162.242	4%
iSHARES MSCI JAPAN ETF .....	0	0%	155.355	4%	155.355	4%
Invesco QQQ Trust Series 1 .....	0	0%	133.881	3%	133.881	3%
Landsbréf - Nordic 40 .....	0	0%	117.174	3%	117.174	3%
	0	0%	4.308.908	99%	4.308.908	99%
Reiðufé .....	0	0%	8.107	0%	8.107	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	19.880	0%	19.880	0%
	0	0%	27.987	1%	27.987	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>377</b>	<b>0%</b>	<b>4.336.895</b>	<b>100%</b>	<b>4.337.272</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	31.12.2021					
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Norður-Ameríka .....	377	0%	2.803.045	65%	2.803.422	65%
Evrópa .....	0	0%	946.046	22%	946.046	22%
Japan .....	0	0%	230.002	5%	230.002	5%
Annað .....	0	0%	329.814	8%	329.814	8%
Reiðufé .....	0	0%	8.107	0%	8.107	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	19.880	0%	19.880	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>377</b>	<b>0%</b>	<b>4.336.895</b>	<b>100%</b>	<b>4.337.272</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2021	%	31.12.2020	%		%
TRPGEQI LX EQUITY .....	716.099	17%	568.360	19%	147.739	3%
UBGLIUA LX EQUITY .....	557.130	13%	362.753	12%	194.378	4%
NOAGGIU ID EQUITY .....	473.271	11%	346.534	11%	126.736	3%
IVV US EQUITY .....	408.899	9%	259.778	9%	149.121	3%
OEF US EQUITY .....	351.470	8%	203.103	7%	148.367	3%
FIUSEQU ID EQUITY .....	340.770	8%	166.496	6%	174.273	4%
STWDIUS ID EQUITY .....	260.137	6%	171.930	6%	88.207	2%
JGEUGRI LX EQUITY .....	233.117	5%	204.124	7%	28.993	1%
IWB US EQUITY .....	224.786	5%	181.658	6%	43.128	1%
JBEMEUC LX Equity .....	174.577	4%	94.200	3%	80.377	2%
<b>Tíu stærstu samtals</b>	<b>3.740.257</b>	<b>86%</b>	<b>2.558.937</b>	<b>85%</b>	<b>1.181.320</b>	<b>27%</b>
Aðrar fjárfestingar .....	569.028	13%	413.544	14%	155.484	4%
Reiðufé .....	8.107	0%	4.895	0%	3.212	0%
Aðrar eignir .....	19.880	0%	42.440	1%	(22.559)	(1%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.337.272</b>	<b>100%</b>	<b>3.019.816</b>	<b>100%</b>	<b>1.317.456</b>	<b>30%</b>

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
IVV US EQUITY .....	194.088	138.701
TRPGEQI LX EQUITY .....	148.953	73.968
FIUSEQU ID EQUITY .....	107.649	0
JBEMEUC LX EQUITY .....	94.855	0
OEF US EQUITY .....	86.965	18.188
UBGLIUA LX EQUITY .....	57.287	0
NOAGGIU ID EQUITY .....	55.088	0
QQQ US EQUITY .....	42.473	0
STWDIUS ID EQUITY .....	28.058	0
IWB US EQUITY .....	26.789	35.289
EWJ US EQUITY .....	20.108	4.916
UEQUEPA LX EQUITY .....	18.698	0
JGEUGRI LX EQUITY .....	15.099	23.609
LN40 .....	11.876	0
ATLA NO EQUITY .....	0	2.603
<b>Samtals</b>	<b>907.988</b>	<b>297.275</b>

## Skýringar, frh.

---

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nafnávöxtun .....	20,45%	29,79%	34,18%
Raunávöxtun .....	15,29%	25,41%	30,69%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	4.083,530	3.390,150	2.612,040
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	4.323.868	2.997.936	2.763.675

### 5. Afleiðuviðskipti

Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta í afleiðum. Sjóðurinn nýtti ekki þá heimild á árinu.

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins voru eftirfarandi:

	31.12.2021	31.12.2020
Bandaríkjadalur (USD) .....	130,38	127,21
Evra (EUR) .....	147,6	156,1
Norsk króna (NOK) .....	14,772	14,928

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

### 7. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 8. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Nordic 40  
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2021

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2021

	Skýr.	2021	2020
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		17.774	7.882
<b>Heildartekjur</b>		<u>17.774</u>	<u>7.882</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....		9.018	4.924
Viðskiptakostnaður .....		1.754	1.121
Önnur gjöld og kostnaður .....		821	449
<b>Heildargjöld</b>		<u>11.593</u>	<u>6.494</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		6.181	1.388
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		92.375	19.271
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		70.664	46.896
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>		<u><b>169.220</b></u>	<u><b>67.556</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		515.595	360.015
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		169.220	67.556
Seld hlutdeildarskírteini .....		470.242	74.039
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(36.139)	(40.901)
Gjaldeyrisingisáhrif .....		(28.075)	54.886
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><b>1.090.843</b></u>	<u><b>515.595</b></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2021

	Skýr.	31.12.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		1.078.942	514.184
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>1.078.942</u>	<u>514.184</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé.....		12.490	3.281
Aðrar eignir.....		2.475	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>14.965</u>	<u>3.281</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>1.093.906</u>	<u>517.465</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		3.042	1.513
Aðrar skuldir .....		22	358
<b>Skuldir samtals</b>		<u>3.064</u>	<u>1.870</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>1.090.843</u></b>	<b><u>515.595</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		29.543	16.538
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		250,160	199,720



# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

31.12.2021

	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Novo Nordisk A/S - B .....	186.399	17%	0	0%	186.399	17%
DSV A/S .....	46.327	4%	0	0%	46.327	4%
Atlas Copco AB .....	45.134	4%	0	0%	45.134	4%
Investor AB .....	43.528	4%	0	0%	43.528	4%
Volvo AB .....	37.162	3%	0	0%	37.162	3%
EQT AB .....	35.527	3%	0	0%	35.527	3%
Nokia Oyj .....	34.382	3%	0	0%	34.382	3%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson .....	34.214	3%	0	0%	34.214	3%
Hexagon AB .....	33.089	3%	0	0%	33.089	3%
Sandvik AB .....	30.762	3%	0	0%	30.762	3%
Assa Abloy AB .....	30.566	3%	0	0%	30.566	3%
Vestas Wind System A/S .....	29.519	3%	0	0%	29.519	3%
Kone Oyj .....	29.086	3%	0	0%	29.086	3%
GENMAB A/S .....	24.691	2%	0	0%	24.691	2%
Sampo Oyj .....	24.303	2%	0	0%	24.303	2%
Orsted A/S .....	24.302	2%	0	0%	24.302	2%
COLOPLAST-B .....	23.851	2%	0	0%	23.851	2%
A.P. Moller - Maersk ser. B .....	21.876	2%	0	0%	21.876	2%
Evolution Gaming Group AB .....	21.297	2%	0	0%	21.297	2%
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Stockholm .....	20.724	2%	0	0%	20.724	2%
UPM-Kymmene Oyj .....	20.431	2%	0	0%	20.431	2%
Essity AB .....	19.854	2%	0	0%	19.854	2%
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS .....	19.501	2%	0	0%	19.501	2%
Neste Oil .....	19.462	2%	0	0%	19.462	2%
Swedbank AB .....	18.862	2%	0	0%	18.862	2%
AstraZeneca PLC .....	18.225	2%	0	0%	18.225	2%
Carlsberg A/S .....	17.442	2%	0	0%	17.442	2%
Novozymes A/S .....	17.359	2%	0	0%	17.359	2%
Svenska Handelsbanken AB .....	16.778	2%	0	0%	16.778	2%
Nordea Bank AB .....	16.063	1%	0	0%	16.063	1%
ABB LTD .....	15.352	1%	0	0%	15.352	1%
Hennes & Mauritz AB .....	14.512	1%	0	0%	14.512	1%
Fortum Oyj .....	13.441	1%	0	0%	13.441	1%
Danske Bank A/S .....	11.835	1%	0	0%	11.835	1%
Swedish Match AB .....	11.429	1%	0	0%	11.429	1%
Stora Enso Oyj .....	11.306	1%	0	0%	11.306	1%
Pandora A/S .....	10.908	1%	0	0%	10.908	1%
Boliden AB mines .....	10.532	1%	0	0%	10.532	1%
TeliaSonera AB .....	9.857	1%	0	0%	9.857	1%
SKF AB .....	9.052	1%	0	0%	9.052	1%
	1.078.942	99%	0	0%	1.078.942	99%

# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgendum:

31.12.2021

	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Reiðufé .....	0	0%	12.490	1%	12.490	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	2.475	0%	2.475	0%
	0	0%	14.965	1%	14.965	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.078.942</b>	<b>99%</b>	<b>14.965</b>	<b>1%</b>	<b>1.093.906</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

31.12.2021

	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Iðnaður .....	316.664	29%	0	0%	316.664	29%
Heilbrigðisgeiri .....	253.166	23%	0	0%	253.166	23%
Fjármálaþjónusta .....	187.622	17%	0	0%	187.622	17%
Neysluvörur .....	90.391	8%	0	0%	90.391	8%
Tæknigeiri .....	68.595	6%	0	0%	68.595	6%
Nauðsynjavörur .....	48.725	4%	0	0%	48.725	4%
Smásala .....	46.718	4%	0	0%	46.718	4%
Veitur .....	37.744	3%	0	0%	37.744	3%
Orka .....	19.462	2%	0	0%	19.462	2%
Fjarskipti .....	9.856	1%	0	0%	9.856	1%
Reiðufé .....	0	0%	12.490	1%	12.490	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	2.475	0%	2.475	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.078.942</b>	<b>99%</b>	<b>14.965</b>	<b>1%</b>	<b>1.093.906</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	Staða		Staða		Breyting	%
	31.12.2021	%	31.12.2020	%		
NOVO B .....	186.399	17%	72.770	14%	113.629	10%
DSV .....	46.327	4%	19.829	4%	26.497	2%
ATCO A .....	45.134	4%	18.990	4%	26.143	2%
INVE B .....	43.529	4%	17.323	3%	26.206	2%
VOLV B .....	37.162	3%	21.427	4%	15.736	1%
EQT .....	35.527	3%	0	0%	35.527	3%
NOKIA FH EQUITY .....	34.382	3%	11.830	2%	22.552	2%
ERIC B .....	34.213	3%	20.932	4%	13.281	1%
HEXA B .....	33.089	3%	14.711	3%	18.378	2%
SAND .....	30.762	3%	14.513	3%	16.249	1%
Tíu stærstu samtals	526.523	48%	212.325	41%	314.198	29%
Aðrar fjárfestingar .....	552.418	50%	301.859	58%	250.559	23%
Reiðufé .....	12.490	1%	3.281	1%	9.208	1%
Aðrar eignir .....	2.475	0%	0	0%	2.475	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.093.906</b>	<b>100%</b>	<b>517.465</b>	<b>100%</b>	<b>576.441</b>	<b>53%</b>

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
NOVO B .....	68.287	20.904
EQT .....	35.835	0
DSV .....	19.825	3.975
ATCO A .....	19.491	2.979
VOLV B .....	18.521	2.565
VWS DC Equity .....	18.383	2.161
ERICB SS Equity .....	18.210	2.598
NIBE B .....	17.563	0
INVE B .....	17.423	1.881
ORSTED DC EQUITY .....	16.646	1.444
KNEBV FH Equity .....	15.199	1.924
SAND .....	14.150	1.731
HEXAB SS Equity .....	13.525	672
ASSA B .....	13.426	1.799
NOKIA FH Equity .....	12.671	2.103
NESTE FH EQUITY .....	12.356	3.273
EVO SS Equity .....	12.189	490
GEN DC Equity .....	11.934	1.924
GN .....	10.975	8.042
SAMPO FH Equity .....	10.799	2.248
MAERSK B .....	10.545	2.781
COLO B .....	10.226	1.373

## Skýringar, frh.

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

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

<b>Flokkur</b>	<b>Kaupverð</b>	<b>Söluverð</b>
UPM FH EQUITY .....	10.063	1.210
AZN SS Equity .....	9.020	778
ESSITYB SS Equity .....	8.864	1.210
SEBA SS Equity .....	8.755	877
SWED A .....	8.084	1.087
SHBA SS Equity .....	7.898	1.007
CARL B .....	7.876	1.259
HMB SS Equity .....	7.684	1.211
NZYMB DC Equity .....	6.767	777
ABB SS EQUITY .....	6.659	2.885
NDA SS Equity .....	6.113	302
SWMA .....	5.743	1.566
DANSKE DC Equity .....	5.723	902
FORTUM FH Equity .....	5.631	942
STERV FH Equity .....	5.453	868
PNDORA DC EQUITY .....	5.134	1.945
TELIA SS Equity .....	4.900	616
BOL SS Equity .....	4.675	239
SKFB SS Equity .....	4.566	571
CHR DC Equity .....	3.887	7.978
KINVB SS EQUITY .....	2.665	6.320
KINVILB SS .....	0	3.089
BOLIL SS Equity .....	0	145
INDU A .....	0	747
<b>Samtals</b>	<b>534.338</b>	<b>105.398</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir nafnávöxtun sjóðsins í mynt hans. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nafnávöxtun í EUR .....	25,26%	15,61%	24,51%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina í EUR .....	250,160	199,720	172,760
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	1.090.843	515.595	360.015

Landsbréf – Nordic 40 er vísitölusjóður, sbr. 68. grein laga nr. 116/2021 um verðbréfasjóði og fylgir kauphallarvísitölunni OMX Nordic 40. Vísitalan er endurskoðuð tvisvar á ári. Arðgreiðslur, fjármagnstekjuskattur, umsýsluþóknun, viðskiptakostnaður ásamt öðrum beinum kostnaði sem sjóðurinn greiðir veldur því að ávallt er munur á ávöxtun sjóðsins og vísitölunnar OMX Nordic 40.

Samanburður ávöxtunar við viðmið.

	Ávöxtun ársins 2021	Ávöxtun viðmiðs árið 2021	Mismunur á ávöxtun
Nafnávöxtun í EUR .....	25,26%	25,12%	0,14%

### 5. Erlendir gjaldmiðlar

Gengiskrossar erlendra gjaldmiðla í lok ársins voru eftirfarandi:

	31.12.2021	31.12.2020
Evra (EUR) .....	147,60	156,10
Dönsk króna ( DKK )* .....	19,85	20,97
Sænsk króna ( SEK )* .....	14,39	15,53

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

### 6. Fylgnifrávík

Fylgnifrávík er flókt á þeim mun sem er á ávöxtun sjóðsins og vísitölunnar sem hann fylgir og sýnir samkvæmni á milli ávöxtunar sjóðsins og vísitölunnar yfir ákveðið tímabil. Vænt fylgnifrávík sjóðsins er 2% við eðlilegar markaðsaðstæður þar sem ávallt er munur á ávöxtuninni og vísitölunni. Taflan hér að neðan sýnir samanburð á væntu fylgnifrávíki fyrir sjóðinn og reiknuðu fylgnifrávíki í lok árs 2021.

	Áætlað fylgnifrávík	Útreiknað fylgnifrávík
Fylgnifrávík.....	2,00%	1,85%

### 7. Aðrar upplýsingar

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

### 8. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 9. Yfirlit yfir helstu reikningskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - LEQ UCITS ETF  
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2021

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2021

	Skýr.	2021	2020
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		37.998	25.131
Vextir .....		31	30
	<b>Heildartekjur</b>	<u>38.029</u>	<u>25.162</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....		18.833	11.304
Viðskiptakostnaður .....		1.800	2.130
Önnur gjöld og kostnaður .....		5.650	3.391
	<b>Heildargjöld</b>	<u>26.283</u>	<u>16.825</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		11.746	8.336
<b>Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum</b> .....		417.455	(37.593)
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		594.639	316.341
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u><b>1.023.840</b></u>	<u><b>287.085</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		2.504.079	2.771.865
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		1.023.840	287.085
Seld hlutdeildarskírteini .....		1.328.727	1.432.124
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		0	(1.986.995)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><b>4.856.647</b></u>	<u><b>2.504.079</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2021

	Skýr.	31.12.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		4.855.992	2.502.759
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>4.855.992</u>	<u>2.502.759</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		8.383	5.070
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>8.383</u>	<u>5.070</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>4.864.375</u>	<u>2.507.829</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		7.645	3.660
Aðrar skuldir .....		83	90
<b>Skuldir samtals</b>		<u>7.728</u>	<u>3.750</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>4.856.647</u></b>	<b><u>2.504.079</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		1.640.000	1.150.000
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		2.961,370	2.177,460



# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	31.12.2021					
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseltanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Marel hf. ....	1.457.071	30%	0	0%	1.457.071	30%
Arion banki hf. ....	728.535	15%	0	0%	728.535	15%
Kvika banki hf. ....	600.100	12%	0	0%	600.100	12%
Íslandsbanki hf. ....	559.685	12%	0	0%	559.685	12%
Icelandair Group hf. ....	347.377	7%	0	0%	347.377	7%
Síldarvinnslan hf. ....	315.467	6%	0	0%	315.467	6%
Síminn hf. ....	280.889	6%	0	0%	280.889	6%
Festi hf. ....	236.232	5%	0	0%	236.232	5%
Hagar hf. ....	207.316	4%	0	0%	207.316	4%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	123.320	3%	0	0%	123.320	3%
	4.855.992	100%	0	0%	4.855.992	100%
Reiðufé ..... .....	0 0	0% 0%	8.383 8.383	0% 0%	8.383 8.383	0% 0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.855.992</b>	<b>100%</b>	<b>8.383</b>	<b>0%</b>	<b>4.864.375</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	31.12.2021					
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Fjármálastarfsemi .....	1.888.320	39%	0	0%	1.888.320	39%
Iðnaður .....	1.457.071	30%	0	0%	1.457.071	30%
Samgöngur .....	470.697	10%	0	0%	470.697	10%
Smásala .....	443.548	9%	0	0%	443.548	9%
Sjávarútvegur .....	315.467	6%	0	0%	315.467	6%
Fjarskipti .....	280.889	6%	0	0%	280.889	6%
Reiðufé .....	0	0%	8.383	0%	8.383	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.855.992</b>	<b>100%</b>	<b>8.383</b>	<b>0%</b>	<b>4.864.375</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2021	%	31.12.2020	%		%
MAREL .....	1.457.071	30%	750.578	30%	706.493	15%
ARION .....	728.535	15%	375.639	15%	352.897	7%
KVIKA .....	600.100	12%	172.137	7%	427.963	9%
ISB .....	559.685	12%	0	0%	559.685	12%
ICEAIR .....	347.377	7%	0	0%	347.377	7%
SVN .....	315.467	6%	0	0%	315.467	6%
SIMINN .....	280.889	6%	210.021	8%	70.868	1%
FESTI .....	236.232	5%	251.915	10%	(15.683)	(0%)
HAGA .....	207.316	4%	230.734	9%	(23.418)	0%
EIM .....	123.320	3%	0	0%	123.320	0%
Tíu stærstu samtals	4.855.992	100%	1.991.024	79%	2.864.968	57%
Aðrar fjárfestingar.....	0	0%	511.735	20%	(511.735)	(11%)
Reiðufé .....	8.383	0%	5.070	0%	3.313	0%
<b>Samtals eignir</b>	<b>4.864.375</b>	<b>100%</b>	<b>2.507.829</b>	<b>100%</b>	<b>2.356.546</b>	<b>46%</b>

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
MAREL .....	671.898	23.491
ISB .....	559.685	0
ICEAIR .....	348.196	61.905
SVN .....	315.467	0
KVIKA .....	241.329	200.665
ARION .....	210.598	242.980
ICESEA .....	168.733	142.803
HAGA .....	133.993	192.458
SIMINN .....	131.769	132.906
EIM .....	123.320	0
REITIR .....	99.155	303.583
FESTI .....	98.959	193.503
VIS .....	40.460	179.763
EIK .....	14.961	130.967
TM .....	14.499	0
<b>Samtals</b>	<b>3.173.021</b>	<b>1.805.026</b>

# Skýringar, frh.

## 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nafnávöxtun .....	36,00%	21,76%	20,28%
Raunávöxtun .....	30,17%	17,65%	17,14%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	2.961,370	2.177,460	1.788,300
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	4.856.647	2.504.079	2.771.865

Landsbréf - LEQ UCITS ETF er kauphallarsjóður (ETF) og jafnframt vísitölusjóður, sbr. 68. grein laga nr. 116/2021 um verðbréfasjóði og fylgir kauphallarvísitölunni OMX Iceland 10 Cap (OMXI10CAP). Vísitalan er endurskoðuð tvisvar á ári. Arðgreiðslur, umsýslubóknun, viðskiptakostnaður ásamt öðrum beinum kostnaði sem sjóðurinn greiðir veldur því að ávallt er munur á ávöxtun sjóðsins og vísitölunnar OMXI10CAP.

Samanburður ávöxtunar við viðmið:

	Ávöxtun ársins 2021	Ávöxtun viðmiðs ársins 2021	Munur á ávöxtun
Nafnávöxtun.....	36,00%	34,70%	1,30%

## 5. Fylgnifrávík

Fylgnifrávík er flökt á þeim mun sem er á ávöxtun sjóðsins og vísitölunnar sem hann fylgir og sýnir samkvæmni á milli ávöxtunar sjóðsins og vísitölunnar yfir ákveðið tímabil. Vænt fylgnifrávík sjóðsins er 1,0% við eðlilegar markaðsaðstæður þar sem að ávallt er munur á ávöxtuninni og vísitölunni. Taflan hér að neðan sýnir samanburð á væntu fylgnifrávíki fyrir sjóðinn og reiknuðu fylgnifrávíki í lok ársins 2021.

	Áætlað fylgnifrávík	Útreiknað fylgnifrávík
Fylgnifrávík.....	1,00%	0,65%

## 6. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

## 7. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

# Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2021

## Samandreginn ársreikningur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta 2021

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun		
	2021	2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	Breyting	31.12.2021	31.12.2020	2021	2020	2019
Landsbréf - Eignadreifing langtíma hs. ....	384.011	184.622	3.452.449	1.493.284	37.538	22.190	3.414.911	1.471.094	132,13%	24,728	21,104	17,17%	21,15%	9,07%
Landsbréf - Eignadreifing sjálfbær hs.*.....	58.012	-	1.051.013	-	33.087	-	1.017.927	-	100,00%	10,820	-	-	-	-
Landsbréf - Eignadreifing virði hs. ....	255.260	76.611	3.207.407	1.343.959	23.377	14.371	3.184.030	1.329.587	139,48%	14,011	12,482	12,25%	13,47%	6,90%
Landsbréf - Eignadreifing vöxtur hs. ....	227.638	65.024	2.570.215	808.771	21.856	8.077	2.548.359	800.694	218,27%	14,887	12,960	14,87%	16,79%	8,30%
Landsbréf - Einkabréf A hs.* .....	87.884	-	3.575.488	-	2.556	-	3.572.932	-	100,00%	10,321	-	-	-	-
Landsbréf - Einkabréf B hs. ....	1.481.540	1.233.774	21.559.636	14.870.943	20.230	14.587	21.539.406	14.856.355	44,98%	16,430	15,156	8,41%	9,66%	6,57%
Landsbréf - Einkabréf C hs. ....	2.467.384	1.499.389	24.592.691	14.003.210	113.308	37.811	24.479.384	13.965.399	75,29%	18,742	16,573	13,09%	13,94%	7,96%
Landsbréf - Einkabréf D hs. ....	1.781.371	1.320.551	15.491.394	9.883.001	18.747	47.118	15.472.647	9.835.883	57,31%	15,166	13,043	16,28%	17,94%	9,43%
Landsbréf - Veltubréf hs. ....	261.704	813.837	26.384.147	31.478.022	30.883	35.701	26.353.265	31.442.321	(16,19%)	1.304,511	1.293,560	0,85%	2,17%	4,19%
Landsbréf - Veltubréf plús hs.*.....	102.287	118.739	10.958.999	7.947.385	14.592	34.822	10.944.407	7.912.562	38,32%	1.039,630	1.028,830	1,05%	-	-
Landsbréf - Markaðsbréf Sértryggð hs. ....	122.191	193.535	5.032.893	3.393.251	5.750	3.506	5.027.144	3.389.746	48,30%	1.377,580	1.340,920	2,73%	6,94%	5,86%
Landsbréf - Fyrirtækjaskuldabréf hs.*.....	563.470	356.718	14.137.792	6.397.635	14.945	6.633	14.122.847	6.391.002	120,98%	1.227,560	1.157,810	6,02%	6,29%	6,83%
Landsbréf - Úrvalsbréf hs. ....	4.746.978	1.527.659	14.929.098	10.479.913	97.230	16.627	14.831.869	10.463.286	41,75%	5,074	3,538	43,41%	19,97%	15,60%
Landsbréf - Öndvegisbréf hs. ....	2.110.894	535.658	8.079.916	4.092.332	16.878	49.707	8.063.037	4.042.625	99,45%	34,574	24,299	42,29%	18,61%	13,86%
Landsbréf - Global Portfolio hs.**.....	147.448	138.809	2.598.319	806.753	2.893	2.205	2.595.426	804.548	222,59%	21,118	17,932	17,77%	23,74%	28,82%
Landsbréf - Global Multi Asset Fund hs.*...	8.030	4.869	121.496	101.500	405	529	121.092	100.972	19,93%	1.174,790	1.083,060	8,47%	12,19%	-
Landsbréf - LEQ150 ETF hs.*.....	703	-	150.719	-	14	-	150.705	-	100,00%	1.004,700	-	-	-	-
<b>Samtals.....</b>	<b>14.806.804</b>	<b>8.069.794</b>	<b>157.893.672</b>	<b>107.099.959</b>	<b>454.289</b>	<b>293.886</b>	<b>157.439.386</b>	<b>106.806.073</b>	<b>47,41%</b>					

\* Starfsemi Landsbréfa - Eignadreifing sjálfbær hs. hófst í maí 2021, starfsemi Landsbréfa - Einkabréfa A hs. í febrúar 2021, starfsemi Landsbréfa - Veltubréfa plús hs. hófst í febrúar 2020, Starfsemi Landsbréfa - Fyrirtækjaskuldabréfa hs. hófst í október 2018, starfsemi Landsbréfa - Global Multi Asset Fund hs. hófst í nóvember 2019 og starfsemi Landsbréfa - LEQ150 ETF hs. hófst í desember 2021.

\*\* Ávöxtun í mynt sjóðsins, USD

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2021

	Landsbréf - Eignadreifing langtíma hs.	Landsbréf - Eignadreifing sjálfbær hs.*	Landsbréf - Eignadreifing virði hs.	Landsbréf - Eignadreifing vöxtur hs.	Landsbréf - Einkabréf A hs.*	Landsbréf - Einkabréf B hs.	Landsbréf - Einkabréf C hs.	Landsbréf - Einkabréf D hs.
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>								
Arður .....	2.991	312	1.845	1.792	0	5.307	12.127	9.970
Vextir .....	15.223	3.645	13.628	8.994	12.661	217.725	181.649	69.110
Verðbætur .....	15.055	3.817	16.756	10.661	15.132	310.357	281.929	40.700
<b>Heildartekjur</b>	<b>33.269</b>	<b>7.774</b>	<b>32.229</b>	<b>21.447</b>	<b>27.793</b>	<b>533.388</b>	<b>475.705</b>	<b>119.780</b>
<b>Gjöld</b>								
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....	32.291	5.671	29.013	21.918	15.804	121.841	133.293	80.363
Endurgreidd þóknun .....	(30.860)	0	(25.007)	(19.695)	(11.067)	(84.734)	(123.332)	(107.133)
Árangurstengd þóknun .....	31.076	4.023	18.235	17.618	0	0	0	0
Vextir og verðbætur .....	1	0	0	0	0	0	0	0
Viðskiptakostnaður .....	624	391	470	436	488	3.722	4.387	2.581
Önnur gjöld og kostnaður .....	3.196	561	2.871	2.169	3.008	23.191	25.370	15.296
<b>Heildargjöld</b>	<b>36.328</b>	<b>10.646</b>	<b>25.582</b>	<b>22.446</b>	<b>8.233</b>	<b>64.019</b>	<b>39.717</b>	<b>(8.893)</b>
<b>Hrein (gjöld) tekjur .....</b>	<b>(3.058)</b>	<b>(2.872)</b>	<b>6.647</b>	<b>(999)</b>	<b>19.561</b>	<b>469.369</b>	<b>435.988</b>	<b>128.673</b>
<b>Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum ....</b>	<b>156.272</b>	<b>8.151</b>	<b>96.464</b>	<b>70.612</b>	<b>12.041</b>	<b>905.919</b>	<b>1.253.953</b>	<b>1.228.068</b>
<b>Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .</b>	<b>230.797</b>	<b>52.732</b>	<b>152.150</b>	<b>158.025</b>	<b>56.282</b>	<b>106.253</b>	<b>777.443</b>	<b>424.630</b>
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<b>384.011</b>	<b>58.012</b>	<b>255.260</b>	<b>227.638</b>	<b>87.884</b>	<b>1.481.540</b>	<b>2.467.384</b>	<b>1.781.371</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>	<b>1.471.094</b>	<b>0</b>	<b>1.329.587</b>	<b>800.694</b>	<b>0</b>	<b>14.856.355</b>	<b>13.965.399</b>	<b>9.835.883</b>
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....	384.011	58.012	255.260	227.638	87.884	1.481.540	2.467.384	1.781.371
Seld hlutdeildarskírteini .....	2.139.210	996.206	2.416.078	1.960.045	3.699.915	8.492.664	11.262.400	6.868.843
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(579.404)	(36.292)	(816.895)	(440.018)	(214.868)	(3.291.153)	(3.215.800)	(3.013.450)
Gjaldeyrisingisáhrif .....	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Hrein eign í lok ársins .....</b>	<b>3.414.911</b>	<b>1.017.927</b>	<b>3.184.030</b>	<b>2.548.359</b>	<b>3.572.932</b>	<b>21.539.406</b>	<b>24.479.384</b>	<b>15.472.647</b>

\*Starfsemi sjóðsins hófst á árinu

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2021

	Landsbréf - Veltubríf hs.	Landsbréf - Veltubríf plús hs.	Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð hs.	Landsbréf - Fyrirtækja- skuldabréf hs.	Landsbréf - Úrvals- bréf hs.	Landsbréf - Öndvegis- bréf hs.	Landsbréf - Global Porfolio hs.	Landsbréf - Global Multi Asset Fund hs.	Landsbréf - LEQ150 ETF hs.	2021 Samtals	2020 Samtals
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>											
Arður .....	0	0	0	0	155.540	61.604	3.717	186	0	255.391	100.577
Vextir .....	600.233	354.801	145.925	307.713	288	258	11	5	0	1.931.870	1.800.146
Verðbætur .....	11.494	1.854	115.820	227.459	0	0	0	0	0	1.051.034	481.780
<b>Heildartekjur</b>	<b>611.727</b>	<b>356.655</b>	<b>261.745</b>	<b>535.172</b>	<b>155.828</b>	<b>61.862</b>	<b>3.729</b>	<b>191</b>	<b>0</b>	<b>3.238.295</b>	<b>2.382.502</b>
<b>Gjöld</b>											
Umsýslubóknun rekstraraðila .....	109.627	42.301	47.096	99.020	220.578	108.554	15.835	1.271	12	1.084.488	653.559
Endurgreidd bóknun .....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(401.829)	(181.197)
Árangurstengd bóknun .....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	70.951	32.586
Vextir og verðbætur .....	0	0	0	0	203	114	0	0	0	318	190
Viðskiptakostnaður .....	969	1.249	1.412	3.000	22.815	12.010	667	37	120	55.380	36.980
Önnur gjöld og kostnaður .....	13.695	4.623	3.472	7.299	16.539	7.674	1.306	131	2	130.403	83.275
<b>Heildargjöld</b>	<b>124.291</b>	<b>48.174</b>	<b>51.980</b>	<b>109.320</b>	<b>260.136</b>	<b>128.352</b>	<b>17.807</b>	<b>1.440</b>	<b>134</b>	<b>939.712</b>	<b>625.395</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld) .....</b>	<b>487.436</b>	<b>308.481</b>	<b>209.764</b>	<b>425.852</b>	<b>(104.307)</b>	<b>(66.490)</b>	<b>(14.079)</b>	<b>(1.249)</b>	<b>(134)</b>	<b>2.298.582</b>	<b>1.757.108</b>
<b>Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum .....</b>	<b>(116.262)</b>	<b>(141.648)</b>	<b>(38.443)</b>	<b>729</b>	<b>2.555.567</b>	<b>885.189</b>	<b>82.533</b>	<b>4.380</b>	<b>(118)</b>	<b>6.963.407</b>	<b>732.790</b>
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum .....</b>	<b>(109.471)</b>	<b>(64.546)</b>	<b>(49.130)</b>	<b>136.889</b>	<b>2.295.718</b>	<b>1.292.196</b>	<b>78.993</b>	<b>4.898</b>	<b>955</b>	<b>5.544.815</b>	<b>5.579.896</b>
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<b>261.704</b>	<b>102.287</b>	<b>122.191</b>	<b>563.470</b>	<b>4.746.978</b>	<b>2.110.894</b>	<b>147.448</b>	<b>8.030</b>	<b>703</b>	<b>14.806.804</b>	<b>8.069.794</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>	<b>31.442.321</b>	<b>7.912.562</b>	<b>3.389.746</b>	<b>6.391.002</b>	<b>10.463.286</b>	<b>4.042.625</b>	<b>804.548</b>	<b>100.972</b>	<b>0</b>	<b>106.806.073</b>	<b>89.680.467</b>
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....	261.704	102.287	122.191	563.470	4.746.978	2.110.894	147.448	8.030	703	14.806.804	8.069.794
Seld hlutdeildarskírteini .....	51.858.043	20.950.116	6.343.312	8.033.485	5.268.108	2.874.737	1.799.578	59.778	150.002	135.172.520	139.188.940
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(57.208.802)	(18.020.558)	(4.828.106)	(865.110)	(5.646.503)	(965.218)	(176.196)	(47.688)	0	(99.366.060)	(130.164.690)
Gjaldeyrisingengisáhrif .....	0	0	0	0	0	0	20.049	0	0	20.049	31.562
<b>Hrein eign í lok ársins .....</b>	<b>26.353.265</b>	<b>10.944.407</b>	<b>5.027.144</b>	<b>14.122.847</b>	<b>14.831.869</b>	<b>8.063.037</b>	<b>2.595.426</b>	<b>121.092</b>	<b>150.705</b>	<b>157.439.386</b>	<b>106.806.073</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2021

	Landsbréf - Eignadreifing langtíma hs.	Landsbréf - Eignadreifing sjálfbær hs.*	Landsbréf - Eignadreifing virði hs.	Landsbréf - Eignadreifing vöxtur hs.	Landsbréf - Einkabréf A hs.*	Landsbréf - Einkabréf B hs.	Landsbréf - Einkabréf C hs.	Landsbréf - Einkabréf D hs.
<b>Eignir</b>								
<b>Fjárfestingar</b>								
Verðbréf .....	682.131	586.206	654.997	476.997	1.119.514	7.575.340	6.882.819	2.644.928
Peningamarkaðsgerningar .....	24.857	24.979	0	0	70.403	499.685	470.537	350.420
Hlutdeildarskírteini .....	2.647.712	383.664	2.498.622	2.043.270	2.365.426	13.315.046	16.906.826	12.277.310
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	0	0	0	0	0	0	(0)	0
Afleiðusamningar.....	1.296	299	1.044	1.106	0	2.614	6.838	5.961
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>3.355.996</b>	<b>995.148</b>	<b>3.154.663</b>	<b>2.521.373</b>	<b>3.555.342</b>	<b>21.392.685</b>	<b>24.267.020</b>	<b>15.278.618</b>
<b>Aðrar eignir</b>								
Reiðufé .....	82.764	55.865	45.240	45.191	17.053	164.409	325.611	212.567
Aðrar eignir samtals .....	13.688	0	7.503	3.651	3.093	2.542	60	208
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>96.452</b>	<b>55.865</b>	<b>52.744</b>	<b>48.842</b>	<b>20.145</b>	<b>166.951</b>	<b>325.671</b>	<b>212.776</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.452.449</b>	<b>1.051.013</b>	<b>3.207.407</b>	<b>2.570.215</b>	<b>3.575.488</b>	<b>21.559.636</b>	<b>24.592.691</b>	<b>15.491.394</b>
<b>Skuldir</b>								
Skuld við rekstraaðila .....	35.031	5.098	21.875	20.544	2.313	14.092	15.776	10.082
Afleiðusamningar .....	1.146	247	416	404	0	2.119	4.388	3.215
Aðrar skuldir .....	1.361	27.742	1.086	908	243	4.019	93.143	5.449
<b>Skuldir samtals</b>	<b>37.538</b>	<b>33.087</b>	<b>23.377</b>	<b>21.856</b>	<b>2.556</b>	<b>20.230</b>	<b>113.308</b>	<b>18.747</b>
<b>Hrein eign .....</b>	<b>3.414.911</b>	<b>1.017.927</b>	<b>3.184.030</b>	<b>2.548.359</b>	<b>3.572.932</b>	<b>21.539.406</b>	<b>24.479.384</b>	<b>15.472.647</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>	138.099	94.075	227.252	171.180	346.198	1.310.980	1.306.124	1.020.219
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	24,728	10,820	14,011	14,887	10,321	16,430	18,742	15,166

\*Starfsemi sjóðsins hófst á árinu



## Efnahagsreikningur 31. desember 2021

	Landsbréf - Veltubréf hs.	Landsbréf - Veltubréf plús hs.	Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð hs.	Landsbréf - Fyrirtækja- skuldabréf hs.	Landsbréf - Úrvalsbréf hs.	Landsbréf - Öndvegis- bréf hs.	Landsbréf - Global Portfolio hs.	Landsbréf - Global Multi Asset Fund hs.	Landsbréf - LEQ150 ETF hs.	31.12.2021 Samtals	31.12.2020 Samtals
<b>Eignir</b>											
<b>Fjárfestingar</b>											
Verðbréf .....	0	4.159.570	4.701.871	13.254.263	13.955.228	7.434.971	0	0	120.198	64.249.034	37.250.016
Peningamarkaðsgæringar .....	10.678.562	3.334.261	212.232	367.442	0	0	0	0	0	16.033.379	13.766.563
Hlutdeildarskírteini .....	0	0	0	354.464	813.196	587.399	2.484.723	115.526	0	56.793.182	29.977.974
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	13.519.424	3.157.319	0	0	0	0	0	0	0	16.676.743	24.336.536
Afleiðusamningar.....	0	0	0	0	57.169	18.405	0	0	639	95.372	133.315
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>24.197.986</b>	<b>10.651.150</b>	<b>4.914.103</b>	<b>13.976.170</b>	<b>14.825.592</b>	<b>8.040.775</b>	<b>2.484.723</b>	<b>115.526</b>	<b>120.837</b>	<b>153.847.709</b>	<b>105.464.404</b>
<b>Aðrar eignir</b>											
Reiðufé .....	2.186.161	293.661	114.658	131.177	102.844	39.140	39.263	5.892	29.880	3.891.377	1.513.986
Aðrar eignir samtals .....	0	14.188	4.133	30.445	662	0	74.333	78	2	154.586	121.569
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>2.186.161</b>	<b>307.849</b>	<b>118.790</b>	<b>161.622</b>	<b>103.506</b>	<b>39.140</b>	<b>113.596</b>	<b>5.970</b>	<b>29.882</b>	<b>4.045.963</b>	<b>1.635.555</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>26.384.147</b>	<b>10.958.999</b>	<b>5.032.893</b>	<b>14.137.792</b>	<b>14.929.098</b>	<b>8.079.916</b>	<b>2.598.319</b>	<b>121.496</b>	<b>150.719</b>	<b>157.893.672</b>	<b>107.099.959</b>
<b>Skuldir</b>											
Skuld við rekstraaðila .....	29.600	13.937	4.938	12.439	22.017	12.531	2.893	133	14	223.315	134.954
Afleiðusamningar .....	0	0	0	0	2.437	1.378	0	0	0	15.749	0
Aðrar skuldir .....	1.282	655	812	2.506	72.776	2.969	0	271	0	215.222	158.933
<b>Skuldir samtals</b>	<b>30.883</b>	<b>14.592</b>	<b>5.750</b>	<b>14.945</b>	<b>97.230</b>	<b>16.878</b>	<b>2.893</b>	<b>405</b>	<b>14</b>	<b>454.286</b>	<b>293.886</b>
<b>Hrein eign .....</b>	<b>26.353.265</b>	<b>10.944.407</b>	<b>5.027.144</b>	<b>14.122.847</b>	<b>14.831.869</b>	<b>8.063.037</b>	<b>2.595.426</b>	<b>121.092</b>	<b>150.705</b>	<b>157.439.386</b>	<b>106.806.073</b>
<b>Fjöldi útgefna hlutdeildarskírteina í þús.</b>	20.202	24.307	3.649	11.505	2.923.112	233.211	943	103	150		
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	1.304,511048	1.039,6300	1.377,58	1.227,560	5,074	34,574	21,118	1.174,790	1.004,7		

Landsbréf - Eignadreifing langtíma hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2021

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2021

	Skýr.	2021	2020
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		2.991	266
Vextir .....		15.223	6.059
Verðbætur .....		15.055	(7.341)
<b>Heildartekjur</b>		<b>33.269</b>	<b>(1.015)</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslubóknun rekstraraðila .....		32.291	10.882
Endurgreidd þóknun .....	7	(30.860)	0
Árangurstengd þóknun .....		31.076	18.684
Viðskiptakostnaður .....		624	271
Önnur gjöld og kostnaður .....		3.196	1.101
<b>Heildargjöld</b>		<b>36.328</b>	<b>30.938</b>
<b>Hrein gjöld</b> .....		<b>(3.058)</b>	<b>(31.954)</b>
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		<b>156.272</b>	<b>34.119</b>
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		<b>230.797</b>	<b>182.457</b>
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>		<b>384.011</b>	<b>184.622</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		<b>1.471.094</b>	<b>746.780</b>
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		384.011	184.622
Seld hlutdeildarskírteini .....		2.139.210	647.208
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(579.404)	(107.516)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<b>3.414.911</b>	<b>1.471.094</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2021

	Skýr.	31.12.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Framseljanleg verðbréf .....		682.131	308.868
Peningamarkaðsgerningar .....		24.857	8.989
Hlutdeildarskírteini .....		2.647.712	1.156.171
Afleiðusamningar.....	5	1.296	0
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>3.355.996</u>	<u>1.474.028</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		82.764	14.046
Aðrar eignir .....		13.688	5.210
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>96.452</u>	<u>19.256</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>3.452.449</u>	<u>1.493.284</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		35.031	20.239
Afleiðusamningar .....	5	1.146	0
Aðrar skuldir .....		1.361	1.952
<b>Skuldir samtals</b>		<u>37.538</u>	<u>22.190</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>3.414.911</u></b>	<b><u>1.471.094</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		138.098.957	69.706.874
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		24,728	21,104

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgafið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2021 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði										
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	0	0%	299.698	9%	0	0%	299.698	9%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0%	17.888	1%	91.437	3%	0	0%	109.325	3%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. ....	89.258	3%	0	0%	0	0%	0	0%	89.258	3%
Kvika banki hf. ....	0	0%	0	0%	80.921	2%	0	0%	80.921	2%
Reginn hf. ....	0	0%	0	0%	40.202	1%	0	0%	40.202	1%
Arion banki hf. ....	0	0%	0	0%	24.262	1%	0	0%	24.262	1%
Marel hf. ....	0	0%	23.785	1%	0	0%	0	0%	23.785	1%
Orkuveita Reykjavíkur .....	0	0%	0	0%	19.841	1%	0	0%	19.841	1%
Sveitarfélagið Árborg .....	19.697	1%	0	0%	0	0%	0	0%	19.697	1%
	108.955	3%	41.673	1%	556.360	16%	0	0%	706.989	20%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
iShares MSCI ACWI ETH .....	0	0%	0	0%	0	0%	179.291	5%	179.291	5%
T. Rowe - Global Equity .....	0	0%	0	0%	0	0%	99.506	3%	99.506	3%
Seilern Int. - Stryx World Gr. ....	0	0%	0	0%	0	0%	74.186	2%	74.186	2%
LGT - Sustainable Eq. Glob. ....	0	0%	0	0%	0	0%	73.865	2%	73.865	2%
Axa World - Global Fac.s.e. ....	0	0%	0	0%	0	0%	53.412	2%	53.412	2%
Goldm. Sac. - Glob. Fut. Health ....	0	0%	0	0%	0	0%	48.352	1%	48.352	1%
T. Rowe - Em.M. Eq. Fund .....	0	0%	0	0%	0	0%	39.860	1%	39.860	1%
UBAM - 30 Global Leaders .....	0	0%	0	0%	0	0%	34.945	1%	34.945	1%
Goldm. Sac. - Glob. Millenials .....	0	0%	0	0%	0	0%	23.567	1%	23.567	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	626.984	18%	626.984	18%
Hlutdeildarskírteini sérhæfra sjóða fyrir almenna fjárfesta										
Landsbréf - Fyrirtækjask. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	616.235	18%	616.235	18%
Landsbréf - Öndvegisbréf hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	456.377	13%	456.377	13%
Landsbréf - Mark. sértr. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	234.189	7%	234.189	7%
Landsbréf - Global Portfolio hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	110.135	3%	110.135	3%
Landsbréf - Úrvalsbréf hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	71.036	2%	71.036	2%
	0	0%	0	0%	0	0%	1.487.971	43%	1.487.971	43%
Hlutdeildarskírteini sérhæfra sjóða										
Landsbréf - Hekla hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	362.046	10%	362.046	10%
Landsbréf - Fixed Inc. Opp. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	170.711	5%	170.711	5%
	0	0%	0	0%	0	0%	532.756	15%	532.756	15%
Afleiðusamningar										
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	0	0%	1.296	0%	1.296	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	1.296	0%	1.296	0%

# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

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

	Ríki eða sveitarfélög, útgengið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2021 Samtals	
		%		%		%		%		%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	82.764	2%	82.764	2%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	13.688	0%	13.688	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	96.452	3%	96.452	3%
<b>Eignir samtals</b>	<b>108.955</b>	<b>3%</b>	<b>41.673</b>	<b>1%</b>	<b>556.360</b>	<b>16%</b>	<b>2.745.460</b>	<b>79%</b>	<b>3.452.449</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgengið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2021 Samtals	
		%		%		%		%		%
Fjármálastarfsemi .....	0	0%	0	0%	404.881	11%	0	0%	404.881	11%
Fasteignastarfsemi .....	0	0%	17.888	1%	131.639	4%	0	0%	149.527	4%
Sveitarfélög .....	89.258	3%	0	0%	0	0%	0	0%	89.258	3%
Iðnaður .....	0	0%	23.785	1%	0	0%	0	0%	23.785	1%
Orkusala .....	0	0%	0	0%	19.841	1%	0	0%	19.841	1%
Opinber starfsemi .....	19.697	1%	0	0%	0	0%	0	0%	19.697	1%
Sjóðir .....	0	0%	0	0%	0	0%	2.647.712	77%	2.647.712	77%
Afleiður .....	0	0%	0	0%	0	0%	1.296	0%	1.296	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	82.764	2%	82.764	2%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	13.688	0%	13.688	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>108.955</b>	<b>3%</b>	<b>41.673</b>	<b>1%</b>	<b>556.360</b>	<b>16%</b>	<b>2.745.460</b>	<b>80%</b>	<b>3.452.449</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	Staða		Staða		Breytingar	
	31.12.2021	%	31.12.2020	%		%
FYRSKU .....	616.235	18%	202.617	14%	413.618	12%
ONB .....	456.377	13%	182.243	12%	274.134	8%
HEKLA .....	362.046	10%	188.264	13%	173.782	5%
MSER .....	234.189	7%	0	0%	234.189	7%
ACWI US EQUITY .....	179.291	5%	0	0%	179.291	5%
FIOF .....	170.711	5%	63.145	4%	107.566	3%
ISB CBI 28 .....	124.013	4%	38.222	3%	85.791	2%
LGP .....	110.135	3%	0	0%	110.135	3%
TRPGEQI LX Equity .....	99.506	3%	129.486	9%	(29.980)	(1%)
LSS150434 .....	89.258	3%	31.080	2%	58.178	2%
Tíu stærstu samtals	2.441.759	71%	835.055	56%	1.606.703	47%
Aðrar fjárfestingar .....	914.238	26%	638.973	43%	275.265	8%
Reiðufé .....	82.764	2%	14.046	1%	68.718	2%
Aðrar eignir .....	13.688	0%	5.210	0%	8.478	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.452.449</b>	<b>100%</b>	<b>1.493.284</b>	<b>100%</b>	<b>1.959.165</b>	<b>57%</b>

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
MSER .....	403.504	172.143
FYRSKU .....	397.285	9.747
FIOF .....	216.601	110.364
ACWI US EQUITY .....	173.358	1.945
ONB .....	173.099	8.215
HEKLA .....	140.915	98.937
URB .....	125.686	284.452
LGP .....	108.481	0
TRPGEQI LX Equity .....	101.157	148.337
ISB CBI 28 .....	90.066	0
LSS150434 .....	82.810	25.827
LGTSGCE ID EQUITY .....	56.254	12.120
ISB CBI 26 .....	54.248	0
GOIEPIU LX EQUITY .....	47.819	0
ASKJA .....	45.018	55.389
REITIR150527 .....	40.705	0
KVIKA 24 1216 GB .....	40.000	0
ISLA CB 27 .....	36.676	0
TRPGEMI LX Equity .....	35.216	20.270
AWFZIAU LX EQUITY .....	34.143	12.648
GSGELDI LX EQUITY .....	31.712	8.177
VELTPLUS .....	31.167	31.157
RIKS 21 0414 .....	30.983	2.812

## Skýringar, frh.

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
ESGD US EQUITY .....	30.824	30.184
REITIR150528 .....	30.000	0
MAREL .....	26.474	18.080
ARION CBI 26 .....	24.002	0
ARION CB 24 .....	22.490	21.901
LBANK CB 23 .....	21.424	43.243
KVB 21 02 .....	20.513	0
REGINN27 GB .....	20.166	0
ARBO 31 GSB .....	20.095	0
ISB GB 25 1126 .....	19.295	0
MAB .....	17.898	18.066
UBGLIUA LX EQUITY .....	16.995	13.473
HFF150224 .....	16.666	25.435
RIKB 23 0515 .....	16.087	16.084
ISB CBI 24 .....	14.001	0
REITIR .....	12.061	12.741
RIKS 33 0321 .....	11.059	11.088
SPASTUTT .....	10.610	10.605
RIKB 22 1026 .....	8.723	8.723
RIKB 25 0612 .....	7.665	7.641
MAREL NA Equity .....	7.330	0
RIKS 30 0701 .....	6.570	6.660
HAGA .....	5.148	22.410
STWDIUS ID Equity .....	0	1.499
ISB CB 23 .....	0	42.295
ARION CBI 25 .....	0	25.536
ICESEA .....	0	9.267
BRIM .....	0	9.333
FESTI .....	0	1.953
ISB .....	0	12.284
<b>Samtals</b>	<b>2.882.999</b>	<b>1.371.039</b>



## Skýringar, frh.

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nafnávöxtun .....	17,17%	21,15%	9,07%
Raunávöxtun .....	12,15%	17,06%	6,22%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	24,728	21,104	17,420
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	3.414.911	1.471.094	746.780

### 5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að gera afleiðusamninga, enda séu þeir einungis gerðir til áhættuvarna, sbr. einkum 92. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuáðferð og vergri aðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

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

	31.12.2021		31.12.2020	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD .....	627.128	285	-	-
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	57.564	(134)	-	-

Tryggingar vegna uppgjör afleiðusamninga eru í formi verðbréfa og reiðufjár. Gildandi tryggingar í lok ársins nema 39 m. kr. í verðbréfum og 1 m. kr. í reiðufé eða samtals 40 m. kr.

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	31.12.2021	31.12.2020
Bandaríkjadalur (USD) .....	130,38	127,21
Evra (EUR) .....	147,60	156,10

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

### 7. Aðrar upplýsingar

Landsbréf innheimta umsýsluþóknun fyrir sjóði í rekstri félagsins og í sumum tilvikum einnig árangurstengdar þóknarir. Landsbréf - Eignadreifing langtíma hs. greiða rekstraraðilanum umsýsluþóknun fyrir rekstur sjóðsins sem er færð til gjalda í reikningum hans. Landsbréf - Eignadreifing langtíma hs. fjárfesta hluta eigna sinna í öðrum sjóðum Landsbréfa sem greiða Landsbréfum einnig þóknarir. Frá mars 2021 hafa Landsbréf hafa skuldbundið sig til að endurgreiða Landsbréf - Eignadreifingu langtíma hs. þóknarir sem stafa frá fjárfestingum í öðrum sjóðum Landsbréfa að því marki sem er umfram 1,9%. Sú endurgreiðsla er færð í bókum sjóðsins.

## Skýringar, frh.

---

### **7. Aðrar upplýsingar, frh.**

Reglum sjóðsins var breytt á árinu. Reglubreytingarnar má aðallega rekja til nýrra laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, sem sett voru á sl. ári. Með lögunum voru sett mun ítarlegri ákvæði um sérhæfða sjóði en áður höfðu verið í íslenskri löggjöf. Reglur sjóðsins fela nú í sér ítarlegri lýsingu á sjóðnum og umgjörð hans, skyldum rekstraraðila og vörsluaðila. Sett var skýrara ákvæði um notkun afleiðusamninga. Breytingar voru gerðar á ákvæðum um árangurstengda þóknun auk þess sem nafni sjóðsins var breytt þannig að "hs." er bætt við nafnið og nafn sjóðsins því nú Landsbréf - Eignadreifing langtíma hs.

### **8. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta.**

### **9. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta.**

Landsbréf - Eignadreifing sjálfbær hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2021

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2021

	Skýr.	2021	2020
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		3.645	-
Verðbætur .....		3.817	-
<b>Heildartekjur</b>		<u>7.774</u>	<u>-</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		5.671	-
Árangurstengd þóknun .....		4.023	-
Viðskiptakostnaður .....		391	-
Önnur gjöld og kostnaður .....		561	-
<b>Heildargjöld</b>		<u>10.646</u>	<u>-</u>
<b>Hrein gjöld .....</b>		(2.872)	-
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum .....</b>		8.151	-
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum .....</b>		52.732	-
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>		<u>58.012</u>	<u>-</u>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>		0	-
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		58.012	-
Seld hlutdeildarskírteini .....		996.206	-
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(36.292)	-
<b>Hrein eign í lok ársins .....</b>		<u>1.017.927</u>	<u>-</u>

\*Starfsemi sjóðsins hófst í maí 2021

## Efnahagsreikningur 31. desember 2021

	Skýr.	31.12.2021	31.12.2020*
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		586.206	-
Peningamarkaðsgerningar .....		24.979	-
Hlutdeildarskírteini .....		383.664	-
Afleiðusamningar .....	5	299	-
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>995.148</u>	-
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		55.865	-
Aðrar eignir .....		0	-
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>55.865</u>	-
<b>Eignir samtals</b>		<u>1.051.013</u>	-
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		5.098	-
Afleiðusamningar .....	5	247	-
Aðrar skuldir .....		27.742	-
<b>Skuldir samtals</b>		<u>33.087</u>	-
<b>Hrein eign</b> .....		<u><b>1.017.927</b></u>	-
*Starfsemi sjóðsins hófst í maí 2021			
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		94.074.758	-
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		10,820	-

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útféið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2021 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði										
Reginn hf. ....	0	0%	57.270	5%	60.618	6%	0	0%	117.888	11%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	0	0%	90.661	9%	0	0%	90.661	9%
Kvika banki hf. ....	0	0%	44.598	4%	40.124	4%	0	0%	84.722	8%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	73.503	7%	0	0%	73.503	7%
Marel hf. ....	0	0%	65.550	6%	0	0%	0	0%	65.550	6%
Arion banki hf. ....	0	0%	42.677	4%	20.031	2%	0	0%	62.707	6%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	0	0%	57.040	5%	0	0%	0	0%	57.040	5%
Orkuveita Reykjavíkur ohf. ....	0	0%	0	0%	29.761	3%	0	0%	29.761	3%
Sveitarfélagið Árborg .....	19.697	2%	0	0%	0	0%	0	0%	19.697	2%
Reykjavíkurborg .....	9.656	1%	0	0%	0	0%	0	0%	9.656	1%
	<b>29.353</b>	<b>3%</b>	<b>267.135</b>	<b>25%</b>	<b>314.697</b>	<b>30%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>611.185</b>	<b>58%</b>
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Axa World - Sustainable Equity .....	0	0%	0	0%	0	0%	81.119	8%	81.119	8%
UBAM - 30 Global Leaders .....	0	0%	0	0%	0	0%	80.836	8%	80.836	8%
LGT Sustainable Equity Global .....	0	0%	0	0%	0	0%	68.589	7%	68.589	7%
Goldman Sachs Global Minnen. ....	0	0%	0	0%	0	0%	44.564	4%	44.564	4%
iShares ESG Aware MSCI .....	0	0%	0	0%	0	0%	25.900	2%	25.900	2%
	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>301.009</b>	<b>29%</b>	<b>301.009</b>	<b>29%</b>
Hlutdeildarskírteini sérhæfra sjóða fyrir almenna fjárfesta										
Landsbréf - Markaðsbr.sértr. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	82.655	8%	82.655	8%
	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>82.655</b>	<b>8%</b>	<b>82.655</b>	<b>8%</b>
Afleiðusamningar										
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	0	0%	299	0%	299	0%
	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>299</b>	<b>0%</b>	<b>299</b>	<b>0%</b>
Reiðufé										
	0	0%	0	0%	0	0%	55.865	5%	55.865	5%
	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>55.865</b>	<b>5%</b>	<b>55.865</b>	<b>5%</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>29.353</b>	<b>3%</b>	<b>267.135</b>	<b>25%</b>	<b>314.697</b>	<b>30%</b>	<b>439.828</b>	<b>42%</b>	<b>1.051.013</b>	<b>100%</b>

# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útféið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2021 Samtals	
		%		%		%		%		%
Fjármálastarfsemi .....	0	0%	87.274	8%	224.318	21%	0	0%	311.593	30%
Fasteignastarfsemi .....	0	0%	57.270	5%	60.618	6%	0	0%	117.888	11%
Tryggingarstarfsemi .....	0	0%	57.040	5%	0	0%	0	0%	57.040	5%
Orkusala .....	0	0%	0	0%	29.761	3%	0	0%	29.761	3%
Sveitarfélög .....	29.353	3%	0	0%	0	0%	0	0%	29.353	3%
Iðnaður .....	0	0%	65.550	6%	0	0%	0	0%	65.550	6%
Iðnaður .....	0	0%	0	0%	0	0%	383.664	37%	383.664	37%
Afleiðusamningar .....	0	0%	0	0%	0	0%	299	0%	299	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	55.865	5%	55.865	5%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>29.353</b>	<b>3%</b>	<b>267.135</b>	<b>25%</b>	<b>314.697</b>	<b>30%</b>	<b>439.828</b>	<b>42%</b>	<b>1.051.013</b>	<b>100%</b>

Markmið sjóðsins er að ná fram ávöxtun og dreifingu áhættu með virkri stýringu á fjárfestingum í íslenskum og erlendum fjármálagerningum sem uppfylla kröfur um ábyrgar fjárfestingar, einkum á sviði umhverfis, félags og stjórnunarháttá (UFS) sem settar eru fram í stefnu Landsbréfa um ábyrgar fjárfestingar.

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	Staða	%	Staða	%	Breyting	%
	31.12.2021		31.12.2020*			
MSER .....	82.655	8%	-	-	82.655	8%
AWFZIAU LX EQUITY .....	81.119	8%	-	-	81.119	8%
UBGLIUA LX EQUITY .....	80.836	8%	-	-	80.836	8%
LGTSGCE ID EQUITY .....	68.589	7%	-	-	68.589	7%
MAREL .....	65.550	6%	-	-	65.550	6%
REGINN .....	57.270	5%	-	-	57.270	5%
SJOVA .....	57.040	5%	-	-	57.040	5%
KVIKA .....	44.598	4%	-	-	44.598	4%
GOIEPIU LX EQUITY .....	44.564	4%	-	-	44.564	4%
ARION .....	42.677	4%	-	-	42.677	4%
Tíu stærstu samtals	624.899	59%	-	-	624.899	59%
Aðrar fjárfestingar .....	370.249	35%	-	-	370.249	35%
Reiðufé .....	55.865	5%	-	-	55.865	5%
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.051.013</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.051.013</b>	<b>100%</b>

\*Starfsemi sjóðsins hófst í maí 2021



## Skýringar, frh.

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
MSER .....	105.059	77.865
AWFZIAU LX EQUITY .....	72.899	4.916
UBGLIUA LX EQUITY .....	72.942	8.231
LGTSGCE ID EQUITY .....	63.726	0
MAREL .....	66.792	1.744
SJOVA .....	58.617	0
ISB CB 27 .....	54.794	34.820
REGINN .....	50.007	0
KVIKA .....	43.346	7.134
GOIEPIU LX EQUITY .....	44.430	0
TRPGEQI LX Equity .....	44.245	43.957
ARION .....	40.397	12.875
REGINN27 GB .....	40.331	0
KVIKA 24 1216 GB .....	40.000	0
ISB GB 25 1126 .....	38.589	0
ISB CBI 28 .....	35.938	0
OR231023 GB .....	30.126	0
ESGD US EQUITY .....	26.138	0
LBANK CBI 24 .....	25.283	0
LBANK CBI 22 .....	24.397	0
LBANK T2I 29 .....	22.619	0
REGINN23 GB .....	20.249	0
ARION 26 1222 GB .....	20.000	0
ARBO 31 GSB .....	20.005	0
OR020934 GB .....	10.334	10.209
RVKNG 40 1 .....	10.243	0
SPASTUTT .....	9.732	9.747
ISB .....	4.280	15.602
<b>Samtals</b>	<b>1.095.518</b>	<b>227.100</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2021	31.12.2020*	31.12.2019*
Nafnávöxtun .....	-	-	-
Raunávöxtun .....	-	-	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	10,820	-	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	1.017.927	-	-

\*Starfsemi sjóðsins hófst í maí 2021

### 5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að gera afleiðusamninga, enda séu þeir einungis gerðir til áhættuvarna, sbr. einkum 92. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuáðferð og vergri áðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

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

	31.12.2021		31.12.2020	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD .....	179.012	50	-	-
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	42.804	2	-	-

Tryggingar vegna uppgjors afleiðusamninga eru í formi verðbréfa og reiðufjár. Gildandi tryggingar í lok ársins nema 18 m. kr. í verðbréfum og 0,5 m. kr. í reiðufé.

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	31.12.2021	31.12.2020
Bandaríkjadalur (USD) .....	130,38	127,21
Evra (EUR) .....	147,60	156,10

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

### 7. Aðrar upplýsingar

Starfsemi sjóðsins hófst í maí 2021.

Landsbréf innheimta umsýslubóknun fyrir sjóði í rekstri félagsins og í sumum tilvikum einnig árangurstengdar þóknarir. Landsbréf - Eignadreifing sjálfbær hs. greiða rekstraraðilanum umsýslubóknun fyrir rekstur sjóðsins sem er færð til gjalda í reikningum hans. Landsbréf - Eignadreifing sjálfbær hs. fjárfesta hluta eigna sinna í öðrum sjóðum Landsbréfa sem greiða Landsbréfum einnig þóknarir. Landsbréf hafa skuldbundið sig til að endurgreiða Landsbréf - Eignadreifingu sjálfbærri hs. þóknarir sem stafa frá fjárfestingum í öðrum sjóðum Landsbréfa að því marki sem er umfram 1,8%.

### 8. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 9. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Eignadreifing virði hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2021

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2021

	Skýr.	2021	2020
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		1.845	65
Vextir .....		13.628	4.621
Verðbætur .....		16.756	3.242
		<u>32.229</u>	<u>7.927</u>
<b>Heildartekjur</b>			
<b>Gjöld</b>			
Umsýslubóknun rekstraraðila .....		29.013	6.636
Endurgreidd þóknun .....	7	(25.007)	0
Árangurstengd þóknun .....		18.235	7.384
Viðskiptakostnaður .....		470	184
Önnur gjöld og kostnaður .....		2.871	672
		<u>25.582</u>	<u>14.876</u>
<b>Heildargjöld</b>			
<b>Hreinar tekjur (gjöld) .....</b>		6.647	(6.949)
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum .....</b>		96.464	6.506
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum .....</b>		152.150	77.053
		<u>255.260</u>	<u>76.611</u>
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>			
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>		1.329.587	303.430
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		255.260	76.611
Seld hlutdeildarskírteini .....		2.416.078	1.123.823
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(816.895)	(174.277)
<b>Hrein eign í lok ársins .....</b>		<u>3.184.030</u>	<u>1.329.587</u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2021

	Skýr.	31.12.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		654.997	322.914
Peningamarkaðsgæmingar .....		0	39.934
Hlutdeildarskírteini .....		2.498.622	965.605
Afleiðusamningar .....	5	1.044	0
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>3.154.663</u>	<u>1.328.453</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		45.240	15.506
Aðrar eignir .....		7.503	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>52.744</u>	<u>15.506</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>3.207.407</u>	<u>1.343.959</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		21.875	8.740
Afleiðusamningar .....	5	416	0
Aðrar skuldir .....		1.086	5.631
<b>Skuldir samtals</b>		<u>23.377</u>	<u>14.371</u>
<b>Hrein eign.....</b>		<b><u>3.184.030</u></b>	<b><u>1.329.587</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		227.252.157	106.520.363
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		14,011	12,482

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgengið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2021 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði										
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	0	0%	295.711	9%	0	0%	295.711	9%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0%	11.390	0%	91.437	3%	0	0%	102.827	3%
Kvika banki hf. ....	0	0%	0	0%	80.921	3%	0	0%	80.921	3%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. ....	63.005	2%	0	0%	0	0%	0	0%	63.005	2%
ÍL - sjóður ....	47.487	1%	0	0%	0	0%	0	0%	47.487	1%
Reginn hf. ....	0	0%	0	0%	20.416	1%	0	0%	20.416	1%
Sveitarfélagið Árborg ....	19.697	1%	0	0%	0	0%	0	0%	19.697	1%
Orkuveita Reykjavíkur ohf. ....	0	0%	0	0%	14.880	0%	0	0%	14.880	0%
Marel hf. ....	0	0%	10.051	0%	0	0%	0	0%	10.051	0%
	130.190	4%	21.441	1%	503.366	16%	0	0%	654.997	20%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - Sparibréf stutt ....	0	0%	0	0%	0	0%	143.408	4%	143.408	4%
iShares MSCI ACWI ETF ....	0	0%	0	0%	0	0%	117.229	4%	117.229	4%
T. Rowe - Global Equity ....	0	0%	0	0%	0	0%	62.191	2%	62.191	2%
Seilern Int. - Stryx World Growth ....	0	0%	0	0%	0	0%	46.267	1%	46.267	1%
LGT Sustainable Equity Global ....	0	0%	0	0%	0	0%	37.988	1%	37.988	1%
Axa World - Global Fac.s.e. ....	0	0%	0	0%	0	0%	33.384	1%	33.384	1%
Landsbréf - Markaðsbréf ....	0	0%	0	0%	0	0%	30.495	1%	30.495	1%
T. Rowe - Emer.M. Eq.Fund ....	0	0%	0	0%	0	0%	24.392	1%	24.392	1%
Goldman Sachs Glotal Fut. Healt C. ..	0	0%	0	0%	0	0%	23.396	1%	23.396	1%
UBAM - 30 Global Leaders ....	0	0%	0	0%	0	0%	21.484	1%	21.484	1%
Goldman Sachs Global Millennials ....	0	0%	0	0%	0	0%	14.140	0%	14.140	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	554.373	17%	554.373	17%
Hlutdeildarskírteini sérhæfra sjóða fyrir almenna fjárfesta										
Landsbréf - Markaðsbr.sért. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	574.451	18%	574.451	18%
Landsbréf - Fyrirtækjaskbr. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	573.271	18%	573.271	18%
Landsbréf - Öndvegisbréf hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	259.305	8%	259.305	8%
Landsbréf - Global Portfolio hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	101.874	3%	101.874	3%
Landsbréf - Úrvalsbréf hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	50.740	2%	50.740	2%
	0	0%	0	0%	0	0%	1.559.641	49%	1.559.641	49%
Hlutdeildarskírteini sérhæfra sjóða										
Landsbréf - Hekla hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	244.381	8%	244.381	8%
Landsbréf - Fixed Inc. Opp.hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	140.227	4%	140.227	4%
	0	0%	0	0%	0	0%	384.607	12%	384.607	12%
Afleiðusamningar										
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	0	0%	1.044	0%	1.044	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	1.044	0%	1.044	0%

# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgengið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2021 Samtals	
		%		%		%		%		%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	45.240	1%	45.240	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	7.503	0%	7.503	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	52.744	2%	52.744	2%
<b>Eignir samtals</b>	<b>130.190</b>	<b>4%</b>	<b>21.441</b>	<b>1%</b>	<b>503.366</b>	<b>16%</b>	<b>2.552.410</b>	<b>80%</b>	<b>3.207.407</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgengið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2021 Samtals	
		%		%		%		%		%
Fjármálastarfsemi .....	0	0%	0	0%	376.632	12%	0	0%	376.632	12%
Fasteignastarfsemi .....	0	0%	11.390	0%	111.853	3%	0	0%	123.243	4%
Opinber starfsemi .....	67.185	2%	0	0%	0	0%	0	0%	67.185	2%
Sveitarfélög .....	63.005	2%	0	0%	0	0%	0	0%	63.005	2%
Orkusala .....	0	0%	0	0%	14.880	0%	0	0%	14.880	0%
lðnaður .....	0	0%	10.051	0%	0	0%	0	0%	10.051	0%
Sjóðir .....	0	0%	0	0%	0	0%	2.498.622	78%	2.498.622	78%
Afleiður .....	0	0%	0	0%	0	0%	1.044	0%	1.044	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	45.240	1%	45.240	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>130.190</b>	<b>4%</b>	<b>21.441</b>	<b>1%</b>	<b>503.366</b>	<b>16%</b>	<b>2.552.410</b>	<b>80%</b>	<b>3.207.407</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	Staða	%	Staða	%	Breyting	%
	31.12.2021		31.12.2020			
MSER .....	574.451	18%	0	0%	574.451	18%
FYRSKU .....	573.271	18%	231.562	17%	341.708	11%
ONB .....	259.305	8%	95.252	7%	164.053	5%
HEKLA .....	244.381	8%	116.896	9%	127.485	4%
SPASTUTT .....	143.408	4%	193.512	14%	(50.104)	(2%)
FIOF .....	140.227	4%	95.313	7%	44.914	1%
ACWI US EQUITY .....	117.229	4%	0	0%	117.229	4%
ISB CBI 28 .....	106.297	3%	38.222	3%	68.075	2%
LGP .....	101.874	3%	0	0%	101.874	3%
ISB CB 27 .....	99.068	3%	0	0%	99.068	3%
Tíu stærstu samtals	2.359.510	74%	770.757	57%	1.588.753	50%
Aðrar fjárfestingar .....	795.153	25%	557.696	41%	237.457	7%
Reiðufé .....	45.240	1%	15.506	1%	29.735	1%
Aðrar eignir .....	7.503	0%	0	0%	7.503	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.207.407</b>	<b>100%</b>	<b>1.343.959</b>	<b>100%</b>	<b>1.863.448</b>	<b>58%</b>

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
MSER .....	611.880	46.015
FYRSKU .....	335.359	17.564
SPASTUTT .....	234.175	286.833
FIOF .....	175.087	131.785
LGP .....	133.236	32.726
URB .....	132.490	198.516
ONB .....	121.601	19.627
ACWI US EQUITY .....	117.369	4.539
ISB CB 27 .....	108.049	0
HEKLA .....	101.478	60.001
ISB CBI 28 .....	72.764	0
LSS150434 .....	69.922	28.006
RIKS 21 0414 .....	63.357	9.841
ISB CBI 26 .....	54.248	26.975
MAB .....	52.607	23.031
TRPGEQI LX EQUITY .....	43.849	57.406
REITIR150527 .....	40.705	0
KVIKA 24 1216 GB .....	40.000	0
RIKB 23 0515 .....	30.164	70.361
HFF150224 .....	30.062	39.426
REITIR150528 .....	30.000	0
STWDIUS ID EQUITY .....	29.985	20.347
RIKB 25 0612 .....	25.598	32.751



## Skýringar, frh.

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

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
LGTSGCE ID EQUITY .....	25.098	0
GOIEPIU LX EQUITY .....	23.057	0
ASKJA .....	21.789	26.808
KVB 21 02 .....	20.513	0
REGINN27 GB .....	20.166	0
ARBO 31 GSB .....	20.095	0
KVB 20 01 .....	19.876	0
SBL .....	19.659	29.891
ISB GB 25 1126 .....	19.295	0
AWFZIAU LX EQUITY .....	17.245	0
VELTPLUS .....	15.579	15.584
TRPGEMI LX EQUITY .....	14.853	2.387
GSGELDI LX EQUITY .....	14.275	0
MAREL .....	14.081	6.054
ISB CBI 24 .....	14.001	0
ACWI US EQUITY .....	13.357	13.080
RIKS 26 0216 .....	11.837	24.312
RIKB 22 1026 .....	10.289	10.289
RIKS 30 0701 .....	9.854	9.990
RIKS 33 0321 .....	9.479	9.514
UBGLIUA LX EQUITY .....	8.361	0
REITIR .....	7.018	2.843
HAGA .....	4.404	11.407
HFF150434 .....	503	16.645
LBANK CB 23 .....	0	21.622
ISB .....	0	7.347
BRIM .....	0	3.763
ICESEA .....	0	3.239
OR020934 GB .....	0	2.026
FESTI .....	0	752
<b>Samtals</b>	<b>3.008.667</b>	<b>1.323.304</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nafnávöxtun .....	12,25%	13,47%	6,90%
Raunávöxtun .....	7,44%	9,64%	4,11%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	14,011	12,482	12,482
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	3.184.030	1.329.587	303.430

### 5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að gera afleiðusaminga, enda séu þeir einungis gerðir til áhættuvarna, sbr. einkum 92. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuaðferð og vergri aðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á mótí metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

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

	31.12.2021		31.12.2020	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD .....	403.256	(66)	-	-
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	30.258	694	-	-

Tryggingar vegna uppgjors afleiðusamninga eru í formi reiðufjár og verðbréfa. Gildandi tryggingar í lok ársins nema 44 m. kr. í verðbréfum og 1 m. kr. í reiðufé eða samtals 45 m. kr.

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	31.12.2021	31.12.2020
Bandaríkjadalur (USD) .....	130,38	127,21
Evra (EUR) .....	147,60	156,10

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

### 7. Aðrar upplýsingar

Landsbréf innheimta umsýsluþóknun fyrir sjóði í rekstri félagsins og í sumum tilvikum einnig árangurstengdar þóknarir. Landsbréf - Eignadreifing virði hs. greiða rekstraraðilanum umsýsluþóknun fyrir rekstur sjóðsins sem er færð til gjalda í reikningum hans. Landsbréf - Eignadreifing virði hs. fjárfesta hluta eigna sinna í öðrum sjóðum Landsbréfa sem greiða Landsbréfum einnig þóknarir. Frá mars 2021 hafa Landsbréf hafa skuldbundið sig til að endurgreiða Landsbréf - Eignadreifingu virði hs. þóknarir sem stafa frá fjárfestingum í öðrum sjóðum Landsbréfa að því marki sem er umfram 1,7%. Sú endurgreiðsla er færð í bókum sjóðsins.

## Skýringar, frh.

---

### 7. Aðrar upplýsingar, frh.

Reglum sjóðsins var breytt á árinu. Reglubreytingarnar má aðallega rekja til nýrra laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, sem sett voru á sl. ári. Með lögunum voru sett mun ítarlegri ákvæði um sérhæfða sjóði en áður höfðu verið í íslenskri löggjöf. Reglur sjóðsins fela nú í sér ítarlegri lýsingu á sjóðnum og umgjörð hans, skyldum rekstraraðila og vörsluaðila. Heimild til notkunar afleiðusamninga til áhættuvarna var bætt við reglurnar. Breytingar voru gerðar á ákvæðum um árangurstengda þóknun auk þess sem nafni sjóðsins var breytt þannig að "hs." er bætt við nafnið og nafn sjóðsins því nú Landsbréf - Eignadreifing virði hs.

### 8. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 9. Yfirlit yfir helstu reikningskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Eignadreifing vöxtur hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2021

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2021

	Skýr.	2021	2020
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		1.792	48
Vextir .....		8.994	12
Verðbætur .....		10.661	1.513
<b>Heildartekjur</b>		<u>21.447</u>	<u>1.573</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslubóknun rekstraraðila .....		21.918	4.267
Endurgreidd þóknun .....	7	(19.695)	0
Árangurstengd þóknun .....		17.618	6.519
Viðskiptakostnaður .....		436	99
Önnur gjöld og kostnaður .....		2.169	421
<b>Heildargjöld</b>		<u>22.446</u>	<u>11.306</u>
<b>Hrein gjöld</b> .....		(999)	(9.732)
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		70.612	3.983
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		158.025	70.773
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>		<u>227.638</u>	<u>65.024</u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		800.694	162.493
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		227.638	65.024
Seld hlutdeildarskírteini .....		1.960.045	697.657
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(440.018)	(124.479)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u>2.548.359</u>	<u>800.694</u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2021

	Skýr.	31.12.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		476.997	184.846
Peningamarkaðsgerningar .....		0	25.907
Hlutdeildarskírteini .....		2.043.270	585.745
Afleiðusamningar .....	5	1.106	0
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>2.521.373</u>	<u>796.498</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		45.191	11.207
Aðrar eignir .....		3.651	1.066
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>48.842</u>	<u>12.273</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>2.570.215</u>	<u>808.771</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		20.544	7.509
Afleiðusamningar .....	5	404	0
Aðrar skuldir .....		908	567
<b>Skuldir samtals</b>		<u>21.856</u>	<u>8.077</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>2.548.359</u></b>	<b><u>800.694</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		171.180.171	61.781.958
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		14,887	12,960

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útféið eða í ábyrgð		Hluta bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2021 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði										
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	0	0%	188.494	7%	0	0%	188.494	7%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0%	10.540	0%	81.088	3%	0	0%	91.628	4%
Kvika banki hf. ....	0	0%	0	0%	60.890	2%	0	0%	60.890	2%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. ....	50.404	2%	0	0%	0	0%	0	0%	50.404	2%
ÍL - sjóður ....	23.744	1%	0	0%	0	0%	0	0%	23.744	1%
Reginn hf. ....	0	0%	0	0%	20.416	1%	0	0%	20.416	1%
Sveitarfélagið Árborg ....	19.697	1%	0	0%	0	0%	0	0%	19.697	1%
Marel hf. ....	0	0%	11.803	0%	0	0%	0	0%	11.803	0%
Orkuveita Reykjavíkur ....	0	0%	0	0%	9.920	0%	0	0%	9.920	0%
	93.845	4%	22.343	1%	360.809	14%	0	0%	476.997	19%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
iShares MSCI ACWI ETF ....	0	0%	0	0%	0	0%	110.333	4%	110.333	4%
T. Rowe - Global Equity ....	0	0%	0	0%	0	0%	62.191	2%	62.191	2%
Seilern Int. - Stryx World Growth ....	0	0%	0	0%	0	0%	45.469	2%	45.469	2%
LGT Sustainable Equity Global ....	0	0%	0	0%	0	0%	44.319	2%	44.319	2%
Landsbréf - Sparibréf stutt ....	0	0%	0	0%	0	0%	35.852	1%	35.852	1%
Axa World - Global Fac.s.e. ....	0	0%	0	0%	0	0%	33.382	1%	33.382	1%
UBAM - 30 Global Leaders ....	0	0%	0	0%	0	0%	25.258	1%	25.258	1%
T. Rowe - Emerging. M. Equity F. ....	0	0%	0	0%	0	0%	24.392	1%	24.392	1%
Goldman Sachs Glotal Fut. Healt C. ....	0	0%	0	0%	0	0%	17.826	1%	17.826	1%
Goldman Sachs Global Millennials ....	0	0%	0	0%	0	0%	14.365	1%	14.365	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	413.387	16%	413.387	16%
Hlutdeildarskírteini sérhæfra sjóða fyrir almenna fjárfesta										
Landsbréf - Fyrirtækjask. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	454.197	18%	454.197	18%
Landsbréf - Markaðsbréf sértr. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	392.610	15%	392.610	15%
Landsbréf - Öndvegisbréf hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	286.964	11%	286.964	11%
Landsbréf - Global Portfolio hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	99.121	4%	99.121	4%
Landsbréf - Úrvalsbréf hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	40.592	2%	40.592	2%
	0	0%	0	0%	0	0%	1.273.485	50%	1.273.485	50%
Hlutdeildarskírteini sérhæfra sjóða										
Landsbréf - Hekla hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	230.804	9%	230.804	9%
Landsbréf - Fixed Inc. Opp. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	125.594	5%	125.594	5%
	0	0%	0	0%	0	0%	356.398	14%	356.398	14%
Afleiðusamningar										
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	0	0%	1.106	0%	1.106	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	1.106	0%	1.106	0%

# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útféið eða í ábyrgð		Hluta bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2021 Samtals	
		%		%		%		%		%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	45.191	2%	45.191	2%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	3.651	0%	3.651	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	48.842	2%	48.842	2%
<b>Eignir samtals</b>	<b>93.845</b>	<b>4%</b>	<b>22.343</b>	<b>1%</b>	<b>360.809</b>	<b>14%</b>	<b>2.093.218</b>	<b>81%</b>	<b>2.570.215</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útféið eða í ábyrgð		Hluta bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2021 Samtals	
		%		%		%		%		%
Fjármálastarfsemi .....	0	0%	0	0%	249.384	10%	0	0%	249.384	10%
Fasteignastarfsemi .....	0	0%	10.540	0%	101.505	4%	0	0%	112.045	4%
Sveitarfélög .....	70.102	3%	0	0%	0	0%	0	0%	70.102	3%
Opinber starfsemi .....	23.744	1%	0	0%	0	0%	0	0%	23.744	1%
Orkusala .....	0	0%	0	0%	9.920	0%	0	0%	9.920	0%
Iðnaður .....	0	0%	11.803	0%	0	0%	0	0%	11.803	0%
Sjóðastarfsemi .....	0	0%	0	0%	0	0%	2.043.270	79%	2.043.270	79%
Afleiðusamningar .....	0	0%	0	0%	0	0%	1.106	0%	1.106	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	45.191	2%	45.191	2%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	3.651	0%	3.651	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>93.845</b>	<b>4%</b>	<b>22.343</b>	<b>1%</b>	<b>360.809</b>	<b>14%</b>	<b>2.093.218</b>	<b>81%</b>	<b>2.570.215</b>	<b>100%</b>

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



## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2021	%	31.12.2020	%		%
FYRSKU .....	454.197	18%	129.675	16%	324.522	13%
MSER .....	392.610	15%	0	0%	392.610	15%
ONB .....	286.964	11%	73.626	9%	213.338	8%
HEKLA .....	230.804	9%	84.596	10%	146.208	6%
FIOF .....	125.594	5%	50.039	6%	75.555	3%
ACWI US EQUITY .....	110.333	4%	0	0%	110.333	4%
LGP .....	99.121	4%	0	0%	99.121	4%
ISB CBI 28 .....	88.581	3%	0	0%	88.581	3%
ISB CB 27 .....	66.045	3%	0	0%	66.045	3%
TRPGEQI LX EQUITY .....	62.191	2%	59.651	7%	2.541	0%
Tíu stærstu samtals	1.916.441	75%	397.586	49%	1.518.855	59%
Aðrar fjárfestingar .....	604.931	24%	398.912	49%	604.931	24%
Reiðufé .....	45.191	2%	11.207	1%	45.191	2%
Aðrar eignir .....	3.651	0%	1.066	0%	3.651	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.570.215</b>	<b>100%</b>	<b>808.771</b>	<b>100%</b>	<b>2.172.629</b>	<b>85%</b>

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
MSER .....	504.621	117.427
FYRSKU .....	313.942	7.235
FIOF .....	158.438	83.893
ONB .....	148.221	0
LGP .....	124.674	27.276
ACWI US EQUITY .....	119.101	13.757
URB .....	116.037	169.387
HEKLA .....	107.014	34.260
ISB CB 27 .....	72.977	0
ISB CBI 28 .....	71.660	0
SPASTUTT .....	67.401	93.457
TRPGEQI LX Equity .....	64.439	72.526
MAB .....	59.702	60.326
LSS150434 .....	52.103	12.465
STWDIUS ID EQUITY .....	40.066	27.750
KVIKA 24 1216 GB .....	40.000	0
RIKS 21 0414 .....	38.010	0
HFF150224 .....	33.410	31.590
REITIR150527 .....	30.529	0
LGTSGCE ID EQUITY .....	30.373	0
REITIR150528 .....	30.000	0

## Skýringar, frh.

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

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 25 0612 .....	28.162	29.620
ISB CBI 26 .....	26.741	26.975
TRPGEMI LX EQUITY .....	23.570	8.517
ASKJA .....	22.509	27.694
ARION CB 22 .....	21.393	21.470
KVB 21 02 .....	20.513	0
REGINN27 GB .....	20.166	0
ARBO 31 GSB .....	20.095	0
AWFZIAU LX EQUITY .....	19.703	0
ISB GB 25 1126 .....	19.295	0
RIKB 23 0515 .....	18.091	33.173
GOIEPIU LX EQUITY .....	17.590	0
MAREL .....	17.459	8.936
GSGELDI LX EQUITY .....	17.215	2.819
ACWI US EQUITY .....	16.440	16.098
SBL .....	12.763	12.862
RIKS 26 0216 .....	11.837	20.631
UBGLIUA LX EQUITY .....	11.776	0
RIKS 30 0701 .....	9.854	9.990
RIKS 33 0321 .....	6.320	6.342
RIKB 22 1026 .....	6.151	6.151
REITIR .....	4.583	510
HAGA .....	3.260	10.383
MAREL NA EQUITY .....	1.332	0
LBANK CB 23 .....	0	21.660
HFF150434 .....	0	5.869
BRIM .....	0	4.647
ICESEA .....	0	2.967
FESTI .....	0	752
ISB .....	0	6.112
<b>Samtals</b>	<b>2.599.535</b>	<b>1.035.527</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nafnávöxtun .....	14,87%	16,79%	8,30%
Raunávöxtun .....	9,95%	12,85%	5,47%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	14,887	12,960	11,097
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	2.548.359	800.694	800.694

### 5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að gera afleiðusamninga, enda séu þeir einungis gerðir til áhættuvarna, sbr. einkum 92. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuáðferð og verg áðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á mótí metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

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

	31.12.2021		31.12.2020	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD .....	31.734	(70)	-	-
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	388.532	772	-	-

Tryggingar vegna uppgjörs afleiðusamninga eru í formi reiðufjár og verðbréfa. Gildandi tryggingar í lok árs nema 1 m. kr. í reiðufé og 50 m. kr. í verðbréfum eða samtals 51 m. kr.

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	31.12.2021	31.12.2020
Bandaríkjadalur (USD) .....	130,38	127,21
Evra (EUR) .....	147,60	156,10

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

### 7. Aðrar upplýsingar

Landsbréf innheimta umsýsluþóknun fyrir sjóði í rekstri félagsins og í sumum tilvikum einnig árangurstengdar þóknanir. Landsbréf - Eignadreifing vöxtur hs. greiða rekstraraðilanum umsýsluþóknun fyrir rekstur sjóðsins sem er færð til gjalda í reikningum hans. Landsbréf - Eignadreifing vöxtur hs. fjárfesta hluta eigna sinna í öðrum sjóðum Landsbréfa sem greiða Landsbréfum einnig þóknanir. Frá mars 2021 hafa Landsbréf hafa skuldbundið sig til að endurgreiða Landsbréf - Eignadreifingu vexti hs. þóknanir sem stafa frá fjárfestingum í öðrum sjóðum Landsbréfa að því marki sem er umfram 1,8%. Sú endurgreiðsla er færð í bókum sjóðsins.

## Skýringar, frh.

---

### **7. Aðrar upplýsingar, frh.**

Reglum sjóðsins var breytt á árinu. Reglubreytingarnar má aðallega rekja til nýrra laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, sem sett voru á sl. ári. Með lögunum voru sett mun ítarlegri ákvæði um sérhæfða sjóði en áður höfðu verið í íslenskri löggjöf. Reglur sjóðsins fela nú í sér ítarlegri lýsingu á sjóðnum og umgjörð hans, skyldum rekstraraðila og vörsluaðila. Heimild til notkunar afleiðusamninga til áhættuvarna var bætt við reglurnar. Breytingar voru gerðar á ákvæðum um árangurstengda þóknun auk þess sem nafni sjóðsins var breytt þannig að "hs." er bætt við nafnið og nafn sjóðsins því nú Landsbréf - Eignadreifing vöxtur hs.

### **8. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta**

### **9. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta**

Landsbréf - Einkabréf A hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2021

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2021

	Skýr.	2021	2020
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		12.661	-
Verðbætur .....		15.132	-
		<u>27.793</u>	<u>-</u>
<b>Heildartekjur</b>			
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		15.804	-
Endurgreidd þóknun .....	7	(11.067)	-
Viðskiptakostnaður .....		488	-
Önnur gjöld og kostnaður .....		3.008	-
		<u>8.233</u>	<u>-</u>
<b>Heildargjöld</b>			
<b>Hreinar tekjur</b> .....		19.561	-
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		12.041	-
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		56.282	-
		<u>87.884</u>	<u>-</u>
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>			
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		0	-
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		87.884	-
Seld hlutdeildarskírteini .....		3.699.915	-
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(214.868)	-
		<u>3.572.932</u>	<u>-</u>
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....			

\*Starfsemi sjóðsins hófst í febrúar 2021

## Efnahagsreikningur 31. desember 2021

	Skýr.	31.12.2021	31.12.2020*
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		1.119.514	-
Peningamarkaðsgerningar .....		70.403	-
Hlutdeildarskírteini .....		2.365.426	-
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>3.555.342</u>	-
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		17.053	-
Aðrar eignir .....		3.093	-
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>20.145</u>	-
<b>Eignir samtals</b>		<u>3.575.488</u>	-
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		2.313	-
Aðrar skuldir .....		243	-
<b>Skuldir samtals</b>		<u>2.556</u>	-
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>3.572.932</u></b>	-
*Starfsemi sjóðsins hófst í febrúar 2021			
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		346.197.526	-
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		10,321	-

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgafið eða í ábyrgð		Skulda- bréf		Annað		31.12.2021 Samtals	
		%		%		%		%
Framsélgjafleg verðbréf og peningamarkaðsgerningur								
skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði								
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	435.989	12%	0	0%	435.989	12%
Arion banki hf. ....	0	0%	254.369	7%	0	0%	254.369	7%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	157.757	4%	0	0%	157.757	4%
ÍL - sjóður ....	136.527	4%	0	0%	0	0%	136.527	4%
Kvika banki hf. ....	0	0%	80.248	2%	0	0%	80.248	2%
Lánasj. sveitarfélaga ohf. ....	60.905	2%	0	0%	0	0%	60.905	2%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0%	51.613	1%	0	0%	51.613	1%
Ríkissjóður Íslands ....	12.510	0%	0	0%	0	0%	12.510	0%
	209.942	6%	979.975	27%	0	0%	1.189.917	33%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða								
Landsbréf - Sparibréf stutt ....	0	0%	0	0%	480.417	13%	480.417	13%
Landsbréf - Sparibréf meðallöng ....	0	0%	0	0%	259.820	7%	259.820	7%
Landsbréf - Markaðsbréf ....	0	0%	0	0%	176.871	5%	176.871	5%
Landsbréf - Sparibréf plús ....	0	0%	0	0%	157.764	4%	157.764	4%
	0	0%	0	0%	1.074.872	30%	1.074.872	30%
Hlutdeildarskírteini sérhæfra sjóða fyrir almenna fjárfesta								
Landsbréf - Markað.sértryggð hs. ....	0	0%	0	0%	646.085	18%	646.085	18%
Landsbréf - Fyrirtækjaskuldabréf hs. ....	0	0%	0	0%	644.469	18%	644.469	18%
	0	0%	0	0%	1.290.554	36%	1.290.554	36%
Reiðufé ....	0	0%	0	0%	17.053	0%	17.053	0%
Aðrar eignir ....	0	0%	0	0%	3.093	0%	3.093	0%
	0	0%	0	0%	20.145	1%	20.145	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>209.942</b>	<b>6%</b>	<b>979.975</b>	<b>27%</b>	<b>2.385.571</b>	<b>67%</b>	<b>3.575.488</b>	<b>100%</b>



# Skýringar, frh.

---

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgengið eða í ábyrgð		Skulda- bréf		Annað		31.12.2021 Samtals	
		%		%		%		%
Opinber starfsemi .....	149.036	4%	0	0%	0	0%	149.036	4%
Fjármálastarfsemi .....	0	0%	928.363	26%	0	0%	928.363	26%
Sveitarfélög .....	60.905	2%	0	0%	0	0%	60.905	2%
Fasteignastarfsemi .....	0	0%	51.613	1%	0	0%	51.613	1%
Sjóðastarfsemi .....	0	0%	0	0%	2.365.426	66%	2.365.426	66%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	17.053	0%	17.053	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	3.093	0%	3.093	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>209.942</b>	<b>6%</b>	<b>979.975</b>	<b>27%</b>	<b>2.385.571</b>	<b>67%</b>	<b>3.575.488</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2021	%	31.12.2020*	%		%
MSER .....	646.085	18%	-	-	646.085	18%
FYRSKU .....	644.469	18%	-	-	644.469	18%
SPASTUTT .....	480.417	13%	-	-	480.417	13%
SPA .....	259.820	7%	-	-	259.820	7%
MAB .....	176.871	5%	-	-	176.871	5%
SBL .....	157.764	4%	-	-	157.764	4%
HFF150224 .....	136.527	4%	-	-	136.527	4%
ISB CBI 28 .....	124.013	3%	-	-	124.013	3%
ISB CB 27 .....	115.579	3%	-	-	115.579	3%
ISB CBI 26 .....	109.837	3%	-	-	109.837	3%
Tíu stærstu samtals	2.851.382	80%	-	-	2.851.382	80%
Aðrar fjárfestingar .....	703.961	20%	-	-	703.961	20%
Reiðufé .....	17.053	0%	-	-	17.053	0%
Aðrar eignir .....	3.093	0%	-	-	3.093	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.575.488</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.575.488</b>	<b>100%</b>

\*Starfsemi sjóðsins hófst í febrúar 2021

## Skýringar, frh.

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
MSER .....	665.706	31.912
FYRSKU .....	641.918	25.184
SBL .....	544.390	395.819
SPASTUTT .....	535.480	64.402
SPA .....	510.866	261.639
VELTPLUS .....	292.846	293.011
MAB .....	286.703	114.902
HFF150224 .....	155.213	2.290
RIKS 21 0414 .....	140.652	0
ISB CB 27 .....	126.303	0
RIKS 26 0216 .....	124.536	112.252
ISB CBI 28 .....	124.519	0
ISB CBI 26 .....	108.730	0
ARION CB 24 .....	106.394	0
ARION CBI 26 .....	96.173	0
LBANK CBI 26 .....	92.207	0
KVIKA 24 1216 GB .....	80.000	0
LSS150434 .....	67.730	7.317
REITIR150527 .....	61.058	30.529
ARION CBI 25 .....	51.248	0
ARION CB 22 .....	42.682	42.841
ISB CB 23 .....	42.157	0
RIKB 23 0515 .....	40.235	39.350
ISB CBI 22 .....	24.524	0
LBANK CBI 22 .....	24.397	0
REITIR 22 .....	20.672	0
LBANK CB 23 .....	20.524	0
LBANK CB 25 .....	20.425	0
RIKB 24 0415 .....	19.991	20.004
ISB GB 25 1126 .....	19.295	0
<b>Samtals</b>	<b>5.087.574</b>	<b>1.441.450</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2021*	31.12.2020*	31.12.2019*
Nafnávöxtun .....	-	-	-
Raunávöxtun .....	-	-	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	10,321	-	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	3.572.932	-	-

\*Starfsemi sjóðsins hófst í febrúar 2021

### 5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að gera afleiðusamninga, enda séu þeir einungis gerðir til áhættuvarna, sbr. einkum 92. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuaðferð og vergri aðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

Engin afleiðustaða var í lok ársins.

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	31.12.2021	31.12.2020
Bandaríkjadalur (USD) .....	130,38	127,21
Evra (EUR) .....	147,60	156,10

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

### 7. Aðrar upplýsingar

Starfsemi sjóðsins hófst í febrúar 2021.

Landsbréf innheimta umsýsluþóknun fyrir sjóði í rekstri félagsins og í sumum tilvikum einnig árangurstengdar þóknar. Landsbréf - Einkabréf A hs. greiða rekstraraðilanum umsýsluþóknun fyrir rekstur sjóðsins sem er færð til gjalda í reikningum hans. Landsbréf - Einkabréf A hs. fjárfesta hluta eigna sinna í öðrum sjóðum Landsbréfa sem greiða Landsbréfum einnig þóknar. Landsbréf hafa skuldbundið sig til að endurgreiða Landsbréf - Einkabréfum A hs. þóknarir sem stafa frá fjárfestingum í öðrum sjóðum Landsbréfa að því marki sem er umfram 0,9%. Sú endurgreiðsla er færð í bókum sjóðsins.

### 8. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 9. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Einkabréf B hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2021

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2021

	Skýr.	2021	2020
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		5.307	834
Vextir .....		217.725	186.543
Verðbætur .....		310.357	146.043
	<b>Heildartekjur</b>	<b>533.388</b>	<b>333.420</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslubókun rekstraraðila .....		121.841	85.581
Endurgreidd þóknun .....	7	(84.734)	(52.349)
Viðskiptakostnaður .....		3.722	2.527
Önnur gjöld og kostnaður .....		23.191	16.655
	<b>Heildargjöld</b>	<b>64.019</b>	<b>52.415</b>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		<b>469.369</b>	<b>281.005</b>
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		<b>905.919</b>	<b>342.764</b>
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		<b>106.253</b>	<b>610.005</b>
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<b>1.481.540</b>	<b>1.233.774</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		<b>14.856.355</b>	<b>11.191.034</b>
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		1.481.540	1.233.774
Seld hlutdeildarskírteini .....		8.492.664	5.607.791
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(3.291.153)	(3.176.244)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<b>21.539.406</b>	<b>14.856.355</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2021

	Skýr.	31.12.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		7.575.340	5.140.718
Peningamarkaðsgerningar .....		499.685	1.151.356
Hlutdeildarskírteini .....		13.315.046	8.521.495
Afleiðusamningar .....	5	2.614	0
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>21.392.685</u>	<u>14.813.569</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		164.409	54.325
Aðrar eignir .....		2.542	3.049
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>166.951</u>	<u>57.374</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>21.559.636</u>	<u>14.870.943</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		14.092	9.566
Afleiðusamningar .....	5	2.119	0
Aðrar skuldir .....		4.019	5.022
<b>Skuldir samtals</b>		<u>20.230</u>	<u>14.587</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>21.539.406</u></b>	<b><u>14.856.355</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		1.310.980.302	980.229.285
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		16,430	15,156

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgafið eða í ábyrgð		Hluta- bréf %		Skulda- bréf %		Annað %		31.12.2021 Samtals %		
Framseltanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði											
Ríkissjóður Íslands .....	2.235.156	10%	0	0%	0	0%	0	0%	2.235.156	10%	
ÍL - sjóður .....	1.599.958	7%	0	0%	0	0%	0	0%	1.599.958	7%	
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	0	0%	1.223.178	6%	0	0%	1.223.178	6%	
Lánasj. sveitarfélaga ohf. ....	645.806	3%	0	0%	0	0%	0	0%	645.806	3%	
Kvika banki hf. ....	0	0%	0	0%	705.722	3%	0	0%	705.722	3%	
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0%	36.975	0%	495.172	2%	0	0%	532.147	2%	
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	312.707	1%	0	0%	312.707	1%	
Arion banki hf. ....	0	0%	0	0%	268.152	1%	0	0%	268.152	1%	
Orkuveita Reykjavíkur ohf. ....	0	0%	0	0%	179.948	1%	0	0%	179.948	1%	
Reginn fasteignafélag hf. ....	0	0%	0	0%	158.914	1%	0	0%	158.914	1%	
Landsbréf - BÚS I .....	0	0%	0	0%	73.174	0%	0	0%	73.174	0%	
Síminn hf. ....	0	0%	0	0%	59.984	0%	0	0%	59.984	0%	
Marel hf. ....	0	0%	34.960	0%	0	0%	0	0%	34.960	0%	
Hagar hf. ....	0	0%	0	0%	22.240	0%	0	0%	22.240	0%	
Sveitarfélagið Árborg .....	19.697	0%	0	0%	0	0%	0	0%	19.697	0%	
Jeratún ehf. ....	3.282	0%	0	0%	0	0%	0	0%	3.282	0%	
	<b>4.503.900</b>	<b>21%</b>	<b>71.935</b>	<b>0%</b>	<b>3.499.190</b>	<b>16%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>8.075.025</b>	<b>37%</b>	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða											
Landsbréf - Sparibréf plús .....	0	0%	0	0%	0	0%	2.905.487	13%	2.905.487	13%	
Landsbréf - Sparibréf stutt .....	0	0%	0	0%	0	0%	1.631.266	8%	1.631.266	8%	
Landsbréf - Sparibréf með. ....	0	0%	0	0%	0	0%	1.417.200	7%	1.417.200	7%	
iShares Dev.World Index.F .....	0	0%	0	0%	0	0%	344.790	2%	344.790	2%	
T. Rowe - Global Equitiy .....	0	0%	0	0%	0	0%	273.642	1%	273.642	1%	
Seilern Stryx World Growth .....	0	0%	0	0%	0	0%	168.486	1%	168.486	1%	
Landsbréf - Markaðsbréf .....	0	0%	0	0%	0	0%	158.574	1%	158.574	1%	
LGT Sustainable Equity GI .....	0	0%	0	0%	0	0%	158.283	1%	158.283	1%	
Axa World - Global Fac.s.e. ....	0	0%	0	0%	0	0%	110.173	1%	110.173	1%	
Landsbréf - Sparibréf verðt. ....	0	0%	0	0%	0	0%	100.910	0%	100.910	0%	
Goldman Sachs Gobal Fut. ....	0	0%	0	0%	0	0%	89.128	0%	89.128	0%	
UBAM - 30 Global Leaders .....	0	0%	0	0%	0	0%	76.205	0%	76.205	0%	
T. Rowe - Em.. M. Equity F. ....	0	0%	0	0%	0	0%	73.771	0%	73.771	0%	
Goldman Sachs Global Mill. ....	0	0%	0	0%	0	0%	51.623	0%	51.623	0%	
	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>7.559.537</b>	<b>35%</b>	<b>7.559.537</b>	<b>35%</b>	



# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

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

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2021 Samtals	
		%		%		%		%		%
Hlutdeildarskírteini sérhæfra sjóða fyrir almenna fjárfesta										
Landsbréf - Fyrirt. skbr. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	2.768.148	13%	2.768.148	13%
Landsbréf - Öndvegisbr. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	753.713	3%	753.713	3%
Landsbréf - Global Portf. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	247.803	1%	247.803	1%
Landsbréf - Úrvalsbréf hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	659.620	3%	659.620	3%
Landsbréf - Veltub. plús hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	540.608	3%	540.608	3%
Landsbréf - Markað. sért. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	117.094	1%	117.094	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	5.086.986	24%	5.086.986	24%
Hlutdeildarskírteini sérhæfra sjóða										
Landsbréf - Hekla hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	497.813	2%	497.813	2%
Landsbréf - Fix. Inc. Opp. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	170.711	1%	170.711	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	668.523	3%	668.523	3%
Afleiðusamningar										
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	0	0%	2.614	0%	2.614	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	2.614	0%	2.614	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	164.409	1%	164.409	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	2.542	0%	2.542	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	166.951	1%	166.951	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.503.900</b>	<b>21%</b>	<b>71.935</b>	<b>0%</b>	<b>3.499.190</b>	<b>16%</b>	<b>13.484.611</b>	<b>63%</b>	<b>21.559.636</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2021 Samtals	
		%		%		%		%		%
Opinber starfsemi .....	3.835.114	18%	0	0%	0	0%	0	0%	3.835.114	18%
Fjármálastarfsemi .....	0	0%	0	0%	2.509.759	12%	0	0%	2.509.759	12%
Sveitarfélög .....	668.786	3%	0	0%	0	0%	0	0%	668.786	3%
Fasteignastarfsemi .....	0	0%	36.975	0%	727.260	3%	0	0%	764.235	4%
Orkusala .....	0	0%	0	0%	179.948	1%	0	0%	179.948	1%
Iðnaður .....	0	0%	34.960	0%	0	0%	0	0%	34.960	0%
Verslun .....	0	0%	0	0%	22.240	0%	0	0%	22.240	0%
Fjarskipti .....	0	0%	0	0%	59.984	0%	0	0%	59.984	0%
Sjóðastarfsemi .....	0	0%	0	0%	0	0%	13.315.046	62%	13.315.046	62%
Afleiður .....	0	0%	0	0%	0	0%	2.614	0%	2.614	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	164.409	1%	164.409	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	2.542	0%	2.542	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.503.900</b>	<b>21%</b>	<b>71.935</b>	<b>0%</b>	<b>3.499.190</b>	<b>16%</b>	<b>13.484.611</b>	<b>63%</b>	<b>21.559.636</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	Staða		Staða		Breyting	%
	31.12.2021	%	31.12.2020	%		
SBL .....	2.905.487	13%	1.710.646	12%	1.194.841	6%
FYRSKU .....	2.768.148	13%	1.505.153	10%	1.262.995	6%
SPASTUTT .....	1.631.266	8%	1.020.425	7%	610.841	3%
HFF150224 .....	1.484.079	7%	1.296.948	9%	187.131	1%
SPA .....	1.417.200	7%	230.700	2%	1.186.500	6%
RIKS 26 0216 .....	1.067.091	5%	158.849	1%	908.242	4%
RIKB 24 0415 .....	757.479	4%	0	0%	757.479	4%
ONB .....	753.713	3%	473.831	3%	279.883	1%
URB .....	659.620	3%	1.079.090	7%	(419.470)	(2%)
LSS150434 .....	645.806	3%	124.318	1%	521.488	2%
Tíu stærstu samtals	14.089.889	65%	7.599.959	51%	6.489.930	30%
Aðrar fjárfestingar .....	7.302.796	34%	7.213.610	49%	89.186	0%
Reiðufé .....	164.409	1%	54.325	0%	110.084	1%
Aðrar eignir .....	2.542	0%	3.049	0%	(507)	(0%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>21.559.636</b>	<b>100%</b>	<b>14.870.943</b>	<b>100%</b>	<b>6.688.693</b>	<b>31%</b>

## Skýringar, frh.

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
VELTPLUS .....	1.894.889	2.399.532
SBL .....	1.591.992	453.553
RIKS 26 0216 .....	1.293.246	415.329
SPA .....	1.254.070	88.723
FYRSKU .....	1.158.295	15.691
MSER .....	1.116.334	1.030.969
RIKB 24 0415 .....	790.530	30.014
LSS150434 .....	635.493	119.644
SPASTUTT .....	635.359	53.659
HFF150224 .....	550.810	0
RIKB 25 0612 .....	420.150	446.454
HEKLA .....	412.144	290.867
RIKB 23 0515 .....	402.332	205.603
ACWI US EQUITY .....	332.446	0
URB .....	304.705	1.030.500
REITIR150528 .....	300.000	200.000
ISB CBI 28 .....	274.649	35.938
MAB .....	258.970	145.120
ONB .....	258.695	213.698
LGP .....	246.116	0
RIKB 21 0414 .....	228.241	182.766
REITIR150527 .....	203.526	0
SPAVT .....	197.320	97.821
ISB CB 27 .....	191.294	16.490
LAND 11 1 .....	187.197	0
RIKS 30 0701 .....	180.014	267.057
KVB 20 01 .....	159.010	0
TRPGEQI LX EQUITY .....	156.896	260.490
KVIKA 24 1216 GB .....	140.000	0
ISB CBI 26 .....	135.237	135.268
KVB 21 02 .....	123.078	0
GOIEPIU LX EQUITY .....	87.534	0
RIKB 33 0321 .....	78.994	78.866
LBANK CBI 22 .....	73.171	0
LGTSGCE ID EQUITY .....	65.305	0
SIMINN220107 .....	59.133	0
AWFZIAU LX EQUITY .....	55.619	28.367
MAREL .....	52.832	17.283
ESGD US Equity .....	52.276	50.306
GSGELDI LX EQUITY .....	51.882	0
HFF150434 .....	50.698	448.502
LBANK CBI 24 .....	49.083	175.246
ISB CBI 22 .....	49.048	0
ARION CBI 26 .....	47.320	116.627

## Skýringar, frh.

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

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
LBANK CB 23 .....	42.847	172.871
FIOF .....	42.038	342.033
REITIR 22 .....	41.345	0
LYKILL 23 11 .....	39.793	0
TRPGEMI LX EQUITY .....	29.085	24.171
ISB CBI 24 .....	28.001	0
ARION CB 24 .....	22.490	0
LBANK CBI 26 .....	22.076	88.135
STWDIUS ID EQUITY .....	21.727	33.790
ARION CB 22 .....	21.393	21.470
RIKS 22 1026 .....	21.248	38.265
REGINN27 GB .....	20.166	0
ARBO 31 GSB .....	20.095	0
ISB GB 25 1126 .....	19.295	0
HAGA .....	16.588	58.540
OR231023 GB .....	10.007	0
OR020934 GB .....	4.130	22.291
UBGLIUA LX EQUITY .....	3.095	14.435
ARION CBI 25 .....	0	50.648
REITIR .....	0	21.742
ISB CB 23 .....	0	44.966
ICESEA .....	0	33.766
FESTI .....	0	7.752
ISB .....	0	32.137
SVN .....	0	233.218
<b>Samtals</b>	<b>17.231.349</b>	<b>10.290.611</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nafnávöxtun .....	8,41%	9,66%	6,57%
Raunávöxtun .....	3,76%	5,96%	3,79%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	16,430	15,156	13,821
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	21.539.406	14.856.355	11.191.034

### 5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að gera afleiðusamninga, enda séu þeir einungis gerðir til áhættuvarna, sbr. einkum 92. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuaðferð og vergri aðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á mótí metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

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

	31.12.2021		31.12.2020	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD .....	1.286.851	747	-	-
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	104.796	(251)	-	-

Tryggingar vegna uppgjors afleiðusamninga eru í formi verðbréfa og reiðufjár. Gildandi tryggingar í lok ársins nema 124 m. kr. í verðbréfum og 1 m. kr. í reiðufé eða samtals 125 m. kr.

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	31.12.2021	31.12.2020
Bandaríkjadalur (USD) .....	130,38	127,21
Evra (EUR) .....	147,60	156,10

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

### 7. Aðrar upplýsingar

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

## Skýringar, frh.

---

### **7. Aðrar upplýsingar, frh.**

Reglum sjóðsins var breytt á árinu. Reglubreytingarnar má aðallega rekja til nýrra laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, sem sett voru á sl. ári. Með lögunum voru sett mun ítarlegri ákvæði um sérhæfða sjóði en áður höfðu verið í íslenskri löggjöf. Reglur sjóðsins fela nú í sér ítarlegri lýsingu á sjóðnum og umgjörð hans, skyldum rekstraraðila og vörsluaðila. Heimild til notkunar afleiðusamninga til áhættuvarna var bætt við reglurnar auk þess sem nafni sjóðsins var breytt þannig að "hs." er bætt við nafnið og nafn sjóðsins því nú Landsbréf - Einkabréf B hs.

### **8. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta**

### **9. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta**

Landsbréf - Einkabréf C hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2021

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2021

	Skýr.	2021	2020
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		12.127	1.319
Vextir .....		181.649	123.994
Verðbætur .....		281.929	93.519
	<b>Heildartekjur</b>	<b>475.705</b>	<b>218.833</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		133.293	72.918
Endurgreidd þóknun .....	7	(123.332)	(68.945)
Vextir og verðbætur .....		0	64
Viðskiptakostnaður .....		4.387	2.559
Önnur gjöld og kostnaður .....		25.370	14.191
	<b>Heildargjöld</b>	<b>39.717</b>	<b>20.788</b>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		<b>435.988</b>	<b>198.045</b>
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		<b>1.253.953</b>	<b>279.771</b>
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		<b>777.443</b>	<b>1.021.572</b>
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<b>2.467.384</b>	<b>1.499.389</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		<b>13.965.399</b>	<b>10.533.877</b>
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		2.467.384	1.499.389
Seld hlutdeildarskírteini .....		11.262.400	4.403.281
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(3.215.800)	(2.471.148)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<b>24.479.384</b>	<b>13.965.399</b>



## Efnahagsreikningur 31. desember 2021

	Skýr.	31.12.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		6.882.819	3.961.927
Peningamarkaðsgerningar .....		470.537	756.474
Hlutdeildarskírteini .....		16.906.826	9.167.121
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		0	85.001
Afleiðusamningar .....	5	6.838	0
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>24.267.020</u>	<u>13.970.523</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		325.611	32.687
Aðrar eignir .....		60	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>325.671</u>	<u>32.687</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>24.592.691</u>	<u>14.003.210</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		15.776	8.902
Afleiðusamningar .....	5	4.388	0
Aðrar skuldir .....		93.143	28.909
<b>Skuldir samtals</b>		<u>113.308</u>	<u>37.811</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>24.479.384</u></b>	<b><u>13.965.399</u></b>
<b>Fjöldi útgefina hlutdeildarskírteina</b>		1.306.124.402	842.659.699
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		18,742	16,573

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgengið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2021 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði										
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	0	0%	1.459.698	6%	0	0%	1.459.698	6%
Ríkissjóður Íslands .....	1.406.703	6%	0	0%	0	0%	0	0%	1.406.703	6%
ÍL - sjóður .....	1.153.716	5%	0	0%	0	0%	0	0%	1.153.716	5%
Lánasjóður sveitarf. ohf. ....	779.167	3%	0	0%	0	0%	0	0%	779.167	3%
Kvika banki hf. ....	0	0%	0	0%	766.582	3%	0	0%	766.582	3%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0%	84.473	0%	588.692	2%	0	0%	673.165	3%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	289.732	1%	0	0%	289.732	1%
Arion banki hf. ....	0	0%	0	0%	270.690	1%	0	0%	270.690	1%
Orkuveita Reykjavíkur ohf. ....	0	0%	0	0%	166.498	1%	0	0%	166.498	1%
Reginn hf. ....	0	0%	0	0%	158.914	1%	0	0%	158.914	1%
Marel hf. ....	0	0%	77.786	0%	0	0%	0	0%	77.786	0%
Síminn hf. ....	0	0%	0	0%	59.984	0%	0	0%	59.984	0%
Landsbréf - BÚS I .....	0	0%	0	0%	48.783	0%	0	0%	48.783	0%
Hagar hf. ....	0	0%	0	0%	22.241	0%	0	0%	22.241	0%
Sveitarfélagið Árborg .....	19.697	0%	0	0%	0	0%	0	0%	19.697	0%
	3.359.283	14%	162.259	1%	3.831.814	16%	0	0%	7.353.357	30%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - Sparibréf plús .....	0	0%	0	0%	0	0%	2.300.725	9%	2.300.725	9%
Landsbréf - Sparibréf stutt .....	0	0%	0	0%	0	0%	1.631.266	7%	1.631.266	7%
Landsbréf - Sparib. meðal. ....	0	0%	0	0%	0	0%	992.040	4%	992.040	4%
iShares MSCI ACWI ETF .....	0	0%	0	0%	0	0%	744.746	3%	744.746	3%
T. Rowe - Global Equity .....	0	0%	0	0%	0	0%	609.474	2%	609.474	2%
Seilern Stryx World Growth .....	0	0%	0	0%	0	0%	390.875	2%	390.875	2%
Landsbréf - Markaðsbréf .....	0	0%	0	0%	0	0%	347.643	1%	347.643	1%
LGT Sustain. Equity Global .....	0	0%	0	0%	0	0%	325.007	1%	325.007	1%
Axa World - Global Fac.s.e. ....	0	0%	0	0%	0	0%	247.030	1%	247.030	1%
Goldm. Sachs Global Future .....	0	0%	0	0%	0	0%	245.101	1%	245.101	1%
UBAM - 30 Global Leaders .....	0	0%	0	0%	0	0%	181.472	1%	181.472	1%
T. Rowe - Em.. M. Equity F. ....	0	0%	0	0%	0	0%	172.528	1%	172.528	1%
Goldm. Sachs Global Mill. ....	0	0%	0	0%	0	0%	116.714	0%	116.714	0%
Landsbréf - Sparibréf verðtr. ....	0	0%	0	0%	0	0%	100.910	0%	100.910	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	8.405.532	34%	8.405.532	34%
Hlutdeildarskírteini sérhæfra sjóða fyrir almenna fjárfesta										
Landsbréf - Fyrirt. skbr. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	2.811.112	11%	2.811.112	11%
Landsbréf - Úrvalsbréf hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	1.928.120	8%	1.928.120	8%
Landsbréf - Öndvegisb. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	1.763.274	7%	1.763.274	7%
Landsbréf - Glo. Opp. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	495.606	2%	495.606	2%
Landsbréf - Markb. sért. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	234.189	1%	234.189	1%
Landsbréf - Veltub. plús hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	395.059	2%	395.059	2%
	0	0%	0	0%	0	0%	7.627.360	31%	7.627.360	31%

Landsbréf hf. B-hluti

Sérhæfðar sjóður fyrir almenna fjárfesta - Landsbréf - Einkabréf C hs.

Ársreikningur 2021

# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

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

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2021 Samtals	
		%		%		%		%		%
Hlutdeildarskírteini sérhæfra sjóða										
Landsbréf - Hekla hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	678.836	3%	678.836	3%
Landsbréf - Fix. Inc. Opp. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	195.098	1%	195.098	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	873.933	4%	873.933	4%
Afleiðusamningar										
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	0	0%	6.838	0%	6.838	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	6.838	0%	6.838	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	325.611	1%	325.611	1%
Aðrar eiginir .....	0	0%	0	0%	0	0%	60	0%	60	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	325.671	1%	325.671	1%
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>3.359.283</b>	<b>14%</b>	<b>162.259</b>	<b>1%</b>	<b>3.831.814</b>	<b>16%</b>	<b>17.239.335</b>	<b>70%</b>	<b>24.592.691</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2021 Samtals	
		%		%		%		%		%
Fjármálastarfsemi .....	0	0%	0	0%	2.786.703	11%	0	0%	2.786.703	11%
Opinber starfsemi .....	2.560.418	10%	0	0%	0	0%	0	0%	2.560.418	10%
Fasteignastarfsemi .....	0	0%	84.473	0%	796.389	3%	0	0%	880.862	4%
Sveitarfélög .....	798.865	3%	0	0%	0	0%	0	0%	798.865	3%
Orkustarfsemi .....	0	0%	0	0%	166.498	1%	0	0%	166.498	1%
Iðnaður .....	0	0%	77.786	0%	0	0%	0	0%	77.786	0%
Fjarskipti .....	0	0%	0	0%	59.984	0%	0	0%	59.984	0%
Verslun .....	0	0%	0	0%	22.241	0%	0	0%	22.241	0%
Sjóðastarfsemi .....	0	0%	0	0%	0	0%	16.906.826	69%	16.906.826	69%
Afleiður .....	0	0%	0	0%	0	0%	6.838	0%	6.838	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	325.611	1%	325.611	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	60	0%	60	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.359.283</b>	<b>14%</b>	<b>162.259</b>	<b>1%</b>	<b>3.831.814</b>	<b>16%</b>	<b>17.239.335</b>	<b>70%</b>	<b>24.592.691</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2021	%	31.12.2020	%		%
FYRSKU .....	2.811.112	11%	1.505.153	11%	1.305.959	5%
SBL .....	2.300.725	9%	1.196.166	9%	1.104.559	4%
URB .....	1.928.120	8%	1.255.990	9%	672.130	3%
ONB .....	1.763.274	7%	850.465	6%	912.809	4%
SPASTUTT .....	1.631.266	7%	1.037.928	7%	593.338	2%
HFF150224 .....	1.057.416	4%	814.887	6%	242.529	1%
SPA .....	992.040	4%	92.280	1%	899.760	4%
LSS150434 .....	779.167	3%	103.599	1%	675.569	3%
ACWI US EQUITY .....	744.746	3%	0	0%	744.746	3%
RIKS 26 0216 .....	696.799	3%	80.021	1%	616.777	3%
Tíu stærstu samtals	14.704.666	60%	6.936.489	50%	7.768.177	32%
Aðrar fjárfestingar .....	9.562.354	39%	7.034.034	51%	2.528.320	10%
Reiðufé .....	325.611	1%	32.687	0%	292.924	1%
Aðrar eignir .....	60	0%	0	0%	60	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>24.592.691</b>	<b>100%</b>	<b>14.003.210</b>	<b>100%</b>	<b>10.589.481</b>	<b>43%</b>

## Skýringar, frh.

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
VELTPLUS .....	1.373.109	1.412.380
MSER .....	1.275.306	1.238.642
SBL .....	1.267.610	203.621
FYRSKU .....	1.246.063	61.070
URB .....	1.113.605	1.232.576
SPA .....	1.006.825	115.985
RIKS 26 0216 .....	964.797	367.577
LSS150434 .....	790.758	122.125
ACWI US EQUITY .....	714.288	0
SPASTUTT .....	665.318	101.081
RIKB 24 0415 .....	610.405	70.007
HFF150224 .....	512.385	27.553
ONB .....	499.046	55.065
LGP .....	491.198	0
MAB .....	409.550	75.168
TRPGEQI LX Equity .....	398.281	506.480
ISB CBI 28 .....	356.661	18.480
ISB CB 27 .....	339.735	32.965
RIKB 25 0612 .....	296.422	356.629
REITIR150527 .....	244.231	0
GOIEPIU LX EQUITY .....	239.978	0
RIKB 23 0515 .....	231.340	179.989
SPAVT .....	197.320	97.504
LAND 11 1 .....	193.652	0
RIKS 21 0414 .....	183.339	78.730
LGTSAGE ID Equity .....	173.863	7.976
ISLA CBI 24 .....	167.973	0
HEKLA .....	165.623	529.339
REITIR150528 .....	160.000	0
KVIKA 24 1216 GB .....	160.000	0
KVB 20 01 .....	159.010	0
KVB 21 02 .....	143.591	0
HFF150434 .....	128.758	336.571
ISB .....	122.348	0
GSGELDI LX EQUITY .....	117.679	0
AWFZIAU LX Equity .....	116.868	36.025
ESGD US Equity .....	113.022	110.673
MAREL .....	110.810	43.379
TRPGEMI LX Equity .....	105.446	53.114
RIKS 30 0701 .....	101.610	145.381
RIKS 33 0321 .....	83.740	83.432
ISLA CBI 22 .....	73.571	0
LBANK CB 23 .....	64.479	216.116
REITIR 22 .....	62.017	0
FIOF .....	60.398	336.675
LYKILL 23 11 .....	59.690	0

## Skýringar, frh.

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

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
SIMINN220107 .....	59.133	0
OR231023 GB .....	50.035	20.062
ARION CBI 26 .....	47.320	47.449
ISLA CB 23 .....	42.157	64.778
ISB GB 25 1126 .....	38.589	0
ISB CBI 26 .....	26.741	135.699
ARION CBI 25 .....	24.991	0
ARION CB 24 .....	22.490	0
LBANK CBI 26 .....	22.076	88.135
REITIR .....	21.660	42.168
ARION CB 22 .....	21.393	21.470
REGINN27 GB .....	20.166	0
REGINN23 GB .....	20.156	0
ARBO 31 GSB .....	20.095	0
STWDIUS ID Equity .....	17.146	6.855
RIKB 22 1026 .....	16.775	16.775
UBGLIUA LX Equity .....	15.938	0
HAGA .....	14.300	119.456
LBANK CBI 24 .....	0	126.525
ICESEA .....	0	56.643
BRIM .....	0	13.266
FESTI .....	0	10.658
ISB .....	0	74.094
SVN .....	0	283.243
<b>Samtals</b>	<b>18.572.877</b>	<b>9.379.584</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nafnávöxtun .....	13,09%	13,94%	7,96%
Raunávöxtun .....	8,24%	10,09%	5,15%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	18,742	16,573	16,573
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	24.479.384	13.965.399	10.533.877

### 5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að gera afleiðusamninga, enda séu þeir einungis gerðir til áhættuvarna, sbr. einkum 92. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuaðferð og vergri aðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

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

	31.12.2021		31.12.2020	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD .....	2.959.626	3.035	-	-
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	261.252	(586)	-	-

Tryggingar vegna uppgjors afleiðusamninga eru í formi verðbréfa og reiðufjár. Gildandi tryggingar í lok ársins nema 319 m. kr. í verðbréfum og 33 m. kr. í reiðufé eða samtals 322 m. kr.

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	31.12.2021	31.12.2020
Bandaríkjadalur (USD) .....	130,38	127,21
Evra (EUR) .....	147,60	156,10

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

### 7. Aðrar upplýsingar

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

## Skýringar, frh.

---

### **7. Aðrar upplýsingar, frh.**

Reglum sjóðsins var breytt á árinu. Reglubreytingarnar má aðallega rekja til nýrra laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, sem sett voru á sl. ári. Með lögnum voru sett mun ítarlegri ákvæði um sérhæfða sjóði en áður höfðu verið í íslenskri löggjöf. Reglur sjóðsins fela nú í sér ítarlegri lýsingu á sjóðnum og umgjörð hans, skyldum rekstraraðila og vörsluaðila. Heimild til notkunar afleiðusamninga til áhættuvarna var bætt við reglurnar auk þess sem nafni sjóðsins var breytt þannig að "hs." er bætt við nafnið og nafn sjóðsins því nú Landsbréf - Einkabréf C hs.

### **8. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta**

### **9. Yfirlit yfir helstu reikningskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta**



Landsbréf - Einkabréf D hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2021

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2021

	Skýr.	2021	2020
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		9.970	1.514
Vextir .....		69.110	62.012
Verðbætur .....		40.700	46.304
	<b>Heildartekjur</b>	<b>119.780</b>	<b>109.830</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		80.363	50.496
Endurgreidd þóknun .....	7	(107.133)	(59.903)
Viðskiptakostnaður .....		2.581	1.876
Önnur gjöld og kostnaður .....		15.296	9.827
	<b>Heildargjöld</b>	<b>(8.893)</b>	<b>2.296</b>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		<b>128.673</b>	<b>107.533</b>
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		<b>1.228.068</b>	<b>209.962</b>
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		<b>424.630</b>	<b>1.003.055</b>
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<b>1.781.371</b>	<b>1.320.551</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		<b>9.835.883</b>	<b>7.873.843</b>
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		1.781.371	1.320.551
Seld hlutdeildarskírteini .....		6.868.843	2.515.674
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(3.013.450)	(1.874.184)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<b>15.472.647</b>	<b>9.835.883</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2021

Eignir	Skýr.	31.12.2021	31.12.2020
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		2.644.928	2.007.362
Peningamarkaðsgæringar .....		350.420	332.941
Hlutdeildarskírteini .....		12.277.310	7.409.721
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		0	75.001
Afleiðusamningar .....	5	5.961	0
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>15.278.618</u>	<u>9.825.025</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		212.567	57.977
Aðrar eignir .....		208	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>212.776</u>	<u>57.977</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>15.491.394</u>	<u>9.883.001</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		10.082	5.817
Afleiðusamningar .....	5	3.215	0
Aðrar skuldir .....		5.449	41.301
<b>Skuldir samtals</b>		<u>18.747</u>	<u>47.118</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>15.472.647</u></b>	<b><u>9.835.883</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		1.020.219.398	754.112.040
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		15,166	13,043

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2021 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði										
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	0	0%	639.428	4%	0	0%	639.428	4%
ÍL - sjóður .....	522.544	3%	0	0%	0	0%	0	0%	522.544	3%
Kvika banki hf. ....	0	0%	0	0%	323.442	2%	0	0%	323.442	2%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0%	79.135	1%	282.470	2%	0	0%	361.605	2%
Ríkissjóður Íslands .....	317.121	2%	0	0%	0	0%	0	0%	317.121	2%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	193.822	1%	0	0%	193.822	1%
Lánasjóður sveitarf. ohf. ....	191.117	1%	0	0%	0	0%	0	0%	191.117	1%
Arion banki hf. ....	0	0%	0	0%	141.951	1%	0	0%	141.951	1%
Marel hf. ....	0	0%	84.994	1%	0	0%	0	0%	84.994	1%
Reginn hf. ....	0	0%	0	0%	59.987	0%	0	0%	59.987	0%
Síminn hf. ....	0	0%	0	0%	59.984	0%	0	0%	59.984	0%
Landsbréf - BÚS I .....	0	0%	0	0%	48.783	0%	0	0%	48.783	0%
Orkuveita Reykjavíkur ohf. ....	0	0%	0	0%	28.330	0%	0	0%	28.330	0%
Hagar hf. ....	0	0%	0	0%	22.241	0%	0	0%	22.241	0%
	1.030.782	7%	164.129	1%	1.800.437	12%	0	0%	2.995.348	19%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - Sparibréf stutt .....	0	0%	0	0%	0	0%	1.631.266	11%	1.631.266	11%
iShares MSCI ACWI ETF .....	0	0%	0	0%	0	0%	648.205	4%	648.205	4%
T. Rowe - Global Equity .....	0	0%	0	0%	0	0%	590.817	4%	590.817	4%
Seilern Stryx World Growth .....	0	0%	0	0%	0	0%	361.360	2%	361.360	2%
Landsbréf - Sparibréf plús .....	0	0%	0	0%	0	0%	354.969	2%	354.969	2%
LGT Sustain. Equity Global .....	0	0%	0	0%	0	0%	278.577	2%	278.577	2%
Axa World - Global Fac.s.e. ....	0	0%	0	0%	0	0%	237.016	2%	237.016	2%
Landsbréf - Sparibr. meðal .....	0	0%	0	0%	0	0%	188.960	1%	188.960	1%
T. Rowe - Em.. M. Equity F. ....	0	0%	0	0%	0	0%	178.477	1%	178.477	1%
UBAM - 30 Global Leaders .....	0	0%	0	0%	0	0%	168.409	1%	168.409	1%
Goldm. Sachs Global Future ....	0	0%	0	0%	0	0%	134.806	1%	134.806	1%
Goldm. Sachs Global Mill. ....	0	0%	0	0%	0	0%	107.736	1%	107.736	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	4.880.598	32%	4.880.598	32%
Hlutdeildarskírteini sérhæfra sjóða fyrir almenna fjárfesta										
Landsbréf - Fyrirt. skbr. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	2.768.148	18%	2.768.148	18%
Landsbréf - Öndvegisb. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	1.718.328	11%	1.718.328	11%
Landsbréf - Úrvalsbréf hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	1.268.500	8%	1.268.500	8%
Landsbréf - Glob. Portf. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	468.072	3%	468.072	3%
Landsbréf - Markb. sért. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	261.740	2%	261.740	2%
Landsbréf - Veltubr. plús .....	0	0%	0	0%	0	0%	62.378	0%	62.378	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	6.547.166	42%	6.547.166	42%

# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

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

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2021 Samtals	
		%		%		%		%		%
Hlutdeildarskírteini sérhæfra sjóða										
Landsbréf - Hekla hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	678.836	4%	678.836	4%
Landsbréf - Fix. Inc. O. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	170.711	1%	170.711	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	849.546	5%	849.546	5%
Afleiðusamningar										
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	0	0%	5.961	0%	5.961	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	5.961	0%	5.961	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	212.567	1%	212.567	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	208	0%	208	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	212.776	1%	212.776	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.030.782</b>	<b>7%</b>	<b>164.129</b>	<b>1%</b>	<b>1.800.437</b>	<b>12%</b>	<b>12.496.046</b>	<b>81%</b>	<b>15.491.394</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2021 Samtals	
		%		%		%		%		%
Fjármálastarfsemi .....	0	0%	0	0%	1.298.643	9%	0	0%	1.298.643	9%
Opinber starfsemi .....	839.665	5%	0	0%	0	0%	0	0%	839.665	5%
Sveitarfélög .....	191.117	1%	0	0%	0	0%	0	0%	191.117	1%
Fasteignastarfsemi .....	0	0%	79.135	1%	391.239	3%	0	0%	470.374	3%
Verslun .....	0	0%	0	0%	22.241	0%	0	0%	22.241	0%
Sjávarútvegur .....	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Orkustarfsemi .....	0	0%	0	0%	28.330	0%	0	0%	28.330	0%
Fjarskipti .....	0	0%	0	0%	59.984	0%	0	0%	59.984	0%
Iðnaður .....	0	0%	84.994	1%	0	0%	0	0%	84.994	1%
Sjóðastarfsemi .....	0	0%	0	0%	0	0%	12.277.310	79%	12.277.310	79%
Afleiðusamningar .....	0	0%	0	0%	0	0%	5.961	0%	5.961	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	212.567	1%	212.567	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	208	0%	208	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.030.782</b>	<b>7%</b>	<b>164.129</b>	<b>1%</b>	<b>1.800.437</b>	<b>12%</b>	<b>12.496.046</b>	<b>81%</b>	<b>15.491.393</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2021	%	31.12.2020	%		%
FYRSKU .....	2.768.148	18%	1.505.153	15%	1.262.995	8%
ONB .....	1.718.328	11%	891.773	9%	826.555	5%
SPASTUTT .....	1.631.266	11%	668.585	7%	962.681	6%
URB .....	1.268.500	8%	1.185.230	12%	83.270	1%
HEKLA .....	678.836	4%	704.452	7%	(25.617)	0%
ACWI US EQUITY .....	648.205	4%	0	0%	648.205	4%
TRPGEQI LX EQUITY .....	590.817	4%	658.505	7%	(67.688)	0%
LGP .....	468.072	3%	0	0%	468.072	3%
HFF150224 .....	395.132	3%	342.450	3%	52.682	0%
STWDIUS ID EQUITY .....	361.360	2%	272.226	3%	89.134	1%
Tíu stærstu samtals	10.528.663	68%	6.228.374	63%	4.300.289	28%
Aðrar fjárfestingar .....	4.749.955	31%	3.596.650	36%	1.153.305	7%
Reiðufé .....	212.567	1%	57.977	1%	154.590	1%
Aðrar eignir .....	208	0%	0	0%	208	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>15.491.394</b>	<b>100%</b>	<b>9.883.001</b>	<b>100%</b>	<b>5.608.393</b>	<b>36%</b>

## Skýringar, frh.

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
FYRSKU .....	1.225.919	81.393
SPASTUTT .....	1.130.293	195.037
MSER .....	877.964	702.317
URB .....	736.019	1.066.772
ONB .....	649.143	254.106
ACWI US EQUITY .....	621.476	0
VELTPLUS .....	539.055	569.667
LGP .....	464.366	0
SBL .....	428.435	398.417
TRPGEQI LX EQUITY .....	335.772	442.527
RIKS 26 0216 .....	306.192	162.162
LSS150434 .....	282.591	134.994
ISB CB 27 .....	281.510	80.225
HEKLA .....	248.254	615.442
ISB CBI 28 .....	240.647	132.263
RIKB 24 0415 .....	235.089	115.019
SPA .....	234.740	46.050
HFF150224 .....	202.592	49.500
GOIEPIU LX EQUITY .....	132.766	0
HFF150434 .....	127.400	144.694
REITIR150527 .....	122.115	0
AWFZIAU LX EQUITY .....	117.850	49.390
LGTSGCE ID EQUITY .....	112.940	0
GSGELDI LX EQUITY .....	108.598	0
MAREL .....	104.599	44.015
ESGD US EQUITY .....	103.775	101.618
RIKB 25 0612 .....	102.389	201.137
REITIR150528 .....	100.000	0
RIKS 21 0414 .....	98.732	91.482
KVB 21 02 .....	82.052	0
LBANK CBI 22 .....	73.171	0
TRPGEMI LX EQUITY .....	70.193	29.242
STWDIUS ID EQUITY .....	69.895	60.582
RIKS 30 0701 .....	68.758	95.136
LAND 11 1 .....	64.551	0
KVB 20 01 .....	59.629	0
SIMINN220107 .....	59.133	0
SPAVT .....	58.398	58.816
RIKS 33 0321 .....	52.136	51.962
ISB CBI 22 .....	49.048	0
RIKB 23 0515 .....	42.234	77.437
REITIR 22 .....	41.345	0
UBGLIUA LX EQUITY .....	30.946	40.786
ISB CBI 24 .....	28.001	0

## Skýringar, frh.

---

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

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
ARION CBI 26 .....	24.057	0
LBANK T2I 29 .....	24.032	46.651
FIOF .....	23.941	324.606
ARION CB 24 .....	22.490	0
ARION CB 22 .....	21.393	21.470
ISB CB 23 .....	21.079	21.148
REGINN27 GB .....	20.166	0
LYKILL 23 11 .....	19.897	0
ISB GB 25 1126 .....	19.295	0
RIKB 22 1026 .....	16.775	16.764
SVN .....	16.209	148.635
MAREL NA EQUITY .....	10.122	0
REITIR .....	3.590	26.787
HAGA .....	2.059	92.956
REGINN23 GB .....	0	20.156
OR231023 GB .....	0	60.042
LBANK CB 23 .....	0	64.476
LBANK CBI 24 .....	0	49.092
ICESEA .....	0	50.854
BRIM .....	0	12.541
FESTI .....	0	11.490
ISB .....	0	51.776
<b>Samtals</b>	<b>11.365.812</b>	<b>7.111.633</b>



# Skýringar, frh.

## 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nafnávöxtun .....	16,28%	17,94%	9,43%
Raunávöxtun .....	11,30%	13,96%	6,58%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	15,166	13,043	13,043
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	15.472.647	9.835.883	7.873.843

## 5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að gera afleiðusamninga, enda séu þeir einungis gerðir til áhættuvarna, sbr. einkum 92. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuáðferð og vergri aðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

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

	31.12.2021		31.12.2020	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD .....	2.686.480	3.231	-	-
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	215.496	(485)	-	-

Tryggingar vegna uppgjors afleiðusamninga eru í formi verðbréfa og reiðufjár. Gildandi tryggingar í lok ársins nema 261 m. kr. í verðbréfum og 0,5 m. kr. í reiðufé eða samtals 262 m. kr.

## 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	31.12.2021	31.12.2020
Bandaríkjadalur (USD).....	130,38	127,21
Evra (EUR).....	147,60	156,10

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

## 7. Aðrar upplýsingar

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

## Skýringar, frh.

---

### **7. Aðrar upplýsingar, frh.**

Reglum sjóðsins var breytt á árinu. Reglubreytingarnar má aðallega rekja til nýrra laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, sem sett voru á sl. ári. Með lögunum voru sett mun ítarlegri ákvæði um sérhæfða sjóði en áður höfðu verið í íslenskri löggjöf. Reglur sjóðsins fela nú í sér ítarlegri lýsingu á sjóðnum og umgjörð hans, skyldum rekstraraðila og vörsluaðila. Heimild til notkunar afleiðusamninga til áhættuvarna var bætt við reglurnar auk þess sem nafni sjóðsins var breytt þannig að "hs." er bætt við nafnið og nafn sjóðsins því nú Landsbréf - Einkabréf D hs.

### **8. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta**

### **9. Yfirlit yfir helstu reikningskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta**

Landsbréf - Veltubríf hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2021

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2021

	Skýr.	2021	2020
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		600.233	945.294
Verðbætur .....		11.494	0
<b>Heildartekjur</b>		<u>611.727</u>	<u>945.294</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		109.627	129.913
Viðskiptakostnaður .....		969	798
Önnur gjöld og kostnaður .....		13.695	17.260
<b>Heildargjöld</b>		<u>124.291</u>	<u>147.971</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		487.436	797.323
<b>Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		(116.262)	24.103
<b>Óinnleyst tap af fjárfestingum</b> .....		(109.471)	(7.590)
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>		<u><b>261.704</b></u>	<u><b>813.837</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		31.442.321	36.538.492
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		261.704	813.837
Seld hlutdeildarskírteini .....		51.858.043	98.624.243
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(57.208.802)	(104.534.251)
<b>Hrein eign í lok árs</b> .....		<u><b>26.353.265</b></u>	<u><b>31.442.321</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2021

	Skýr.	31.12.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Peningamarkaðsgerningar .....		10.678.562	9.608.080
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		13.519.424	20.703.283
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>24.197.986</u>	<u>30.311.363</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		2.186.161	1.166.659
Aðrar eignir .....		0	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>2.186.161</u>	<u>1.166.659</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>26.384.147</u>	<u>31.478.022</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		29.600	35.044
Aðrar skuldir .....		1.282	658
<b>Skuldir samtals</b>		<u>30.883</u>	<u>35.701</u>
<b>Hrein eign</b> .....		<u><b>26.353.265</b></u>	<u><b>31.442.321</b></u>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		20.201.642	24.306.819
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		1.304,511048	1.293,559677

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Skuldabréf		Annað		31.12.2021 Samtals	
		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands .....	8.081.572	31%	0	0%	0	0%	8.081.572	31%
Arion banki hf. ....	0	0%	1.755.885	7%	0	0%	1.755.885	7%
Kvika banki hf. ....	0	0%	841.105	3%	0	0%	841.105	3%
	8.081.572	31%	2.596.990	10%	0	0%	10.678.562	37%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Arion banki hf. ....	0	0%	0	0%	5.513.786	21%	5.513.786	21%
Kvika banki hf. ....	0	0%	0	0%	3.911.370	15%	3.911.370	15%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	2.152.722	8%	2.152.722	8%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	0	0%	1.941.546	7%	1.941.546	7%
	0	0%	0	0%	13.519.424	51%	13.519.424	51%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	2.186.161	8%	2.186.161	8%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
	0	0%	0	0%	2.186.161	8%	2.186.161	8%
<b>Eignir samtals</b>	<b>8.081.572</b>	<b>31%</b>	<b>2.596.990</b>	<b>10%</b>	<b>15.705.585</b>	<b>60%</b>	<b>26.384.147</b>	<b>97%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Skuldabréf		Annað		31.12.2021 Samtals	
		%		%		%		%
Innlán .....	0	0%	0	0%	13.519.424	51%	13.519.424	51%
Óverðtryggð ríkisbréf .....	8.081.572	31%	0	0%	0	0%	8.081.572	31%
Peningamarkaðsgerningar .....	0	0%	2.596.990	10%	0	0%	2.596.990	10%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	2.186.161	8%	2.186.161	8%
<b>Eignir samtals</b>	<b>8.081.572</b>	<b>31%</b>	<b>2.596.990</b>	<b>10%</b>	<b>15.705.585</b>	<b>60%</b>	<b>26.384.147</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2021	%	31.12.2020	%		%
Innlán Arion banki hf. ....	5.513.786	21%	1.502.840	5%	4.010.946	15%
Innlán Kvika banki hf. ....	3.911.370	15%	5.024.925	16%	(1.113.555)	(4%)
RIKV 22 0119 .....	2.897.248	11%	0	0%	2.897.248	11%
RIKB 22 1026 .....	2.890.909	11%	0	0%	2.890.909	11%
RIKV 22 0215 .....	2.293.416	9%	0	0%	2.293.416	9%
Innlán Landsbankinn hf. ....	2.152.722	8%	8.175.585	26%	(6.022.862)	(23%)
ARION CB 22 .....	1.755.885	7%	0	0%	1.755.885	7%
Innlán Íslandsbanki hf. ....	1.941.546	7%	5.999.933	19%	(4.058.387)	(15%)
LYKILL 23 11 .....	420.558	2%	180.137	1%	240.421	1%
KVB 20 01 .....	420.546	2%	120.084	0%	300.462	1%
<b>Tíu stærstu samtals</b>	<b>24.197.986</b>	<b>92%</b>	<b>21.003.504</b>	<b>67%</b>	<b>3.194.482</b>	<b>12%</b>
Aðrar fjárfestingar .....	0	0%	9.307.859	30%	(9.307.859)	(35%)
Reiðufé .....	2.186.161	8%	1.166.659	4%	1.019.502	4%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>26.384.147</b>	<b>100%</b>	<b>31.478.022</b>	<b>100%</b>	<b>(5.093.874)</b>	<b>(19%)</b>

## Skýringar, frh.

---

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 22 1026 .....	3.069.115	0
RIKV 22 0119 .....	2.989.020	99.879
RIKB 21 0414 .....	2.375.751	1.485.954
RIKV 22 0215 .....	2.288.891	0
RIKV 21 0915 .....	2.161.363	0
RIKB 21 0805 .....	2.004.462	3.400.907
ARION CB 22 .....	1.802.284	0
RIKV 21 0816 .....	1.297.088	0
RIKV 21 1015 .....	1.147.792	0
RIKV 21 0816 .....	798.624	0
RIKV 21 1215 .....	598.548	0
KVB 20 01 .....	298.143	0
LYKILL 23 11 .....	238.760	0
RIKV 21 0615 .....	199.356	0
LYKILL 210915 .....	99.139	0
KVB 21 0621 .....	0	138.981
ISB CB 21 .....	0	20.977
<b>Samtals</b>	<b>21.368.336</b>	<b>5.146.698</b>



## Skýringar, frh.

---

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nafnávöxtun .....	0,85%	2,17%	4,19%
Raunávöxtun .....	(3,47%)	(1,28%)	1,47%
Kaupengi hlutdeildarskírteina .....	1.304,511048	1.293,559677	1.266,085874
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	26.353.265	31.442.321	36.538.492

### 5. Afleiðuviðskipti

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

### 6. Aðrar upplýsingar

Reglum sjóðsins var breytt á árinu. Reglubreytingarnar má aðallega rekja til nýrra laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, sem sett voru á sl. ári. Með lögunum voru sett mun ítarlegri ákvæði um sérhæfða sjóði en áður höfðu verið í íslenski löggjöf. Reglur sjóðsins fela nú í sér ítarlegri lýsingu á sjóðnum og umgjörð hans, skyldum rekstraraðila og vörsluaðila. Heimild til notkunar afleiðusamninga til áhættuvarna var bætt við reglurnar auk þess sem nafni sjóðsins var breytt þannig að "hs." er bætt við nafnið og nafn sjóðsins því nú Landsbréf - Veltubréf hs.

### 7. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 8. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Veltubríf plús hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2021

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2021

	Skýr.	2021	2020
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		354.801	146.031
Verðbætur .....		1.854	0
<b>Heildartekjur</b>		<u>356.655</u>	<u>146.031</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		42.301	17.363
Viðskiptakostnaður .....		1.249	1.142
Önnur gjöld og kostnaður .....		4.623	2.019
<b>Heildargjöld</b>		<u>48.174</u>	<u>20.523</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		308.481	125.508
<b>Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		(141.648)	3.064
<b>Óinnleyst tap af fjárfestingum</b> .....		(64.546)	(9.832)
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>		<u><b>102.287</b></u>	<u><b>118.739</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		7.912.562	0
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		102.287	118.739
Seld hlutdeildarskírteini .....		20.950.116	15.095.488
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(18.020.558)	(7.301.665)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><b>10.944.407</b></u>	<u><b>7.912.562</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2021

	Skýr.	31.12.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		4.159.570	2.946.260
Peningamarkaðsgæringar .....		3.334.261	1.709.485
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		3.157.319	3.283.250
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>10.651.150</u>	<u>7.938.995</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		293.661	8.273
Aðrar eignir .....		14.188	117
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>307.849</u>	<u>8.390</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>10.958.999</u>	<u>7.947.385</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		13.937	8.783
Aðrar skuldir .....		655	26.039
<b>Skuldir samtals</b>		<u>14.592</u>	<u>34.822</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>10.944.407</u></b>	<b><u>7.912.562</u></b>
<b>Fjöldi útgefina hlutdeildarskírteina</b>		10.527.213	7.690.836
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		1.039,630	1.028,830000

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki, sveitarfélög útgengið eða í ábyrgð				31.12.2021			
		%	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands .....	1.667.986	15%	0	0%	0	0%	1.667.986	15%
Arion banki hf. ....	0	0%	1.526.313	14%	0	0%	1.526.313	14%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0%	966.409	9%	0	0%	966.409	9%
Orkuveita Reykjavíkur ohf. ....	0	0%	958.414	9%	0	0%	958.414	9%
Kvika banki hf. ....	0	0%	903.617	8%	0	0%	903.617	8%
Hagar hf. ....	0	0%	756.174	7%	0	0%	756.174	7%
Reykjavíkurborg .....	197.193	2%	0	0%	0	0%	197.193	2%
Reginn hf. ....	0	0%	178.068	2%	0	0%	178.068	2%
Síminn hf. ....	0	0%	139.962	1%	0	0%	139.962	1%
Eik fasteignafélag hf. ....	0	0%	99.267	1%	0	0%	99.267	1%
	<b>1.865.178</b>	<b>17%</b>	<b>5.528.224</b>	<b>50%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>7.393.402</b>	<b>67%</b>
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
Heimstaden ehf. ....	0	0%	100.429	1%	0	0%	100.429	1%
	<b>0</b>	<b>19%</b>	<b>100.429</b>	<b>1%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>100.429</b>	<b>1%</b>
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Arion banki hf. ....	0	0%	0	0%	1.578.700	14%	1.578.700	14%
Kvika banki hf. ....	0	0%	0	0%	1.428.272	13%	1.428.272	13%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	150.347	1%	150.347	1%
	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>3.157.319</b>	<b>29%</b>	<b>3.157.319</b>	<b>29%</b>
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	293.661	3%	293.661	3%
Áðrar eignir .....	0	0%	0	0%	14.188	0%	14.188	0%
	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>307.849</b>	<b>3%</b>	<b>307.849</b>	<b>3%</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.865.178</b>	<b>17%</b>	<b>5.628.653</b>	<b>51%</b>	<b>3.465.167</b>	<b>32%</b>	<b>10.958.999</b>	<b>100%</b>

# Skýringar, frh.

---

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki, sveitarfélög				31.12.2021			
	útgengið eða í ábyrgð	%	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Innlán .....	0	0%	0	0%	3.157.319	29%	3.157.319	29%
Óverðtryggð ríki og sveitarfélög .....	1.865.178	17%	0	0%	0	0%	1.865.178	17%
Sértryggð skuldabréf .....	0	0%	1.526.313	14%	0	0%	1.526.313	14%
Fjármálafyrirtæki annað .....	0	0%	903.617	8%	0	0%	903.617	8%
Önnur skuldabréf .....	0	0%	3.198.723	29%	0	0%	3.198.723	29%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	293.661	3%	293.661	3%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	14.188	0%	14.188	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.865.178</b>	<b>17%</b>	<b>5.628.653</b>	<b>51%</b>	<b>3.465.167</b>	<b>32%</b>	<b>10.958.999</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	Staða		Staða		Breyting	%
	31.12.2021	%	31.12.2020	%		
Innlán Arion banki hf. ....	1.578.700	14%	500.486	6%	(1.078.214)	(10%)
ARION CB 22 .....	1.526.313	14%	813.838	10%	(712.476)	(7%)
Innlán Kvika banki hf. ....	1.428.272	13%	1.329.696	17%	(98.576)	(1%)
RIKB 22 1026 .....	1.069.401	10%	0	0%	(1.069.401)	(10%)
HAGA 181024 .....	756.174	7%	0	0%	(756.174)	(7%)
REITIR 22 .....	668.411	6%	519.468	7%	(148.944)	(1%)
OR231023 GB .....	545.615	5%	553.078	7%	7.463	0%
RIKV 22 0215 .....	498.664	5%	0	0%	(498.664)	(5%)
KVB 20 01 .....	420.654	4%	120.108	2%	(300.546)	(3%)
OR011222 .....	412.799	4%	42.375	1%	(370.424)	(3%)
Tíu stærstu samtals	8.905.003	81%	3.879.048	49%	(5.025.955)	(46%)
Aðrar fjárfestingar .....	1.746.147	16%	4.059.947	51%	1.746.147	16%
Reiðufé .....	293.661	3%	8.273	0%	293.661	3%
Aðrar eignir .....	14.188	0%	117	0%	14.188	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>10.958.999</b>	<b>100%</b>	<b>7.947.385</b>	<b>100%</b>	<b>(2.971.959)</b>	<b>(27%)</b>

## Skýringar, frh.

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
ARION CB 22 .....	1.433.769	654.588
RIKB 22 1026 .....	1.411.293	278.127
RIKS 21 0414 .....	1.109.546	492.402
HAGA 181024 .....	760.000	0
RIKV 21 1115 .....	698.432	0
RIKV 22 0119 .....	498.170	399.515
RIKV 22 0215 .....	497.585	0
OR011222 .....	389.655	0
LBANK CB 21 .....	355.195	334.114
RIKB 21 0805 .....	308.554	308.688
KVB 20 01 .....	298.143	0
RVKN 24 1 .....	297.235	99.380
REITIR150523 .....	250.671	0
RIKV 21 0915 .....	249.598	0
RIKV 21 1015 .....	249.520	0
REITIR 22 .....	229.761	62.886
HAGA 181021 .....	206.169	101.792
RIKV 21 1215 .....	199.516	0
ISB CB 21 .....	188.582	104.870
KVB 21 0621 .....	138.981	0
SIMINN220107 .....	137.976	0
REGINN23 GB .....	100.559	120.427
EIK 23 1 .....	100.000	0
KVB 19 01 .....	66.692	0
<b>Samtals</b>	<b>10.175.603</b>	<b>2.956.790</b>



# Skýringar, frh.

---

## 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2021	31.12.2020*	31.12.2019*
Nafnávöxtun .....	1,05%	-	-
Raunávöxtun .....	(3,28%)	-	-
Kaupengi hlutdeildarskírteina .....	1.039,6300	1.028,8300	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	10.944.407	7.912.562	-

\* Starfsemi sjóðsins hófst í febrúar 2020

## 5. Afleiðuviðskipti

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

## 6. Aðrar upplýsingar

Reglum sjóðsins var breytt á árinu. Reglubreytingarnar má aðallega rekja til nýrra laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, sem sett voru á sl. ári. Með lögunum voru sett mun ítarlegri ákvæði um sérhæfða sjóði en áður höfðu verið í íslenski löggjöf. Reglur sjóðsins fela nú í sér ítarlegri lýsingu á sjóðnum og umgjörð hans, skyldum rekstraraðila og vörsluaðila. Heimild til notkunar afleiðusamninga til áhættuvarna var bætt við reglurnar auk þess sem nafni sjóðsins var breytt þannig að "hs." er bætt við nafnið og nafn sjóðsins því nú Landsbréf - Veltubréf plús hs.

## 7. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

## 8. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2021

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2021

	Skýr.	2021	2020
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		145.925	119.846
Verðbætur .....		115.820	60.745
<b>Heildartekjur</b>		<u>261.745</u>	<u>180.591</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		47.096	32.362
Viðskiptakostnaður .....		1.412	1.005
Önnur gjöld og kostnaður .....		3.472	2.476
<b>Heildargjöld</b>		<u>51.980</u>	<u>35.843</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		209.764	144.748
<b>Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		(38.443)	32.067
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		(49.130)	16.720
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>		<u><b>122.191</b></u>	<u><b>193.535</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		3.389.746	1.222.184
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		122.191	193.535
Seld hlutdeildarskírteini .....		6.343.312	4.652.570
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(4.828.106)	(2.678.544)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><b>5.027.144</b></u>	<u><b>3.389.746</b></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2021

	Skýr.	31.12.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		4.701.871	3.178.919
Peningamarkaðsgerningar .....		212.232	106.812
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		0	0
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>4.914.103</u>	<u>3.285.731</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		114.658	78.519
Aðrar eignir .....		4.133	29.002
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>118.790</u>	<u>107.521</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>5.032.893</u>	<u>3.393.251</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		4.938	3.074
Aðrar skuldir.....		812	431
<b>Skuldir samtals</b>		<u>5.750</u>	<u>3.506</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>5.027.144</u></b>	<b><u>3.389.746</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		3.649.257	2.527.925
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		1.377,58	1.340,92

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgafið eða í ábyrgð				31.12.2021			
		%	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseltjanleg verðbréf og peningamarkaðs- gerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði								
Landsbankinn hf. ....	0	0%	1.701.711	34%	0	0%	1.701.711	34%
Ríkissjóður Íslands .....	1.299.073	26%	0	0%	0	0%	1.299.073	26%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	962.236	19%	0	0%	962.236	19%
Arion banki hf. ....	0	0%	951.084	19%	0	0%	951.084	19%
	1.299.073	26%	3.615.030	72%	0	0%	4.914.103	98%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	114.658	2%	114.658	2%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	4.133	0%	4.133	0%
	0	0%	0	0%	118.790	2%	118.790	2%
	1.299.073	26%	3.615.030	72%	118.790	2%	5.032.893	100%

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgafið eða í ábyrgð				31.12.2021			
		%	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Sértryggð bréf .....	0	0%	3.615.030	72%	0	0%	3.615.030	72%
Óverðtryggð ríkisbréf .....	1.221.956	24%	0	0%	0	0%	1.221.956	24%
Verðtryggð ríkisbréf .....	77.117	2%	0	0%	0	0%	77.117	2%
Innlán .....	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	114.658	2%	114.658	2%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	4.133	0%	4.133	0%
	1.299.073	26%	3.615.030	72%	118.790	2%	5.032.893	100%

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

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	Staða		Staða		Breyting	%
	31.12.2021	%	31.12.2020	%		
LBANK CBI 28 .....	550.321	11%	391.459	12%	158.862	3%
LBANK CBI 26 .....	486.299	10%	369.161	11%	117.138	2%
ARION CBI 26 .....	460.979	9%	319.718	9%	141.261	3%
LBANK CB 25 .....	411.887	8%	82.371	2%	329.516	7%
RIKB 25 0612 .....	339.432	7%	279.452	8%	59.980	1%
RIKB 23 0515 .....	336.622	7%	80.417	2%	256.204	5%
ISB CBI 26 .....	329.512	7%	0	0%	329.512	7%
RIKB 24 0415 .....	274.088	5%	0	0%	274.088	5%
ISB CB 27 .....	247.670	5%	0	0%	247.670	5%
ARION CBI 29 .....	208.754	4%	141.745	4%	67.009	1%
Tíu stærstu samtals	3.645.564	72%	1.664.325	49%	1.981.239	39%
Aðrar fjárfestingar .....	1.268.539	25%	1.621.406	48%	(352.867)	(7%)
Reiðufé .....	114.658	2%	78.519	2%	36.139	1%
Aðrar eignir .....	4.133	0%	29.002	1%	(24.869)	(0%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>5.032.893</b>	<b>100%</b>	<b>3.393.251</b>	<b>100%</b>	<b>1.639.642</b>	<b>33%</b>

## Skýringar, frh.

---

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
LBANK CB 25 .....	667.507	313.555
ISB CB 27 .....	405.552	115.347
ARION CB 24 .....	346.332	234.142
RIKB 24 0415 .....	273.810	0
RIKB 23 0515 .....	261.021	0
ARION CBI 26 .....	234.245	117.486
LBANK CBI 26 .....	201.225	110.824
ISB CBI 26 .....	189.095	26.711
LBANK CBI 28 .....	138.277	0
RIKS 26 0216 .....	132.174	24.774
LBANK CB 23 .....	129.100	193.436
ISB CBI 28 .....	124.518	0
LBANK CBI 24 .....	123.976	100.436
RIKS 21 0414 .....	98.924	142.518
RIKB 25 0612 .....	85.218	0
RIKS 30 0701 .....	82.409	0
ARION CBI 29 .....	59.528	0
RIKB 22 1026 .....	55.898	308.379
ARION CB 22 .....	42.841	41.755
ISB CB 23 .....	21.822	242.440
RIKB 21 0805 .....	15.456	15.484
RIKB 31 0124 .....	3.715	0
RIKB 28 1115 .....	3.197	0
<b>Samtals</b>	<b>3.695.841</b>	<b>1.987.287</b>

## Skýringar, frh.

---

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nafnávöxtun .....	2,73%	6,94%	5,86%
Raunávöxtun .....	(1,67%)	3,33%	3,10%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	1.377,580	1.340,920	1.253,950
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	5.027.144	3.389.746	1.222.184

### 5. Aðrar upplýsingar

Reglum sjóðsins var breytt á árinu. Reglubreytingarnar má aðallega rekja til nýrra laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, sem sett voru á sl. ári. Með lögunum voru sett mun ítarlegri ákvæði um sérhæfða sjóði en áður höfðu verið í íslenski löggjöf. Reglur sjóðsins fela nú í sér ítarlegri lýsingu á sjóðnum og umgjörð hans, skyldum rekstraraðila og vörsluaðila, auk þess sem nafni sjóðsins var breytt þannig að "hs." er bætt við nafnið og nafn sjóðsins því nú Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð hs.

### 6. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 7. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta



Landsbréf - Fyrirtækjaskuldabréf hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2021

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2021

	Skýr.	2021	2020
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		307.713	204.569
Verðbætur .....		227.459	137.755
<b>Heildartekjur</b>		<u>535.172</u>	<u>342.324</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		99.020	59.045
Viðskiptakostnaður .....		3.000	2.714
Önnur gjöld og kostnaður .....		7.299	4.517
<b>Heildargjöld</b>		<u>109.320</u>	<u>66.276</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		425.852	276.047
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		729	67.042
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		136.889	13.628
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>		<u><b>563.470</b></u>	<u><b>356.718</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		6.391.002	7.947.293
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		563.470	356.718
Seld hlutdeildarskírteini .....		8.033.485	1.603.830
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(865.110)	(3.516.839)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><b>14.122.847</b></u>	<u><b>6.391.002</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2021

	Skýr.	31.12.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		13.254.263	6.015.071
Peningamarkaðsgæmingar .....		367.442	26.584
Hlutdeildarskírteini .....		354.464	230.980
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		0	70.001
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>13.976.170</u>	<u>6.342.636</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		131.177	8.125
Aðrar eignir .....		30.445	46.874
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>161.622</u>	<u>54.999</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>14.137.792</u>	<u>6.397.635</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		12.439	5.523
Aðrar skuldir .....		2.506	1.110
<b>Skuldir samtals</b>		<u>14.945</u>	<u>6.633</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>14.122.847</u></b>	<b><u>6.391.002</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		11.504.812	5.519.906
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		1.227,56	1.157,81

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgafið eða í ábyrgð		Skuldabréf		Annað		31.12.2021 Samtals	
		%		%		%		%
Framsəljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði								
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. ....	1.849.242	13%	0	0%	0	0%	1.849.242	13%
Arion banki hf. ....	0	0%	1.669.719	12%	0	0%	1.669.719	12%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	1.555.830	11%	0	0%	1.555.830	11%
Reykjavíkurborg .....	1.127.804	8%	0	0%	0	0%	1.127.804	8%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0%	1.195.887	8%	0	0%	1.195.887	8%
Kvika banki hf. ....	0	0%	1.178.581	8%	0	0%	1.178.581	8%
Hagar hf. ....	0	0%	920.064	7%	0	0%	920.064	7%
Orkuveita Reykjavíkur .....	0	0%	719.970	5%	0	0%	719.970	5%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	714.435	5%	0	0%	714.435	5%
Reginn hf. ....	0	0%	500.852	4%	0	0%	500.852	4%
Landsbréf - BÚS I .....	0	0%	463.434	3%	0	0%	463.434	3%
Eik fasteignafélag hf. ....	0	0%	440.141	3%	0	0%	440.141	3%
Heimstaden ehf. ....	0	0%	366.738	3%	0	0%	366.738	3%
Sveitarfélagið Árborg .....	295.459	2%	0	0%	0	0%	295.459	2%
Rarik ohf. ....	0	0%	221.059	2%	0	0%	221.060	2%
Greiðslumiðlunin Hringur ehf. ....	0	0%	100.408	1%	0	0%	100.408	1%
Brim hf. ....	0	0%	99.809	1%	0	0%	99.809	1%
Garðabær .....	81.892	1%	0	0%	0	0%	81.892	1%
Síminn hf. ....	0	0%	59.984	0%	0	0%	59.984	0%
Akureyrarkaupstaður .....	30.089	0%	0	0%	0	0%	30.089	0%
HS Veitur hf. ....	0	0%	19.494	0%	0	0%	19.494	0%
Jeratún ehf. ....	10.811	0%	0	0%	0	0%	10.811	0%
	<b>3.395.298</b>	<b>24%</b>	<b>10.226.408</b>	<b>72%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>13.621.706</b>	<b>96%</b>
Hlutdeildarskírteini sérhæfra sjóða								
Landsbréf - Fixed Inc. Opp. Fund hs. ....	0	0%	0	0%	189.301	1%	189.301	1%
Landsbréf - Veðskuldabréfasjóður II hs. ....	0	0%	0	0%	165.163	1%	165.163	1%
	0	0%	0	0%	354.464	3%	354.464	3%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	131.177	1%	131.177	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	30.445	0%	30.445	0%
	0	0%	0	0%	161.622	1%	161.622	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.395.298</b>	<b>24%</b>	<b>10.226.408</b>	<b>72%</b>	<b>516.086</b>	<b>4%</b>	<b>14.137.792</b>	<b>100%</b>

# Skýringar, frh.

---

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Skuldabréf		Annað		31.12.2021 Samtals	
		%		%		%		%
Fjármálafyrirtæki .....	0	0%	5.118.565	36%	0	0%	5.118.565	36%
Eignatryggð skuldabréf .....	0	0%	3.987.526	28%	0	0%	3.987.526	28%
Ábyrgð sveitarfélaga .....	3.395.298	24%	0	0%	0	0%	3.395.298	24%
Önnur skuldabréf .....	0	0%	1.120.316	8%	0	0%	1.120.316	8%
Sjóðir .....	0	0%	0	0%	354.464	3%	354.464	3%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	131.177	1%	131.177	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	30.445	0%	30.445	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.395.298</b>	<b>24%</b>	<b>10.226.408</b>	<b>72%</b>	<b>516.086</b>	<b>4%</b>	<b>14.137.792</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2021	%	31.12.2020	%		%
LSS150434 .....	1.849.242	13%	376.095	6%	1.473.148	10%
RVK 32 1 .....	766.032	5%	148.408	2%	617.624	4%
REITIR150527 .....	698.535	5%	0	0%	698.535	5%
ARION T2I 30 .....	556.180	4%	318.962	5%	237.217	2%
ISB CB 27 .....	528.363	4%	0	0%	528.363	4%
HAGA 181024 .....	497.483	4%	0	0%	497.483	4%
BUS 56 LBR .....	463.434	3%	439.439	7%	23.995	0%
KVIKA 24 1216 GB .....	461.428	3%	0	0%	461.428	3%
HAGA 021029 .....	422.582	3%	347.721	5%	74.860	1%
OR020934 GB .....	407.625	3%	262.564	4%	145.061	1%
Tíu stærstu samtals	6.650.902	47%	1.893.189	30%	4.757.713	34%
Aðrar fjárfestingar .....	7.325.267	52%	4.449.447	70%	2.875.820	20%
Reiðufé .....	131.177	1%	8.125	0%	123.052	1%
Aðrar eignir .....	30.445	0%	46.874	1%	(16.429)	(0%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>14.137.792</b>	<b>100%</b>	<b>6.397.635</b>	<b>100%</b>	<b>7.740.156</b>	<b>55%</b>

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
LSS150434 .....	1.462.327	0
REITIR150527 .....	682.609	0
RVK 32 1 .....	632.502	9.887
ISB CB 27 .....	608.404	0
HAGA 181024 .....	500.000	0
ARION CB 22 .....	493.888	368.197
KVIKA 24 1216 GB .....	460.000	0
LBANK CB 25 .....	385.753	160.391
ISB CBI 26 .....	380.902	26.826
ISB CB 23 .....	366.608	247.590
ARION CB 24 .....	343.187	64.832
REITIR150529 .....	308.053	205.354
KVB 21 02 .....	307.696	0
ARBO 31 GSB .....	300.521	0
ARION 26 1222 GB .....	300.000	0
KVB 19 01 .....	290.785	0
RVKN 24 1 .....	267.942	0
HEIM070826 .....	260.523	0
LBANK CB 23 .....	216.205	279.682
ARION T2I 30 .....	202.181	0
REITIR150523 .....	200.989	250.671
EIK 23 1 .....	198.775	0
REGINN280130 .....	188.885	0
RIKS 21 0414 .....	176.867	99.106

## Skýringar, frh.

---

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

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
REGINN27 GB .....	161.325	0
ISB CBI 28 .....	159.441	0
OR020934 GB .....	141.388	10.334
LAND 11 1 .....	122.646	0
LVED II .....	114.627	14.328
HAGA 181021 .....	101.792	0
REGINN23 GB .....	100.178	100.559
BRIM 221026 GB .....	100.000	0
ARION CBI 26 .....	94.358	161.661
LBANK T2I 29 .....	88.285	0
ISB GB 25 1126 .....	77.178	0
LBANK CBI 26 .....	67.815	0
REITIR 22 .....	62.886	209.077
SIMINN220107 .....	59.133	0
HAGA 021029 .....	54.126	0
RVKNG 40 1 .....	30.050	0
RVKN 35 1 .....	7.747	81.844
HEIMA071225 .....	0	260.523
LBANK CBI 28 .....	0	79.122
FB100366 SB .....	0	46.663
OR180255 GB .....	0	23.709
MOS 13 1 .....	0	19.938
OR231023 GB .....	0	10.063
<b>Samtals</b>	<b>11.078.579</b>	<b>2.730.356</b>

# Skýringar, frh.

## 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nafnávöxtun .....	6,02%	6,29%	6,83%
Raunávöxtun .....	1,48%	2,70%	4,05%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	1.227,56	1.157,81	1.089,28
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	14.122.847	6.391.002	7.947.293

\*Starfsemi sjóðsins hófst í október 2018

## 5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í afleiðum til stöðutöku og til þess að draga úr áhættu samkvæmt þeim skilyrðum sem sett eru í lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, sbr. einkum 5. tölul. 89. gr. og 92.-93. gr. laganna. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuaðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

Engin afleiðusamningur var opinn í lok árs né í lok samanburðarárs.

## 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	31.12.2021	31.12.2020
Bandaríkjadalur (USD).....	130,38	127,21
Evra (EUR).....	147,60	156,10

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

## 7. Aðrar upplýsingar

Reglum sjóðsins var breytt á árinu. Reglubreytingarnar má aðallega rekja til nýrra laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, sem sett voru á sl. ári. Með lögnum voru sett mun ítarlegri ákvæði um sérhæfða sjóði en áður höfðu verið í íslenskri löggjöf. Reglur sjóðsins fela nú í sér ítarlegri lýsingu á sjóðnum og umgjörð hans, skyldum rekstraraðila og vörsluaðila, auk þess sem nafni sjóðsins var breytt þannig að "hs." er bætt við nafnið og nafn sjóðsins því nú Landsbréf - Fyrirtækjaskuldabréf hs.

## 8. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

## 9. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta



Landsbréf - Úrvalsbréf hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2021

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2021

	Skýr.	2021	2020
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		155.540	75.786
Vextir .....		288	839
	<b>Heildartekjur</b>	<u>155.828</u>	<u>76.625</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		220.578	136.806
Vextir og verðbætur .....		203	104
Viðskiptakostnaður .....		22.815	18.528
Önnur gjöld og kostnaður .....		16.539	10.531
	<b>Heildargjöld</b>	<u>260.136</u>	<u>165.968</u>
<b>Hrein gjöld.....</b>		(104.307)	(89.344)
<b>Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....</b>		2.555.567	(261.189)
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum .....</b>		2.295.718	1.878.192
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u><b>4.746.978</b></u>	<u><b>1.527.659</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>		10.463.286	10.490.298
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		4.746.978	1.527.659
Seld hlutdeildarskírteini .....		5.268.108	2.378.736
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(5.646.503)	(3.933.407)
<b>Hrein eign í lok ársins .....</b>		<u><b>14.831.869</b></u>	<u><b>10.463.286</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2021

	Skýr.	31.12.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		13.955.228	9.667.238
Hlutdeildarskírteini .....		813.196	632.939
Afleiðusamningar .....	5	57.169	102.628
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>14.825.592</u>	<u>10.402.805</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		102.844	44.862
Aðrar eignir .....		662	32.246
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>103.506</u>	<u>77.108</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>14.929.098</u>	<u>10.479.913</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		22.017	14.916
Afleiðusamningar .....	5	2.437	0
Aðrar skuldir .....		72.776	1.711
<b>Skuldir samtals</b>		<u>97.230</u>	<u>16.627</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>14.831.869</u></b>	<b><u>10.463.286</u></b>
<b>Fjöldi útgefina hlutdeildarskírteina</b>		2.923.111.668	2.957.401.276
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		5,074	3,538

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgendum:

					31.12.2021	
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði						
Marel hf. ....	2.320.989	16%	0	0%	2.320.989	16%
Kvika banki hf. ....	1.988.692	13%	0	0%	1.988.692	13%
Arion banki hf. ....	1.438.388	10%	0	0%	1.438.388	10%
Brim hf. ....	1.025.164	7%	0	0%	1.025.164	7%
Festi hf. ....	935.782	6%	0	0%	935.782	6%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	915.483	6%	0	0%	915.483	6%
Origo hf. ....	795.534	5%	0	0%	795.534	5%
Icelandair Group hf. ....	790.739	5%	0	0%	790.739	5%
Reginn fasteignafélag hf. ....	597.245	4%	0	0%	597.245	4%
Reitir fasteignafélag hf. ....	589.220	4%	0	0%	589.220	4%
Sildarvinnslan hf. ....	482.948	3%	0	0%	482.948	3%
Hagar hf. ....	405.668	3%	0	0%	405.668	3%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	401.221	3%	0	0%	401.221	3%
Eik fasteignafélag hf. ....	253.942	2%	0	0%	253.942	2%
Sýn hf. ....	117.900	1%	0	0%	117.900	1%
Iceland Seafood International hf. ....	13.394	0%	0	0%	13.394	0%
Vátryggingarfélag Íslands hf. ....	11.268	0%	0	0%	11.268	0%
Siminn hf. ....	793	0%	0	0%	793	0%
Íslandsbanki hf. ....	471	0%	0	0%	471	0%
	<b>13.084.841</b>	<b>88%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>13.084.842</b>	<b>88%</b>
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar						
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf. ....	356.339	2%	0	0%	356.339	2%
Horn III slhf. ....	261.590	2%	0	0%	261.590	2%
Landsbréf - Hvatning slhf. ....	169.647	1%	0	0%	169.647	1%
Controlant hf. ....	60.900	0%	0	0%	60.900	0%
ORF Líftækni hf. ....	19.448	0%	0	0%	19.448	0%
Horn II slhf. ....	2.461	0%	0	0%	2.461	0%
	<b>870.386</b>	<b>6%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>870.386</b>	<b>6%</b>
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða						
Landsbréf - LEQ UCITS ETF ....	0	0%	267.412	2%	267.412	2%
	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>267.412</b>	<b>2%</b>	<b>267.412</b>	<b>2%</b>
Ö Hlutdeildarskírteini sérhæfra sjóða						
Landsbréf - Hekla hs. ....	0	0%	545.784	4%	545.784	4%
	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>545.784</b>	<b>4%</b>	<b>545.784</b>	<b>4%</b>
Afleiðusamningar						
Icelandair Group hf. ....	0	0%	48.586	0%	48.586	0%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	8.583	0%	8.583	0%
	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>57.169</b>	<b>0%</b>	<b>57.169</b>	<b>0%</b>
Reiðufé ..... Aðrar eignir .....	0 0	0% 0%	102.844 662	1% 0%	102.844 662	1% 0%
	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>103.506</b>	<b>1%</b>	<b>103.506</b>	<b>1%</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>13.955.228</b>	<b>93%</b>	<b>973.871</b>	<b>7%</b>	<b>14.929.099</b>	<b>100%</b>

# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	31.12.2021					
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Fjármálastarfsemi .....	3.840.041	26%	0	0%	3.840.041	26%
Iðnaður .....	2.757.676	18%	0	0%	2.757.676	18%
Fasteignastarfsemi .....	1.440.406	10%	0	0%	1.440.406	10%
Smásala .....	1.341.450	9%	0	0%	1.341.450	9%
Samgöngur .....	1.706.221	11%	0	0%	1.706.221	11%
Sjávarútvegur .....	1.521.506	10%	0	0%	1.521.506	10%
Tækni .....	795.534	5%	0	0%	795.534	5%
Starfsemi um eignarhaldsfélag .....	433.699	3%	0	0%	433.699	3%
Fjarskipti .....	118.693	1%	0	0%	118.693	1%
Sjóðir .....	0	0%	813.196	5%	813.196	5%
Afleiðusamningar .....	0	0%	57.169	0%	57.169	0%
Reiðufé .....	0	0%	102.844	1%	102.844	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	662	0%	662	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>13.955.228</b>	<b>93%</b>	<b>973.871</b>	<b>7%</b>	<b>14.929.098</b>	<b>100%</b>

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

## 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2021	%	31.12.2020	%		%
MAREL / MAREL NA EQUITY .....	2.320.989	16%	1.454.073	14%	866.916	6%
KVIKA .....	1.988.692	13%	743.157	7%	1.245.536	8%
ARION / ARIONSDB SS EQUITY .....	1.438.388	10%	581.836	6%	856.552	6%
BRIM .....	1.025.164	7%	656.828	6%	368.335	2%
FESTI .....	935.782	6%	671.721	6%	264.062	2%
EIM .....	915.483	6%	14.955	0%	900.528	6%
ORIGO .....	795.534	5%	460.809	4%	334.726	2%
ICEAIR .....	790.739	5%	813.541	8%	(22.802)	(0%)
REGINN .....	597.245	4%	514.223	5%	83.022	1%
REITIR .....	589.220	4%	771.014	7%	(181.795)	(1%)
	11.397.235	76%	6.682.156	64%	4.715.080	32%
Aðrar fjárfestingar .....	3.428.357	23%	3.720.649	36%	(292.292)	(2%)
Reiðufé .....	102.844	1%	44.862	0%	57.982	0%
Aðrar eignir .....	662	0%	32.246	0%	(31.585)	(0%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>14.929.098</b>	<b>100%</b>	<b>10.479.913</b>	<b>100%</b>	<b>4.449.185</b>	<b>30%</b>

## Skýringar, frh.

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
MAREL .....	1.577.079	884.866
ARION .....	1.189.739	1.306.458
EIM .....	779.011	87.860
KVIKA .....	756.426	700.401
SVN .....	532.246	603.440
REITIR .....	514.883	826.904
FESTI .....	435.939	356.704
HAGA .....	314.007	524.894
BRIM .....	295.453	251.638
SIMINN .....	246.545	274.447
ICEAIR .....	225.561	404.076
REGINN .....	175.093	291.084
VIS .....	104.274	520.779
EIK .....	86.422	277.082
ORIGO .....	79.605	114.608
SYN .....	79.505	0
ISB .....	59.500	243.530
CONTROLANT .....	50.280	0
TM .....	18.600	76.860
SJOVA .....	12.530	283.988
ICESEA .....	3.482	75.578
LEQ .....	0	83.889
LODN .....	0	20.415
FAFNIR B .....	0	4.928
<b>Samtals</b>	<b>7.536.178</b>	<b>8.214.428</b>

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nafnávöxtun .....	43,41%	19,97%	15,60%
Raunávöxtun .....	37,27%	15,92%	12,59%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	5,074	3,538	2,949
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	14.831.869	10.463.286	10.490.298

## Skýringar, frh.

### 5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í afleiðum til stöðutöku og til þess að draga úr áhættu samkvæmt þeim skilyrðum sem sett eru í lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, sbr. einkum 5. tölul. 89. gr. og 92.-93. gr. laganna. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuaðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

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

	31.12.2021		31.12.2020	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Skiptasamningar - hlutabréf .....	627.965	7.887	118.200	12.566
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	885.600	(1.740)	-	-
Áskriftarsamningar.....	-	48.586	-	66.108

Tryggingar vegna uppgjors afleiðusamninga eru í formi verðbréfa og reiðufjár. Gildandi tryggingar í lok ársins nema 460 m. kr. í verðbréfum og 20 m. kr. í reiðufé, samtals 480 m. kr.

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	31.12.2021	31.12.2020
Bandaríkjadalur (USD) .....	130,38	127,21
Dönsk króna (DKK) .....	19,847	20,980
Evra (EUR) .....	147,600	156,100
Sænsk króna (SEK) .....	14,392	15,569

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

### 7. Aðrar upplýsingar

Reglum sjóðsins var breytt á árinu. Reglubreytingarnar má aðallega rekja til nýrra laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, sem sett voru á sl. ári. Með lögnum voru sett mun ítarlegri ákvæði um sérhæfða sjóði en áður höfðu verið í íslenski löggjöf. Reglur sjóðsins fela nú í sér ítarlegri lýsingu á sjóðnum og umgjörð hans, skyldum rekstraraðila og vörsluaðila. Sett voru inn ákvæði um heimild til að framkvæma innlausn með afhendingu eigna að fyrirfram ákveðnum skilyrðum uppfylltum og í algjörum undantekningartilvikum, auk þess sem nafni sjóðsins var breytt þannig að "hs." er bætt við nafnið og nafn sjóðsins því nú Landsbréf - Úrvalsbréf hs.

### 8. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 9. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Öndvegisbréf hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2021



## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2021

	Skýr.	2021	2020
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		61.604	17.705
Vextir .....		258	265
<b>Heildartekjur</b>		<u>61.862</u>	<u>17.970</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		108.554	36.839
Vextir og verðbætur .....		114	23
Viðskiptakostnaður .....		12.010	5.108
Önnur gjöld og kostnaður .....		7.674	2.705
<b>Heildargjöld</b>		<u>128.352</u>	<u>44.675</u>
<b>Hrein gjöld</b> .....		(66.490)	(26.705)
<b>Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum</b> .....		885.189	(27.857)
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		1.292.196	590.220
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>		<u><b>2.110.894</b></u>	<u><b>535.658</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun ársins</b> .....		4.042.625	2.024.789
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		2.110.894	535.658
Seld hlutdeildarskírteini .....		2.874.737	1.634.691
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(965.218)	(152.513)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><b>8.063.037</b></u>	<u><b>4.042.625</b></u>

# Efnahagsreikningur 31. desember 2021

	Skýr.	31.12.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Framseljanleg verðbréf .....		7.434.971	3.515.894
Hlutdeildarskírteini .....		587.399	409.099
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		0	120.001
Afleiðusamningar .....	5	18.405	30.688
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>8.040.775</u>	<u>4.075.682</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		39.140	16.650
Aðrar eignir .....		0	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>39.140</u>	<u>16.650</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>8.079.916</u>	<u>4.092.332</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		12.531	5.643
Afleiðusamningar .....	5	1.378	0
Aðrar skuldir .....		2.969	44.064
<b>Skuldir samtals</b>		<u>16.878</u>	<u>49.707</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>8.063.037</u></b>	<b><u>4.042.625</u></b>
<b>Fjöldi útgefina hlutdeildarskírteina</b>		233.211.010	166.370.002
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		34,574	24,299

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

					31.12.2021	
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði						
Marel hf. ....	1.288.945	16%	0	0%	1.288.945	16%
Kvika banki hf. ....	989.199	12%	0	0%	989.199	12%
Arion banki hf. ....	819.635	10%	0	0%	819.635	10%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	531.868	7%	0	0%	531.868	7%
Festi hf. ....	510.026	6%	0	0%	510.026	6%
Brim hf. ....	450.091	6%	0	0%	450.091	6%
Icelandair Group hf. ....	382.875	5%	0	0%	382.875	5%
Sildarvinnslan hf. ....	344.977	4%	0	0%	344.977	4%
Reginn hf. ....	343.225	4%	0	0%	343.225	4%
Reitir fasteignafélag hf. ....	289.164	4%	0	0%	289.164	4%
Hagar hf. ....	220.849	3%	0	0%	220.849	3%
Origo hf. ....	175.406	2%	0	0%	175.406	2%
Sjóvá Almennar tryggingar hf. ....	162.809	2%	0	0%	162.809	2%
Sýn hf. ....	104.800	1%	0	0%	104.800	1%
Eik fasteignafélag hf. ....	83.186	1%	0	0%	83.186	1%
Vátryggingafélag Íslands hf. ....	52.765	1%	0	0%	52.765	1%
Iceland Seafood International hf. ....	7.400	0%	0	0%	7.400	0%
Íslandsbanki hf. ....	4.816	0%	0	0%	4.816	0%
Síminn hf. ....	4.371	0%	0	0%	4.371	0%
	6.766.408	84%	0	0%	6.766.408	84%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar						
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf. ....	235.420	3%	0	0%	235.420	3%
Horn III slhf. ....	186.384	2%	0	0%	186.384	2%
Controlant hf. ....	125.100	2%	0	0%	125.100	2%
Landsbréf - Hvatning slhf. ....	82.855	1%	0	0%	82.855	1%
ORF Líftækni hf. ....	37.605	0%	0	0%	37.605	0%
Horn II slhf. ....	1.198	0%	0	0%	1.198	0%
	668.563	8%	0	0%	668.563	8%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða						
Landsbréf - LEQ UCITS ETF ....	0	0%	176.794	2%	176.794	2%
	0	0%	176.794	2%	176.794	2%
Hlutdeildarskírteini sérhæfra sjóða						
Landsbréf - Hekla hs. ....	0	0%	410.605	5%	410.605	5%
	0	0%	410.605	5%	410.605	5%
Afleiðusamningar						
Icelandair Group hf. ....	0	0%	9.509	0%	9.509	0%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	8.896	0%	8.896	0%
	0	0%	18.405	0%	18.405	0%
Reiðufé ..... .....	0 0	0% 0%	39.140 39.140	0% 0%	39.140 39.140	0% 0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>7.434.971</b>	<b>92%</b>	<b>644.945</b>	<b>8%</b>	<b>8.079.916</b>	<b>100%</b>

# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	31.12.2021					
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Fjármálastarfsemi .....	2.029.225	25%	0	0%	2.029.225	25%
Iðnaður .....	1.561.971	19%	0	0%	1.561.971	19%
Fasteignastarfsemi .....	715.575	9%	0	0%	715.575	9%
Smásala .....	730.875	9%	0	0%	730.875	9%
Samgöngur .....	914.743	11%	0	0%	914.743	11%
Sjávarútvegur .....	927.568	11%	0	0%	927.568	11%
Starfsemi um eignarhaldsfélag .....	270.438	3%	0	0%	270.438	3%
Tækni .....	175.406	2%	0	0%	175.406	2%
Fjarskipti .....	109.171	1%	0	0%	109.171	1%
Sjóðir .....	0	0%	587.399	7%	587.399	7%
Afleiður .....	0	0%	18.405	0%	18.405	0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	0	0%	0	0%	0	0%
Reiðufé .....	0	0%	39.140	0%	39.140	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>7.434.971</b>	<b>92%</b>	<b>644.945</b>	<b>8%</b>	<b>8.079.916</b>	<b>100%</b>

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

## 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2021	%	31.12.2020	%		%
MAREL / MAREL NA EQUITY .....	1.288.945	16%	407.569	10%	881.376	10,9%
KVIKA .....	989.199	12%	294.580	7%	694.619	8,6%
ARION / ARIONSDB SS EQUITY .....	819.635	10%	148.744	4%	670.891	8,3%
EIM .....	531.868	7%	85.993	2%	445.875	5,5%
FESTI .....	510.026	6%	228.382	6%	281.644	3,5%
BRIM .....	450.091	6%	156.332	4%	293.759	3,6%
HEKLA .....	410.605	5%	279.105	7%	131.500	1,6%
ICEAIR .....	382.875	5%	245.348	6%	137.527	1,7%
SVN .....	344.977	4%	0	0%	344.977	4,3%
REGINN .....	343.225	4%	255.653	6%	87.571	1,1%
	<b>6.071.446</b>	<b>75%</b>	<b>2.101.706</b>	<b>51%</b>	<b>3.969.741</b>	<b>49,1%</b>
Aðrar fjárfestingar .....	1.969.329	24%	1.973.977	48%	620.669	7,7%
Reiðufé .....	39.140	0%	16.650	0%	16.650	0,2%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0,0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>8.079.916</b>	<b>100%</b>	<b>4.092.332</b>	<b>100%</b>	<b>4.607.059</b>	<b>57,0%</b>

## Skýringar, frh.

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
MAREL .....	1.157.861	338.172
KVIKA .....	660.405	355.868
ARION .....	654.654	464.392
EIM .....	465.086	135.430
SVN .....	370.228	307.302
FESTI .....	309.932	111.241
REITIR .....	234.374	291.787
BRIM .....	215.123	28.888
SIMINN .....	214.206	227.479
HAGA .....	203.927	222.579
ICEAIR .....	174.224	86.794
REGINN .....	145.431	146.939
CONTROLANT .....	102.420	0
SYN .....	72.475	35.735
SJOVA .....	53.880	154.263
EIK .....	52.806	127.910
ORIGO .....	41.745	0
VIS .....	30.215	187.675
TM .....	12.400	5.490
ISB .....	0	97.047
LODN .....	0	46.008
FAFNIR B .....	0	11.108
ICESEA .....	0	6.160
<b>Samtals</b>	<b>5.171.392</b>	<b>3.388.266</b>

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nafnávöxtun .....	42,29%	18,61%	13,86%
Raunávöxtun .....	36,19%	14,61%	10,89%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	34,574	24,299	20,486
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	8.063.037	4.042.625	2.024.789

## Skýringar, frh.

### 5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í afleiðum til stöðutöku og til þess að draga úr áhættu samkvæmt þeim skilyrðum sem sett eru í lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, sbr. einkum 5. tölul. 89. gr. og 92.-93. gr. laganna. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuaðferð og vergri aðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

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

	31.12.2021		31.12.2020	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Skiptasamningar - hlutabréf.....	527.450	8.098	147.746	13.073
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	295.200	(580)	-	-
Áskriftarsamningar.....	-	9.509	-	17.615

Tryggingar vegna uppgjors afleiðusamninga eru í formi verðbréfa og reiðufjár. Gildandi tryggingar í lok ársins nema 502 m. kr. í verðbréfum og 8 m. kr. í reiðufé, samtals 510 m. kr.

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	31.12.2021	31.12.2020
Bandaríkjadalur (USD) .....	130,38	127,21
Dönsk króna (DKK) .....	19,847	20,98
Evra (EUR) .....	147,60	156,10
Sænsk króna (SEK) .....	14,392	15,569

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

### 7. Aðrar upplýsingar

Reglum sjóðsins var breytt á árinu. Reglubreytingarnar má aðallega rekja til nýrra laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, sem sett voru á sl. ári. Með lögnum voru sett mun ítarlegri ákvæði um sérhæfða sjóði en áður höfðu verið í íslenski löggjöf. Reglur sjóðsins fela nú í sér ítarlegri lýsingu á sjóðnum og umgjörð hans, skyldum rekstraraðila og vörsluaðila, auk þess sem nafni sjóðsins var breytt þannig að "hs." er bætt við nafnið og nafn sjóðsins því nú Landsbréf - Öndvegisbréf hs.

### 8. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 9. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Global Portfolio hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2021

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2021

	Skýr.	2021	2020
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		3.717	2.818
Vextir .....		11	43
<b>Heildartekjur</b>		<u>3.729</u>	<u>2.861</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		15.835	9.505
Viðskiptakostnaður .....		667	131
Önnur gjöld og kostnaður .....		1.306	802
<b>Heildargjöld</b>		<u>17.807</u>	<u>10.438</u>
<b>Hrein gjöld</b> .....		(14.079)	(7.577)
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		82.533	17.652
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		78.993	128.734
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>		<u><b>147.448</b></u>	<u><b>138.809</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		804.548	595.779
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		147.448	138.809
Seld hlutdeildarskírteini .....		1.799.578	122.947
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(176.196)	(84.549)
Gjaldeyrisingisáhrif.....		20.049	31.562
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><b>2.595.426</b></u>	<u><b>804.548</b></u>



## Efnahagsreikningur 31. desember 2021

	Skýr.	31.12.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Hlutdeildarskírteini.....		2.484.723	800.978
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>2.484.723</u>	<u>800.978</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		39.263	1.861
Aðrar eignir .....		74.333	3.913
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>113.596</u>	<u>5.775</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>2.598.319</u>	<u>806.753</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		2.893	1.080
Aðrar skuldir.....		0	1.125
<b>Skuldir samtals</b>		<u>2.893</u>	<u>2.205</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>2.595.426</u></b>	<b><u>804.548</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		942.638	352.694
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		21,118	17,932

# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	31.12.2021			
	Annað	%	Samtals	%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða				
T.Rowe - Global Equity .....	407.780	16%	407.780	16%
UBAM-30 Global Leaders .....	320.929	12%	320.929	12%
American Cent.Global Growth Equity Fund .....	272.628	10%	272.628	10%
iShares Core S&P 500 ETF .....	237.255	9%	237.255	9%
iSHARES S&P 100 ETF .....	201.848	8%	201.848	8%
Jupiter - European Growth .....	135.618	5%	135.618	5%
ISHARES RUSSELL 1000 ETF .....	133.355	5%	133.355	5%
Seilern Stryx World Growth .....	165.288	6%	165.288	6%
Fisher Investments Inst. Equity ESG .....	183.954	7%	183.954	7%
iSHARES MSCI JAPAN ETF .....	87.547	3%	87.547	3%
UBS Lux Equity SICAV-European Opport. Unconstr. ....	100.512	4%	100.512	4%
Gam Multistock - Emerging Markets Equity .....	97.892	4%	97.892	4%
Landsbréf - Nordic 40 .....	63.451	2%	63.451	2%
Invesco QQQ Trust Series 1 .....	76.666	3%	76.666	3%
	2.484.723	96%	2.484.723	96%
Reiðufé .....	39.263	2%	39.263	2%
Aðrar eignir .....	74.333	3%	74.333	3%
	113.596	4%	113.596	4%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.598.319</b>	<b>100%</b>	<b>2.598.319</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	31.12.2021			
	Annað	%	Samtals	%
Norður-Ameríka .....	1.611.551	62%	1.611.551	62%
Evrópa .....	554.238	21%	554.238	21%
Japan .....	130.898	5%	130.898	5%
Annað .....	188.036	7%	188.036	7%
Reiðufé .....	39.263	2%	39.263	2%
Aðrar eignir .....	74.333	3%	74.333	3%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.598.319</b>	<b>100%</b>	<b>2.598.319</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2021	%	31.12.2020	%		%
TRPGEQI LX EQUITY .....	407.780	16%	144.864	18%	262.916	10%
UBGLIUA LX EQUITY .....	320.929	12%	92.375	11%	228.554	9%
NOAGGIU ID EQUITY .....	272.628	10%	88.243	11%	184.385	7%
IVV US EQUITY .....	237.255	9%	68.661	9%	168.594	6%
OEF US EQUITY .....	201.848	8%	53.436	7%	148.412	6%
FIUSEQU ID EQUITY .....	183.954	7%	42.392	5%	141.562	5%
STWDIUS ID EQUITY .....	165.288	6%	43.781	5%	121.508	5%
JGEUGRI LX EQUITY .....	135.618	5%	51.980	6%	83.638	3%
IWB US EQUITY .....	133.355	5%	46.271	6%	87.084	3%
UEOUPEA LX EQUITY .....	100.512	4%	30.636	4%	69.876	3%
Tíu stærstu samtals	2.159.166	83%	662.639	82%	1.496.528	58%
Aðrar fjárfestingar .....	325.557	13%	138.340	17%	187.217	7%
Reiðufé .....	39.263	2%	1.861	0%	37.402	1%
Aðrar eignir .....	74.333	3%	3.913	0%	70.420	3%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.598.319</b>	<b>100%</b>	<b>806.753</b>	<b>100%</b>	<b>1.791.566</b>	<b>69%</b>

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
TRPGEQI LX EQUITY .....	266.949	27.183
UBGLIUA LX EQUITY .....	203.069	15.677
IVV US EQUITY .....	186.487	46.024
NOAGGIU ID EQUITY .....	176.916	14.853
OEF US EQUITY .....	153.504	28.205
FIUSEQU ID EQUITY .....	130.513	6.622
STWDIUS ID EQUITY .....	110.496	7.606
IWB US EQUITY .....	104.630	33.707
JGEUGRI LX EQUITY .....	88.742	17.355
UEOUPEA LX EQUITY .....	88.136	27.056
JBEMEUC LX EQUITY .....	82.487	5.634
EWJ US EQUITY .....	65.846	14.753
QQQ US EQUITY .....	53.931	822
LN40 .....	33.684	2.087
<b>Samtals</b>	<b>1.745.389</b>	<b>247.585</b>

## Skýringar, frh.

---

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nafnávöxtun í USD .....	17,77%	23,74%	28,82%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	21,118	17,932	14,492
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	2.595.426	804.548	595.779

### 5. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	31.12.2021	31.12.2020
Bandaríkjadalur (USD).....	130,38	127,21
Evra (EUR) .....	147,60	156,10
Norsk króna (NOK) .....	14,772	14,928

### 6. Aðrar upplýsingar

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

Reglum sjóðsins var breytt á árinu. Reglubreytingarnar má aðallega rekja til nýrra laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, sem sett voru á sl. ári. Með lögunum voru sett mun ítarlegri ákvæði um sérhæfða sjóði en áður höfðu verið í íslenski löggjöf. Reglur sjóðsins fela nú í sér ítarlegri lýsingu á sjóðnum og umgjörð hans, skyldum rekstraraðila og vörsluaðila, auk þess sem nafni sjóðsins var breytt þannig að "hs." er bætt við nafnið og nafn sjóðsins því nú Landsbréf - Global Portfolio hs.

### 7. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 8. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - Global Multi Assets Fund hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2021

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2021

	Skýr.	2021	2020
<b>Tekjur</b>			
Arður.....		186	221
Vextir.....		5	17
	<b>Heildartekjur</b>	<u>191</u>	<u>239</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		1.271	945
Viðskiptakostnaður.....		37	38
Önnur gjöld og kostnaður.....		131	100
	<b>Heildargjöld</b>	<u>1.440</u>	<u>1.083</u>
<b>Hrein gjöld.....</b>		(1.249)	(844)
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum.....</b>		4.380	802
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum.....</b>		4.898	4.911
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u><b>8.030</b></u>	<u><b>4.869</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs.....</b>		100.972	50.175
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		8.030	4.869
Seld hlutdeildarskírteini .....		59.778	81.000
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(47.688)	(35.073)
<b>Hrein eign í lok ársins .....</b>		<u><b>121.092</b></u>	<u><b>100.972</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2021

	Skýr.	31.12.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Hlutdeildarskírteini .....		115.526	98.118
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>115.526</u>	<u>98.118</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		5.892	3.290
Aðrar eignir .....		78	92
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>5.970</u>	<u>3.382</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>121.496</u>	<u>101.500</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		133	116
Aðrar skuldir .....		271	413
<b>Skuldir samtals</b>		<u>405</u>	<u>529</u>
<b>Hrein eign</b> .....		<b><u>121.092</u></b>	<b><u>100.972</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		103.075	93.228
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		1.174,790	1.083,060

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	31.12.2021			
	Annað	%	Samtals	%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða				
Global Multi Asset Income Fund .....	18.713	15%	18.713	15%
iSHARES 1-3 YEAR TREASURY BOND .....	13.116	11%	13.116	11%
T Rowe Price - Global Equity .....	16.605	14%	16.605	14%
UBS Lux Money Market Fund .....	15.600	13%	15.600	13%
Paribas USD Money Mkt .....	15.612	13%	15.612	13%
Fisher Investments Inst. Equity ESG .....	5.681	5%	5.681	5%
iShares Core S&P 500 ETF .....	14.055	12%	14.055	12%
Jupiter European Growth ishares .....	6.088	5%	6.088	5%
iShares S&P 100 ETF .....	10.057	8%	10.057	8%
	115.527	95%	115.526	95%
Reiðufé .....	5.892	5%	5.892	5%
Aðrar eignir .....	78	0%	78	0%
	5.970	5%	5.970	5%
<b>Eignir samtals</b>	<b>121.496</b>	<b>100%</b>	<b>121.496</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	31.12.2021			
	Annað	%	Samtals	%
Norður - Ameríka .....	103.865	85%	103.865	85%
Evrópa .....	8.625	7%	8.625	7%
Japan .....	1.093	1%	1.093	1%
Annað .....	1.944	2%	1.944	2%
Reiðufé .....	5.892	5%	5.892	5%
Aðrar eignir .....	78	0%	78	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>121.496</b>	<b>100%</b>	<b>121.496</b>	<b>100%</b>

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



## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	Staða		Staða		Breyting	%
	31.12.2021	%	31.12.2020	%		
BGMAD2U LX EQUITY .....	18.713	15%	17.152	19%	1.561	1%
TRPGEQI LX EQUITY .....	16.605	14%	13.889	15%	2.716	2%
PARSHTI LX EQUITY .....	15.612	13%	11.265	12%	4.347	4%
UBSMUBP LX EQUITY .....	15.600	13%	11.268	12%	4.332	4%
IVV US EQUITY .....	14.055	12%	9.646	11%	4.409	4%
SHY US EQUITY .....	13.116	11%	14.186	16%	(1.070)	(1%)
OEF US EQUITY .....	10.057	8%	4.520	5%	5.537	5%
JGEUGRI LX EQUITY .....	6.088	5%	5.091	6%	997	1%
FIUSEQU ID EQUITY .....	5.681	5%	0	0%	5.681	5%
Tíu stærstu samtals	115.526	95%	87.017	96%	28.508	23%
Reiðufé .....	5.892	5%	3.290	4%	2.602	2%
Aðrar eignir .....	78	0%	92	0%	(14)	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>121.496</b>	<b>100%</b>	<b>90.400</b>	<b>100%</b>	<b>31.096</b>	<b>26%</b>

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
IVV US EQUITY.....	13.430	11.558
SHY US EQUITY.....	7.062	8.047
FIUSEQU ID EQUITY.....	5.141	0
OEF US EQUITY.....	4.994	917
BGMAD2U LX EQUITY.....	4.947	4.746
PARSHTI LX EQUITY.....	4.032	0
UBSMUBP LX EQUITY.....	4.021	0
TRPGEQI LX EQUITY.....	3.032	2.043
<b>Samtals</b>	<b>46.658</b>	<b>27.310</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nafnávöxtun .....	8,47%	12,19%	-
Raunávöxtun .....	3,82%	8,41%	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	1.174,790	1.083,060	965,350
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	121.092	100.972	50.175

\*Starfsemi sjóðsins hófst í júlí 2019

### 5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í afleiðum til stöðutöku og til þess að draga úr áhættu samkvæmt þeim skilyrðum sem sett eru í lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, sbr. einkum 5. tölul. 89. gr. og 92.-93. gr. laganna. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuaðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

Sjóðurinn nýtti ekki heimildina á árinu.

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	31.12.2021	31.12.2020
Bandaríkjadalur (USD) .....	130,38	127,21
Evra (EUR) .....	147,60	156,10

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

### 7. Aðrar upplýsingar

Reglum sjóðsins var breytt á árinu. Reglubreytingarnar má aðallega rekja til nýrra laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, sem sett voru á sl. ári. Með lögnum voru sett mun ítarlegri ákvæði um sérhæfða sjóði en áður höfðu verið í íslenskri löggjöf. Reglur sjóðsins fela nú í sér ítarlegri lýsingu á sjóðnum og umgjörð hans, skyldum rekstraraðila og vörsluaðila, auk þess sem nafni sjóðsins var breytt þannig að "hs." er bætt við nafnið og nafn sjóðsins því nú Landsbréf - Global Multi Asset hs.

### 8. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 9. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta

Landsbréf - LEQ150 ETF hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2021

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2021

	Skýr.	2021	2020*
<b>Gjöld</b>			
Umsýslubóknun rekstraraðila .....		12	-
Vextir og verðbætur .....		0	-
Viðskiptakostnaður .....		120	-
Önnur gjöld og kostnaður .....		2	-
<b>Heildargjöld</b>		<u>134</u>	-
<b>Hrein gjöld</b> .....		(134)	-
<b>Innleyst tap af fjárfestingum</b> .....		(118)	-
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		955	-
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>		<u>703</u>	-
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		0	-
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		703	-
Seld hlutdeildarskírteini .....		150.002	-
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u>150.705</u>	-

\*Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2021

## Efnahagsreikningur 31. desember 2021

	Skýr.	31.12.2021	31.12.2020*
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>			
Verðbréf .....	1	120.198	-
Afleiðusamningar .....	5	639	-
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>120.837</u>	-
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		29.880	-
Aðrar eignir .....		2	-
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>29.882</u>	-
<b>Eignir samtals</b>		<u>150.719</u>	-
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		14	-
<b>Skuldir samtals</b>		<u>14</u>	-
<b>Hrein eign</b> .....		<b>150.705</b>	-
*Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2021			
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		150.000	-
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		1.004,700	-

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

					31.12.2021	
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði						
Marel hf. ....	36.059	24%	0	0%	36.059	24%
Arion banki hf. ....	18.030	12%	0	0%	18.030	12%
Kvika banki hf. ....	14.818	10%	0	0%	14.818	10%
Íslandsbanki hf. ....	13.754	9%	0	0%	13.754	9%
Icelandair Group hf. ....	8.647	6%	0	0%	8.647	6%
Síldarvinnslan hf. ....	7.790	5%	0	0%	7.790	5%
Festi hf. ....	5.885	4%	0	0%	5.885	4%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	3.045	2%	0	0%	3.045	2%
Hagar hf. ....	5.176	3%	0	0%	5.176	3%
Síminn hf. ....	6.994	5%	0	0%	6.994	5%
	120.198	80%	0	0%	120.198	80%
Afleiðusamningar						
Landsbankinn hf. ....	0	0%	639	0%	639	0%
	0	0%	639	0%	639	0%
Reiðufé ..... Aðrar eignir .....	0	0%	29.880	20%	29.880	20%
	0	0%	2	0%	2	0%
	0	0%	29.882	20%	29.882	20%
<b>Eignir samtals</b>	<b>120.198</b>	<b>80%</b>	<b>30.521</b>	<b>20%</b>	<b>150.719</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

					31.12.2021	
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Fjármálastarfsemi .....	46.602	31%	0	0%	46.602	31%
Iðnaður .....	36.059	24%	0	0%	36.059	24%
Samgöngur .....	11.692	8%	0	0%	11.692	8%
Smásala .....	11.061	7%	0	0%	11.061	7%
Sjávarútvegur .....	7.790	5%	0	0%	7.790	5%
Fjarskipti .....	6.994	5%	0	0%	6.994	5%
Afleiðusamningar .....	0	0%	639	0%	639	0%
Reiðufé .....	0	0%	29.880	20%	29.880	20%
Aðrar eignir .....	0	0%	2	0%	2	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>120.198</b>	<b>80%</b>	<b>30.521</b>	<b>20%</b>	<b>150.719</b>	<b>100%</b>

Markmið sjóðsins er að ná góðri ávöxtun og dreifingu verðbréfaeignar með því að endurspegla samsetningu OMXI10CAP vísitölunnar sem Kauphöllin reiknar ásamt því að fjárfesta í afleiðum.

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2021	%	31.12.2020*	%		%
MAREL .....	36.059	24%	-	-	36.059	24%
ARION .....	18.030	12%	-	-	18.030	12%
KVIKA .....	14.818	10%	-	-	14.818	10%
ISB .....	13.754	9%	-	-	13.754	9%
ICEAIR .....	8.647	6%	-	-	8.647	6%
SVN .....	7.790	5%	-	-	7.790	5%
SIMINN .....	6.994	5%	-	-	6.994	5%
FESTI .....	5.885	4%	-	-	5.885	4%
HAGA .....	5.176	3%	-	-	5.176	3%
EIM .....	3.045	2%	-	-	3.045	2%
Tíu stærstu samtals	120.198	80%	-	-	120.198	80%
Aðrar fjárfestingar .....	639	0%	-	-	639	0%
Reiðufé .....	29.880	20%	-	-	29.880	20%
Aðrar eignir .....	2	0%	-	-	2	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>150.719</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>150.719</b>	<b>100%</b>

\*Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2021

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
MAREL .....	35.983	0
ARION .....	20.335	2.305
KVIKA .....	17.686	3.273
ISB .....	13.754	0
ICEAIR .....	10.054	1.463
SVN .....	7.790	0
SIMINN .....	7.266	272
FESTI .....	8.325	2.367
HAGA .....	9.127	3.818
EIM .....	3.045	0
REITIR .....	7.015	6.894
VIS .....	3.558	3.523
ICESEA .....	3.499	3.522
<b>Samtals</b>	<b>147.437</b>	<b>27.437</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	31.12.2021	31.12.2020*	31.12.2019*
Nafnávöxtun .....	-	-	-
Raunávöxtun .....	-	-	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	1.004,700	-	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	150.705	-	-

\*Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2021

### 5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í afleiðum til stöðutöku samkvæmt þeim skilyrðum sem sett eru í lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, sbr. einkum 5. tölul. 89. gr. og 92.-93. gr. laganna. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 50% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuaðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Tilgangur afleiðusamninga sjóðsins er fyrst og fremst til að tryggja að sjóðurinn geti fylgt því markmiði að endurspeglar 1,5 sinnum eignastöðu OMXI10CAP vísitölu sem Kauphöllin reiknar, en þó þannig að þessi stöðutaka geti sveiflast frá því að vera sinnum 1,4-1,6. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 20% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

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

	31.12.2021		31.12.2020*	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Skiptasamningar - hlutabréf .....	105.031	639	-	-

\*Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2021

Tryggingar vegna uppgjors afleiðusamninga eru í formi verðbréfa. Gildandi tryggingar í lok ársins nema 31 m. kr. í verðbréfum.

### 6. Aðrar upplýsingar

Sjóðurinn hóf starfsemi í desember 2021.

### 7. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

### 8. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 16 í A-hluta