



LANDSBRÉF

Árshlutareikningur

30. júní 2020

A-hluti	Bls.
Árshlutareikningur rekstrarfélagsins	
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra	3
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda	5
Rekstrarreikningur	6
Efnahagsreikningur	7
Sjóðstremisýfirlit	8
Skýringar	9
B-hluti	
Árshlutareikningur verðbréfasjóða	
Samandreginn árshlutareikningur	18
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign	19
Efnahagsreikningur	20
Landsbréf - Sparibréf stutt	21
Landsbréf - Sparibréf meðallöng	27
Landsbréf - Sparibréf plús	33
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð	39
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð	45
Landsbréf - Markaðsbréf	51
Landsbréf - Global Equity Fund	58
Landsbréf - Nordic 40	64
Landsbréf - LEQ UCITS ETF	72
Árshlutareikningur fjárfestingarsjóða	
Samandreginn árshlutareikningur	79
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign	80
Efnahagsreikningur	81
Landsbréf - Veltubréf	82
Landsbréf - Veltubréf plús.....	88
Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð	94
Landsbréf - Fyrirtækjaskuldabréf	101
Landsbréf - Eignadreifing langtíma	109
Landsbréf - Eignadreifing virði	117
Landsbréf - Eignadreifing vöxtur	125
Landsbréf - Einkabréf B.....	133
Landsbréf - Einkabréf C.....	141
Landsbréf - Einkabréf D	150
Landsbréf - Úrvalsbréf.....	158
Landsbréf - Öndvegisbréf.....	166
Landsbréf - Global Portfolio.....	174
Landsbréf - Global Multi Assets Fund.....	180

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

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Meginstarfsemi félagsins

Landsbréf hf. eru fjármálafyrirtæki með starfsleyfi sem rekstrarfélag verðbréfasjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu samkvæmt lögum nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, auk þess þess sem félagið hefur viðbótarstarfsheimildir til að sinna eignastýringu og fjárfestingarráðgjöf. Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands hefur eftirlit með félaginu á grundvelli laga nr. 87/1998 um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi.

Eignaraðild og framsetning ársreiknings:

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

Báðir hluthafar félagsins eru dótturfélög Landsbankans hf., en Landsbankinn hf. er að meirihluta til í eigu íslenska ríkisins, en íslenska ríkið (Bankasýsla ríkisins) á um 98,2% hlutafjár í Landsbankanum.

Árshlutareikningur Landsbréfa skiptist í A og B-hluta, þar sem A-hluti hefur að geyma árshlutareikning félagsins sjálfs, en B-hluti árshlutareikning verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestasjóða sem ekki eru lögaðilar og voru í rekstri félagsins á tímabilinu. 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 árshlutareikningsins er í samræmi við reglur Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og reglur Fjármálaeftirlitsins nr. 1060/2015, um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Félagið starfar sem sjálfstætt fjármálafyrirtæki og er meirihluti stjórnar félagsins óháður Landsbankanum hf.

Afkoma og helstu atriði í rekstri félagsins á fyrri hluta ársins 2020

Hreinar rekstrartekjur félagsins á fyrri hluta ársins 2020 námu tæpum 844 milljónum króna, samanborið við tæpar 921 milljón króna á sama tímabili á árinu 2019. Hagnaður af rekstri á fyrri hluta ársins var tæpar 232 milljónir króna samkvæmt rekstrarreikningi, samanborið við tæpa 301 milljón króna á fyrri hluta ársins 2019. Eigið fé Landsbréfa hf. í lok júní 2020 var 4.523 milljónir króna samkvæmt efnahagsreikningi, en var í lok árs 2019 4.291 milljón króna. Eiginfjárlutfall félagsins, reiknað samkvæmt lögum nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, var 93,89% þann 30. júní 2020, en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0% samkvæmt 84. gr. laganna. Eiginfjárlutfall í lok árs 2019 var 98,27%. Þá var eiginfjárgrunnur félagsins 436% af föstum rekstrarkostnaði, en hlutfall þetta má ekki vera lægra en 25% samkvæmt sama lagaákvæði.

Starfsmenn Landsbréfa hf. voru 17 talsins á tímabilinu í 17 ársverkum samanborið við 19 starfsmenn í 20 ársverkum árið áður. Heildarlaunakostnaður félagsins (laun og launatengd gjöld) vegna bæði stjórnar og starfsmanna, nam samtals rúmri 271 milljón króna, samanborið við rúmar 293 milljónir króna árið áður.

Alls voru um 14 þúsund einstaklingar og lögaðilar með fjármuni í sjóðum Landsbréfa og námu heildareignir í stýringu alls 186 milljörðum króna í lok tímabilsins, samanborið við 180 milljarða króna í upphafi árs. Sjóðum í stýringu félagsins má skipta í fjóra flokka, þ.e. hlutabréfasjóði, skuldabréfasjóði, blandaða sjóði og fagfjárfestasjóði. Fagfjárfestasjóðir sem reknir eru á sjóðaformi eru sýndir í B-hluta árshlutareikningsins en fagfjárfestasjóðir sem eru á félagiformi eru ekki hluti af reikningsskilum Landsbréfa, enda sjálfstæðir lögaðilar, en eignir þeirra eru engu að síður taldar með í framangreindri fjárhæð eigna í stýringu.

Það er ljóst að efnahagsleg áhrif COVID 19 faraldursins eru umtalsverð bæði hér á landi og erlendis og töluverð óvissa um þróun eignamarkaða til skemmri og lengri tíma. Sveiflur í ávöxtun sjóða í rekstri Landsbréfa geta áfram verið töluverðar, en einstakir sjóðir eru þó misnæmir fyrir efnahagslegum áhrifum faraldursins. Fjárhagsleg áhrif á rekstur Landsbréfa það sem af er ári eru óveruleg að öðru leyti en að ávöxtun á eignasafn félagsins var lakari en á sama tímabili árið áður. Skýrir það lækkun á hreinum rekstrartekjum og minni hagnað á milli tímabila. Félagið stendur eftir sem áður mjög vel og tekjugrundvöllur þess er traustur.

Í stjórnarháttayfirlýsingu félagsins er að finna ítarlega lýsingu á stjórnarháttum félagsins, en hana er að finna á vefsíðu félagsins (landsbref.is)

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra frh.

Aðalfundur

Aðalfundur var haldinn þann 28. apríl 2020. Á dagskrá fundarins voru hefðbundin aðalfundarstörf. Í stjórn félagsins voru kjörin Þórunna Jónsdóttir, formaður, Haraldur Flosi Tryggvason, Guðmunda Ósk Kristjánsdóttir, Magnús Magnússon og Signý Sif Sigurðardóttir. Varamenn voru kjörnir Erna Eiríksdóttir og Guðjón Valgeir Ragnarsson. Ákveðið var að greiða ekki arð úr félaginu í ljósi þeirrar óvissu sem var framundan íslensku efnahagslífi vegna Covid 19 faraldursins.

Áhættustýring og eftirlit

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 markvisst unnið að því að treysta alla umgjörð rekstrarfélagsins. Gengið er úr skugga um að rekstur félagsins sé í samræmi við markmið þess og að reikningsskil þess séu í samræmi við þær reglur sem um þau gilda. Reglulegar skýrslur eftirlitseininga eru lagðar fyrir stjórn til skoðunar. Endurskoðendur félagsins eru kosnir á aðalfundi og er Grant Thornton endurskoðun ehf. endurskoðunarfélag Landsbréfa hf.

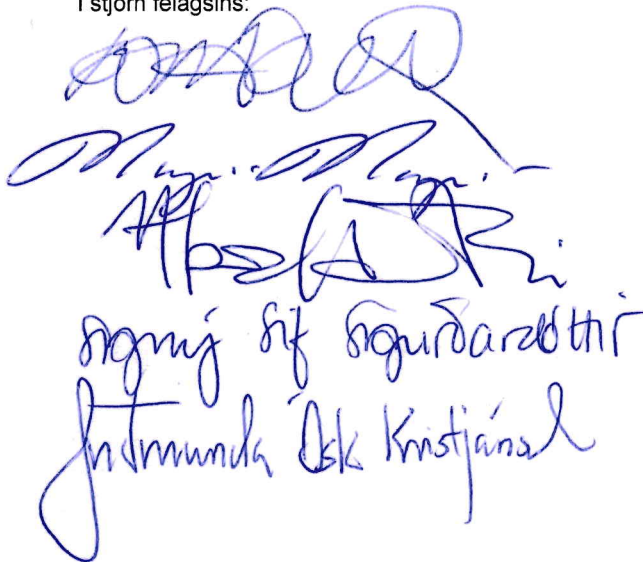
Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er árslutareikningur félagsins í samræmi við lög um ársreikninga. Er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að árslutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á fyrri hluta ársins 2020, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu þess 30. júní 2020 og breytingum á handbæru fé á tímabilinu.

Stjórn félagsins og framkvæmdastjóri hafa í dag rætt árslutareikning félagsins fyrir fyrri hluta ársins 2020 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 27. ágúst 2020

Í stjórn félagsins:


Magnús Magnússon
Þórunna Jónsdóttir
Signý Sif Sigurðardóttir
Guðmunda Ósk Kristjánsdóttir

Framkvæmdastjóri:


Helgi Þor Arason

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Landsbréfa hf.

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning A- og B-hluta Landsbréfa hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2020, sem hefur að geyma rekstrarreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, efnahagsreikning, sjóðstreymisyfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. Stjórn og framkvæmdastjóri félagsins eru ábyrg fyrir gerð og glöggri framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006 og reglur um ársreikninga verðbréfa- og fjárfestingarsjóða nr. 1060/2015. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árshlutareikninginn og er byggð á könnuninni.

Umfang könnunar

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

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins og sjóða þess á tímabilinu 1. janúar - 30. júní 2020, efnahag 30. júní 2020 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga verðbréfa- og fjárfestingarsjóða.

Reykjavík, 27. ágúst 2020

Grant Thornton endurskoðun ehf.

J. STURLA JÓNSSON
David Anna Einarsson

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2020

	Skýr.	2020 1.1 - 30.6.	2019 1.1 - 30.6.
Rekstrartekjur			
Umsýsluþóknun og árangurstengdar þóknanir		766.504	695.976
Hreinar fjármunatekjur	4	39.821	183.266
Aðrar tekjur		37.228	41.363
Hreinar rekstrartekjur		843.553	920.605
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	5	271.434	293.140
Annar rekstrarkostnaður	6	246.142	216.733
Afskriftir	7	35.670	34.651
Rekstrargjöld		553.246	544.524
Hagnaður fyrir tekjuskatt		290.307	376.081
Tekjuskattur	11	(58.482)	(75.280)
Hagnaður tímabilsins		231.825	300.801

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

	Skýr.	30.6.2020	31.12.2019
Eignir			
Verðbréf með breytilegum tekjum	9	1.881.820	1.904.246
Verðbréf með föstum tekjum		23.754	22.899
Langtímakröfur á tengda aðila		358.453	2.320.372
Viðskiptakröfur á tengda aðila		2.308.764	185.403
Viðskiptavild	8	159.000	185.500
Nýtingarréttur leigueignar		31.956	40.594
Aðrar eignir		46.183	9.292
Handbært fé		219.095	73.992
Eignir samtals		<u>5.029.026</u>	<u>4.742.298</u>
		30.6.2020	31.12.2019
Eigið fé			
Hlutfé		35.000	35.000
Yfirverðsreikningur		1.437.000	1.437.000
Lögbundinn varasjóður		8.750	8.750
Bundinn gangvirðisreikningur		180.610	212.629
Óráðstafað eigið fé		2.861.677	2.597.833
Eigið fé samtals	12	<u>4.523.037</u>	<u>4.291.212</u>
Skuldir			
Tekjuskattsskuldbinding	11	59.777	61.975
Skattskuld	11	190.722	130.042
Skuldir við tengda aðila		102.410	88.414
Leiguskuld		34.432	43.873
Aðrar skuldir		118.648	126.782
Skuldir samtals		<u>505.989</u>	<u>451.086</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u>5.029.026</u>	<u>4.742.298</u>

Sjóðstreymisyfirlit 2020

	Skýr.	2020 1.1 - 30.6.	2019 1.1 - 30.6.
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður tímabilsins	12	231.825	300.801
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Afskriftir	7	35.670	34.651
Gangvirðisbreyting verðbréfa		(30.071)	(171.225)
Greidd vaxtagjöld		657	669
Hagnaður af sölu rekstrarfjármuna		(1.395)	0
Tekjuskattur	11	58.482	75.280
Veltufé frá rekstri		<u>295.169</u>	<u>240.176</u>
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum			
Langtímakröfur á tengda aðila, breyting		1.961.920	(129.279)
Viðskiptakröfur á tengda aðila, breyting		(2.123.361)	13.126
Aðrar eignir, breyting		(29.473)	(23.165)
Skuldir við tengda aðila, breyting		13.996	(6.686)
Aðrar skuldir, breyting		(8.133)	(25.353)
Breytingar rekstrartengdra eigna og skulda		<u>(185.052)</u>	<u>(171.356)</u>
Handbært fé frá rekstri		110.116	68.820
Fjárfestingarhreyfingar			
Keypt verðbréf		(583.865)	(500)
Seld verðbréf		635.506	231.066
Keyptir rekstrarfjármunir		(7.790)	0
Seldir rekstrarfjármunir		1.650	0
Fjárfestingarhreyfingar		<u>45.501</u>	<u>230.566</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Greidd húsaleiga		(10.514)	(10.287)
Greiddur arður		0	(200.000)
Fjármögnunarhreyfingar		<u>(10.514)</u>	<u>(210.287)</u>
Hækkun á handbæru fé		145.103	89.099
Handbært fé í upphafi árs		<u>73.992</u>	<u>50.231</u>
Handbært fé í lok tímabilsins		<u><u>219.095</u></u>	<u><u>139.330</u></u>

1. Upplýsingar um félagið

Landsbréf hf. eru íslenskt hlutafélag með starfsemi í Reykjavík. Landsbréf hf. eru fjármálaafyrirtæki með starfsleyfi sem rekstrarfélag verðbréfasjóða samkvæmt lögum nr. 161/2002, um fjármálaafyrirtæki. Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands hefur eftirlit með félaginu á grundvelli laga nr. 87/1998 um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi. Landsbréf hf. annast rekstur verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu og hefur auk þess viðbótarstarfsheimildir til að sinna eignastýringu og fjárfestingaráðgjöf. Árshlutareikningur Landsbréfa hf. skiptist í tvo hluta, A-hluta og B-hluta. A-hluti nær til rekstrarfélagsins, B-hluti nær til verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestasjóða á hlutdeildarformi í rekstri félagsins.

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

2. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir

2.1 Grundvöllur reikningsskila

Árshlutareikningurinn inniheldur A- og B-hluta Landsbréfa hf. Árshlutareikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga, reglur Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða ásamt reglum Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum króna. Árshlutareikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið á undan.

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

2.2 Matsaðferðir

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

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

2.3 Umsýsluþóknarir

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

2.4 Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

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

Skýringar frh.

2.4 Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld (framhald)

Í sjóðum skráðum í íslenskum krónum eru viðskipti í öðrum myntum en íslenskum krónum umreiknuð yfir í íslenskar krónur á gengi viðskiptadags. Í sjóðum skráðum í erlendri mynt er gengið fært yfir í íslenskar krónur í lok tímabilsins 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 tímabilsins.

2.5 Viðskiptavild

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

2.6 Fjárfestingar

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

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

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

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

2.7 Afleiður

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

2.8 Viðskipta- og langtímakröfur

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

2.9 Rekstrarfjármunir

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

2.10 Handbært fé

Handbært fé samanstendur af óbundnum bankainnstæðum.

2.11 Aðrar skuldir

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

Skýringar frh.

2.12 Skattamál

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

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

3. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins

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

Starfsemi sjóða B-hluta hefur í för með sér margvíslega áhættu svo sem áhrif breytinga á gengi 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 (landsbref.is).

4. Hreinar fjármunatekjur

	2020	2019
	1.1 - 30.6.	1.1 - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:		
Hreinar tekjur af verðbréfum	30.071	171.225
Vaxtatekjur	9.863	12.428
Vaxtagjöld	(701)	(706)
Gengishagnaður gjaldmiðla	588	319
Fjármunatekjur samtals	39.821	183.266

5. Laun og launatengd gjöld

	2020	2019
	1.1 - 30.6.	1.1 - 30.6.
Laun og launatengd gjöld starfsmanna félagsins greinast þannig:		
Laun	199.024	217.860
Iðgjöld til lífeyrissjóða	28.652	32.511
Launatengd gjöld	31.749	33.075
Laun og launatengd gjöld vegna starfsmanna samtals	259.425	283.446
Starfsmenn í lok tímabilsins	17	19
Fjöldi ársverka	17	20
	2020	2019
	1.1 - 30.6.	1.1 - 30.6.
Laun og launatengd gjöld stjórnar félagsins greinast þannig:		
Laun	9.597	7.718
Iðgjöld til lífeyrissjóða	1.131	923
Launatengd gjöld	1.281	1.053
Laun og launatengd gjöld vegna stjórnar félagsins samtals	12.009	9.694
Laun og launatengd gjöld samtals	271.434	293.140

Skýringar frh.

6. Annar rekstrarkostnaður

	2020	2019
Annar rekstrarkostnaður greinist þannig:	1.1 - 30.6.	1.1 - 30.6.
Greitt til Landsbankans hf. á grundvelli útvistunarsamninga	160.618	160.211
Endurskoðun	12.553	13.087
Annað	72.971	43.435
Annar rekstrarkostnaður samtals	<u>246.142</u>	<u>216.733</u>

7. Afskriftir

	2020	2019
Afskriftir færðar í rekstrarreikning samanstanda af:	1.1 - 30.6.	1.1 - 30.6.
Afskrift viðskiptavildar	26.500	26.500
Afskrift leigueignar	9.054	8.151
Afskrift rekstrarfjármuna	117	0
Afskriftir samtals	<u>35.670</u>	<u>34.651</u>

8. Viðskiptavild

	2020	2019
Viðskiptavild greinist þannig:	1.1 - 30.6.	1.1 - 31.12.
Staða í upphafi tímabilsins	185.500	238.500
Afskrifað á tímabilinu	(26.500)	(53.000)
Bókfært verð í lok tímabilsins	<u>159.000</u>	<u>185.500</u>
Afskriftarhlutfall	10,00%	10,00%

9. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

	30.6.2020		
	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Samtals
Innlend skráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	123.272	0	123.272
Innlend óskráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	1.758.499	0	1.758.499
Aðrir fjármálagerningar	0	50	50
	<u>1.758.499</u>	<u>50</u>	<u>1.758.549</u>
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals	<u>1.881.770</u>	<u>50</u>	<u>1.881.820</u>
	31.12.2019		
	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Samtals
Innlend skráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	129.294	0	129.294
Innlend óskráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	1.774.902	0	1.774.902
Aðrir fjármálagerningar	0	50	50
	<u>1.774.902</u>	<u>50</u>	<u>1.774.952</u>
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals	<u>1.904.196</u>	<u>50</u>	<u>1.904.246</u>

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.

Nýtingaréttur leigueignar og leiguskuld eru tilkomin vegna leigusamnings við móðurfélagið.

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

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

	2020		30.6.2020	
	1.1 - 30.6.			
	Tekjur	Gjöld	Eign	Skuld
Landsbankinn hf.	834	176.037	251.051	116.731
Sjóðir í rekstri Landsbréfa hf.	804.395	67.879	4.549.037	20.111

	2019		31.12.2019	
	1.1 - 30.6.			
	Tekjur	Gjöld	Eign	Skuld
Landsbankinn hf.	1.257	182.457	114.586	122.409
Sjóðir í rekstri Landsbréfa hf.	873.289	27.322	4.410.022	9.877

11. Skattar

	2020	2019
	1.1 - 30.6.	1.1 - 30.6.
Reiknaður tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi greinist þannig:		
Breyting á skattskuldbindingu	(2.198)	(4.041)
Áhrif innleiðingar IFRS 16 þann 1. janúar 2019	0	1.076
Tekjuskattur til greiðslu	60.680	78.245
Reiknaðir skattar samkvæmt rekstrarreikningi	58.482	75.280
Skattskuldbinding greinist þannig:	30.6.2019	31.12.2019
Skattskuldbinding í upphafi árs	(61.975)	(70.295)
Áhrif innleiðingar IFRS 16 þann 1. janúar 2019	0	1.076
Reiknaður skattur tímabilsins	(58.482)	(122.799)
Tekjuskattur til greiðslu	60.680	130.042
Skattskuldbinding í lok tímabilsins	(59.777)	(61.975)

Skýringar frh.

11. Skattar (framhald)

Skattskuldbinding skiptist þannig á milli liða:	30.6.2019	31.12.2019
Viðskiptakröfur	(27.033)	(25.133)
Viðskiptavild	(31.800)	(37.100)
Frestaður gengismunur	(79)	(186)
Varanlegir rekstrarfjármunir	297	445
Nýtingaréttur leigueignar	(1.162)	0
Skattskuld	<u>(59.777)</u>	<u>(61.975)</u>

Skattskuld skiptist þannig á milli liða:	30.6.2019	31.12.2019
Reiknaður tekjuskattur tímabilsins	60.680	130.042
Ógreiddur tekjuskattur frá fyrra ári	130.042	0
Skattskuld í lok árs	<u>190.722</u>	<u>130.042</u>

12. Eigið fé

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

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

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

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

Yfirlit um breytingar á eiginfjárreikningum:

	Bundinn					
	Hlutafé	Yfirverð	Lögbundinn varasjóður	gangvirðis-reikningur	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 31.12.2019	35.000	1.437.000	8.750	212.629	2.597.833	4.291.212
Hagnaður tímabilsins					231.825	231.825
Breyting á gangvirðisreikningi				(32.019)	32.019	0
Eigið fé 30.6.2020	<u>35.000</u>	<u>1.437.000</u>	<u>8.750</u>	<u>180.610</u>	<u>2.861.677</u>	<u>4.523.037</u>
Eigið fé 31.12.2018	35.000	1.437.000	8.750	82.320	2.443.272	4.006.342
Áhrif innleiðingar IFRS 16 þann 1. janúar 2019					(4.304)	(4.304)
Eigið fé 1.1.2019	35.000	1.437.000	8.750	82.320	2.438.968	4.002.038
Hagnaður tímabilsins					489.174	489.174
Breyting á gangvirðisreikningi				130.309	(130.309)	0
Greiddur arður					(200.000)	(200.000)
Eigið fé 31.12.2019	<u>35.000</u>	<u>1.437.000</u>	<u>8.750</u>	<u>212.629</u>	<u>2.597.833</u>	<u>4.291.212</u>

Skýringar frh.

13. Eiginfjárlutfall

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins, sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki, er 93,89% en lágmarks eiginfjárlutfall samkvæmt lögum er 8,0%. Eiginfjárlutfallið reiknast þannig:

	30.6.2020	31.12.2019
Eiginfjárgrunnur:		
Hlutfé	35.000	35.000
Yfirverðsreikningur	1.437.000	1.437.000
Lögbundinn varasjóður	8.750	8.750
Bundinn gangvirðisreikningur	180.610	212.629
Óráðstafað eigið fé	2.861.677	2.597.833
Eigið fé	4.523.037	4.291.212
Viðskiptavild	(159.000)	(185.500)
Eigið fé þáttar 1	4.364.037	4.105.712
Eiginfjárgrunnur	4.364.037	4.105.712
Heildar eiginfjárfkra greinist á eftirfarandi hátt:		
Útlánaáhætta	367.106	329.506
Markaðsáhætta	4.745	4.729
Rekstraráhætta	-	-
Eiginfjárfkra samtals	371.851	334.235
Eiginfjárfkra miðað við fastan rekstrarkostnað	250.181	250.181
Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall	93,89%	98,27%

Samkvæmt 84. gr. d laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki skal eiginfjárgrunnur rekstrarfélaga verðbréfasjóða aldrei nema lægri fjárhæð en sem svarar til 25% af föstum rekstrarkostnaði síðasta reikningsárs. Eiginfjárgrunnur Landsbréfa var í lok tímabilsins 436% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs.

Útlánaáhætta

Eiginfjárfkra vegna útlánaáhattu reiknast af fjáreignum félagsins í lok tímabilsins.

Markaðsáhætta

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

Rekstraráhætta

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

Skýringar frh.

14. Vogunarhlutfall

Vogunarhlutfall rekstrarfélagsins, sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 30. gr. a laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002, er 89,61% en lágmarks vogunarhlutfall samkvæmt lögum er 3,0%.

Vogunarhlutfallið reiknast þannig:	30.6.2020	31.12.2019
Eigið fé þáttar 1	4.364.037	4.105.712
Áhættuskuldbindingar		
- Liðir innan efnahags (afleiður undanskildar)	5.029.026	4.742.298
- Lögbundnir frádráttarliðir eigin fjár þáttar 1	(159.000)	(185.500)
Heildaráhættuskuldbindingar	<u>4.870.026</u>	<u>4.556.798</u>
Vogunarhlutfall	89,61%	90,10%

15. Aðrar upplýsingar

Eignir í stýringu voru um 186 milljarðar króna í lok árs 2019 samanborið við 180 milljarða króna í upphafi árs. Eignir í stýringu hafa því hækkað um 6 milljarða króna eða um 3% á tímabilinu. Alls voru um 14.000 viðskiptavinir með eignir í stýringu hjá félaginu.

16. Efnahagsleg áhrif COVID-19 faraldursins

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

Verðbréfasjóðir Landsbréfa hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2020

Samandreginn árshlutareikningur verðbréfasjóða 30. júní 2020

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun			
	2020 1.1. - 30.6.	2019 1.1. - 30.6.	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019	Breyting	30.6.2020	31.12.2019	2020 1.1. - 30.6.	2019	2018	2017
Landsbréf - Sparibréf stutt	135.422	73.317	3.096.851	3.953.688	20.781	2.985	3.076.070	3.950.703	(22,14%)	17,557	16,694	5,17%	5,31%	4,21%	4,82%
Landsbréf - Sparibréf meðallöng	481.592	380.947	8.538.051	7.767.094	14.621	6.383	8.523.430	7.760.711	9,83%	4,645	4,376	6,15%	6,21%	3,91%	5,85%
Landsbréf - Sparibréf plús	792.894	359.615	14.797.049	4.675.699	10.856	4.021	14.786.193	4.671.679	216,51%	13,045	12,207	6,86%	7,39%	4,36%	7,37%
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð.....	492.776	613.645	7.214.099	11.255.204	18.899	9.963	7.195.200	11.245.241	(36,02%)	19,408	18,045	7,55%	5,51%	6,61%	9,40%
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð.....	46.695	17.208	1.069.302	618.756	792	506	1.068.510	618.251	72,83%	19,959	18,795	6,19%	12,72%	1,57%	4,23%
Landsbréf - Markaðsbréf	49.362	59.018	1.027.279	1.040.478	945	952	1.026.333	1.039.526	(1,27%)	5,719	5,455	4,84%	7,64%	4,58%	6,83%
Landsbréf - Global Equity Fund	289.660	613.522	2.508.075	2.767.515	3.657	3.840	2.504.418	2.763.675	(9,38%)	2.975,080	2.612,04	13,90%	34,18%	0,40%	13,45%
Landsbréf - Nordic 40 *.....	(644)	37.969	428.395	367.625	1.205	7.611	427.190	360.015	18,66%	173,060	172,76	0,17%	24,51%	(10,00%)	11,70%
Landsbréf - LEQ UCITS ETF	(253.577)	490.164	1.895.574	2.776.262	3.024	4.397	1.892.550	2.771.865	(31,72%)	1.705,000	1.788,300	(4,66%)	20,28%	(3,78%)	(2,46%)
Samtals.....	2.034.180	2.645.405	40.574.675	35.222.322	74.780	40.658	40.499.895	35.181.664	15,12%						

* Ávöxtun í mynt sjóðsins, EUR

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2020

	Landsbréf- Sparibréf stutt	Landsbréf - Sparibréf meðallöng	Landsbréf - Sparibréf plús	Landsbréf - Sparibréf verðtr.	Landsbréf - Sparibréf óverðtr.	Landsbréf - Markaðsbréf	Landsbréf - Global Equity Fund	Landsbréf - Nordic 40	Landsbréf - LEQ UCITS ETF	2020 1.1. - 30.6. Samtals	2019 1.1. - 30.6. Samtals
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld											
Arður	0	0	0	0	0	0	5.618	5.149	23.577	34.344	50.848
Vextir	56.919	150.486	195.731	59.916	20.768	18.930	159	0	25	502.935	502.111
Verðbætur.....	17.873	66.098	100.451	87.839	0	19.814	0	0	0	292.075	288.628
Aðrar tekjur	0	0	0	0	0	0	282	0	0	282	527
Heildartekjur	74.792	216.584	296.182	147.756	20.768	38.744	6.059	5.149	23.602	829.636	842.115
Gjöld											
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	9.398	32.254	47.489	27.613	3.407	4.286	18.780	2.227	6.082	151.536	136.587
Vextir og verðbætur	0	0	0	0	0	0	24	0	0	24	27
Viðskiptakostnaður	755	1.115	4.258	1.578	307	94	471	845	2.059	11.483	4.391
Önnur gjöld og kostnaður	1.027	3.084	4.541	2.641	326	401	1.584	203	1.825	15.631	14.038
Heildargjöld	11.180	36.454	56.288	31.832	4.039	4.781	20.858	3.275	9.966	178.674	155.043
Hreinar tekjur (gjöld)	63.612	180.130	239.894	115.923	16.728	33.963	(14.799)	1.873	13.636	650.962	687.072
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	6.325	15.660	65.651	209.300	6.313	2.694	164.275	9.057	(13.367)	465.908	154.107
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	65.485	285.802	487.349	167.553	23.654	12.705	140.185	(11.575)	(253.847)	917.311	1.804.225
Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri sjóðsins	135.422	481.592	792.894	492.776	46.695	49.362	289.660	(644)	(253.577)	2.034.180	2.645.404
Hrein eign í byrjun árs	3.950.703	7.760.711	4.671.679	11.245.241	618.251	1.039.526	2.763.675	360.015	2.771.865	35.181.664	32.411.112
Fjármögnunarhreyfingar											
Seld hlutdeildarskírteini	2.322.538	699.229	11.349.814	1.505.627	638.547	124.918	266.206	42.415	822.760	17.772.054	6.440.313
Innleyst hlutdeildarskírteini	(3.332.593)	(418.101)	(2.028.194)	(6.048.444)	(234.983)	(187.472)	(815.123)	(26.398)	(1.448.498)	(14.539.806)	(8.036.861)
Gjaldeyrisingisáhrif	0	0	0	0	0	0	0	51.803	0	51.803	17.368
(Lækkun) hækkun á fjármögnunarhreyfingum	(1.010.055)	281.128	9.321.621	(4.542.817)	403.564	(62.554)	(548.917)	67.820	(625.738)	3.284.050	(1.579.180)
Hrein eign í lok tímabilsins	3.076.070	8.523.430	14.786.193	7.195.200	1.068.510	1.026.333	2.504.418	427.190	1.892.550	40.499.895	33.477.336

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

	Landsbréf - Sparibréf stutt	Landsbréf - Sparibréf meðallöng	Landsbréf - Sparibréf plús	Landsbréf - Sparibréf verötr.	Landsbréf - Sparibréf óverötr.	Landsbréf - Markaðsbréf	Landsbréf - Global Equity Fund	Landsbréf - Nordic 40	Landsbréf - LEQ UCITS ETF	30.6.2020 Samtals	31.12.2019 Samtals
Eignir											
Fjárfestingar											
Framseljanleg verðbréf	2.333.869	6.883.689	12.599.586	5.847.513	1.027.645	997.597	2.289	425.802	1.889.588	32.007.577	30.335.991
Peningamarkaðsgæringar	719.505	1.560.479	1.863.904	1.241.268	13.969	466	0	0	0	5.399.591	1.616.087
Hlutdeildarskírteini	0	0	0	0	0	0	2.460.091	0	0	2.460.091	2.729.916
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	40.001	90.002	220.004	120.002	0	25.000	0	0	0	495.009	390.027
Fjárfestingar samtals	3.093.375	8.534.169	14.683.494	7.208.784	1.041.614	1.023.064	2.462.380	425.802	1.889.588	40.362.268	35.072.021
Aðrar eignir											
Reiðufé	3.322	3.814	8.130	5.191	14.282	4.096	45.213	2.582	1.180	87.811	134.127
Aðrar eignir	154	68	105.425	124	13.406	118	483	11	4.806	124.596	16.174
Aðrar eignir samtals	3.476	3.883	113.555	5.315	27.688	4.215	45.696	2.594	5.986	212.407	150.301
Eignir samtals	3.096.851	8.538.051	14.797.049	7.214.099	1.069.302	1.027.279	2.508.075	428.395	1.895.574	40.574.675	35.222.322
Skuldir											
Skammtímalán											
Skuld við rekstrarfélag	2.025	6.108	10.590	5.094	767	734	3.308	1.205	3.020	32.850	30.395
Aðrar skuldir	18.756	8.513	266	13.805	25	212	349	0	4	41.930	10.263
Skuldir samtals	20.781	14.621	10.856	18.899	792	945	3.657	1.205	3.024	74.780	40.658
Hrein eign	3.076.070	8.523.430	14.786.193	7.195.200	1.068.510	1.026.333	2.504.418	427.190	1.892.550	40.499.895	35.181.664
Fjöldi útgefna hlutdeildarskírteina í þús.	175.205	1.834.969	1.133.476	370.734	53.535	179.460	842	16	1.110		
Gengi hlutdeildarskírteina	17,557	4,645	13,045	19,408	19,959	5,719	2.975,080	173,060	1.705,000		

Landsbréf - Sparibréf stutt
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2020

	Skýr.	2020 1.1. -30.6.	2019 1.1. -30.6.
Tekjur			
Vextir		56.919	47.624
Verðbætur		17.873	12.743
Heildartekjur		<u>74.792</u>	<u>60.367</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags		9.398	6.727
Viðskiptakostnaður		755	314
Önnur gjöld og kostnaður		1.027	725
Heildargjöld		<u>11.180</u>	<u>7.766</u>
Hreinar tekjur		63.612	52.602
Innleystur hagnaður (tap) fjárfestinga		6.325	(7.032)
Óinnleystur hagnaður fjárfestinga		65.485	27.748
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		<u>135.422</u>	<u>73.317</u>
Hrein eign í byrjun árs		3.950.703	2.133.855
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		2.322.538	471.865
Innleyst hlutdeildarskírteini		(3.332.593)	(1.233.328)
Lækkun á fjármögnunarhreyfingum		<u>(1.010.055)</u>	<u>(761.463)</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		<u><u>3.076.070</u></u>	<u><u>1.445.708</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

Eignir	Skýr.	30.6.2020	31.12.2019
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		2.333.869	3.209.924
Peningamarkaðsgerningar		719.505	567.780
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		40.001	170.012
Fjárfestingar samtals		<u>3.093.375</u>	<u>3.947.716</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		3.322	5.973
Aðrar eignir		154	0
Aðrar eignir samtals		<u>3.476</u>	<u>5.973</u>
Eignir samtals		<u>3.096.851</u>	<u>3.953.688</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		2.025	2.538
Aðrar skuldir		18.756	448
Skuldir samtals		<u>20.781</u>	<u>2.985</u>
Hrein eign		<u>3.076.070</u>	<u>3.950.703</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		175.204.762	236.654.065
Gengi hlutdeildarskírteina		17,557	16,694

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2020	
		%		%		%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands	2.061.240	67%	719.505	23%	0	0%	2.780.745	90%
ÍL - sjóður	272.629	9%	0	0%	0	0%	272.629	9%
	2.333.869	75%	719.505	23%	0	0%	3.053.374	99%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Arion banki hf.	0	0%	0	0%	40.001	1%	40.001	1%
	0	0%	0	0%	40.001	1%	40.001	1%
Reiðufé	0	0%	0	0%	3.322	0%	3.322	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	154	0%	154	0%
	0	0%	0	0%	3.476	0%	3.476	0%
Eignir samtals	2.333.869	75%	719.505	23%	43.477	1%	3.096.851	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2020	
		%		%		%	Samtals	%
Óverðtrygð ríkisbréf	1.584.379	51%	29.777	1%	0	0%	1.614.155	52%
Verðtrygð ríkisbréf	476.861	15%	689.728	22%	0	0%	1.166.589	38%
Íbúðabréf	272.629	9%	0	0%	0	0%	272.629	9%
Innlán	0	0%	0	0%	40.001	1%	40.001	1%
Reiðufé	0	0%	0	0%	3.322	0%	3.322	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	154	0%	154	0%
	0	0%	0	0%	154	0%	154	0%
Eignir samtals	2.333.869	75%	719.505	23%	43.477	1%	3.096.851	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2020	%	31.12.2019	%		%
RIKS 21 0414	689.728	22%	801.036	20%	(111.308)	(4%)
RIKB 22 1026	622.169	20%	790.890	20%	(168.721)	(5%)
RIKB 25 0612	592.426	19%	661.800	17%	(69.374)	(2%)
RIKS 26 0216	476.861	15%	420.757	11%	56.104	2%
RIKB 21 0805	369.784	12%	204.181	5%	165.603	5%
HFF150224	189.761	6%	282.202	7%	(92.441)	(3%)
HFF150434	82.868	3%	49.058	1%	33.810	1%
INNLÁN ARION	40.001	1%	0	0%	40.001	1%
RIKV 21 0115	29.777	1%	0	0%	29.777	1%
Samtals	3.093.375	100%	3.209.924	81%	(116.550)	(4%)
Reiðufé	3.322	0%	5.973	0%	(2.651)	(0%)
Aðrar eignir	154	0%	0	0%	154	0%
Eignir samtals	3.096.851	100%	3.953.688	100%	(856.837)	(28%)

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKS 21 0414	580.752	694.128
RIKB 25 0612	402.992	469.936
RIKB 22 1026	313.876	510.612
RIKS 26 0216	298.176	271.734
RIKB 21 0805	258.532	104.926
HFF150224	59.380	135.039
RIKV 20 0615	49.902	29.975
HFF150434	39.235	7.796
RIKV 21 0115	29.480	0
RIKB 20 0205	0	371.265
Samtals	2.032.324	Samtals 2.595.410

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánuði	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnávöxtun	5,17%	5,31%	4,21%	4,82%
Raunávöxtun	3,59%	2,57%	0,95%	3,03%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	17,557	16,694	15,852	15,211
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	3.076.070	3.950.703	2.133.855	1.086.635

Landsbréf - Sparibréf meðallöng
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2020

	Skýr.	2020 1.1. -30.6.	2019 1.1. -30.6.
Tekjur			
Vextir		150.486	160.574
Verðbætur		66.098	65.783
Heildartekjur		<u>216.584</u>	<u>226.357</u>
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		32.254	29.947
Viðskiptakostnaður		1.115	886
Önnur gjöld og kostnaður		3.084	2.823
Heildargjöld		<u>36.454</u>	<u>33.655</u>
Hreinar tekjur		180.130	192.701
Innleystur hagnaður (tap) fjárfestinga		15.660	(11.427)
Óinnleystur hagnaður fjárfestinga		285.802	199.673
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		<u>481.592</u>	<u>380.947</u>
Hrein eign í byrjun árs		7.760.711	7.633.823
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		699.229	290.937
Innleyst hlutdeildarskírteini		(418.101)	(712.951)
Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum		<u>281.128</u>	<u>(422.014)</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		<u><u>8.523.430</u></u>	<u><u>7.592.756</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

Eignir	Skýr.	30.6.2020	31.12.2019
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		6.883.689	6.879.773
Peningamarkaðsgerningar		1.560.479	811.083
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		90.002	70.005
Fjárfestingar samtals		<u>8.534.169</u>	<u>7.760.860</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		3.814	6.233
Aðrar eignir		68	0
Aðrar eignir samtals		<u>3.883</u>	<u>6.233</u>
Eignir samtals		<u>8.538.051</u>	<u>7.767.094</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		6.108	5.780
Aðrar skuldir		8.513	604
Skuldir samtals		<u>14.621</u>	<u>6.383</u>
Hrein eign		<u>8.523.430</u>	<u>7.760.711</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		1.834.968.865	1.773.471.374
Gengi hlutdeildarskírteina		4,645	4,376

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað	30.6.2020	
		%		%	%	Samtals	%
Framseltjanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði							
Ríkissjóður Íslands	4.584.707	54%	1.560.479	18%	0 0%	6.145.186	72%
ÍL - sjóður	2.298.981	27%	0	0%	0 0%	2.298.981	27%
	6.883.689	81%	1.560.479	18%	0 0%	8.444.167	99%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum							
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	90.002 1%	90.002	1%
	0	0%	0	0%	90.002 1%	90.002	1%
Reiðufé	0	0%	0	0%	3.814 0%	3.814	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	68 0%	68	0%
	0	0%	0	0%	3.883 0%	3.883	0%
Eignir samtals	6.883.689	81%	1.560.479	18%	93.884 1%	8.538.051	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað	30.6.2020	
		%		%	%	Samtals	%
Óverðtryggð ríkisbréf	3.322.315	39%	0	0%	0 0%	3.322.315	39%
Verðtryggð ríkisbréf	1.262.392	15%	1.560.479	18%	0 0%	2.822.870	33%
Íbúðabréf	2.298.981	27%	0	0%	0 0%	2.298.981	27%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	90.002 1%	90.002	1%
Reiðufé	0	0%	0	0%	3.814 0%	3.814	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	68 0%	68	0%
Eignir samtals	6.883.689	81%	1.560.479	18%	93.884 1%	8.538.051	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða 30.6.2020		Staða 31.12.2019		Breyting	
		%		%		%
RIKB 22 1026	1.675.789	20%	1.418.815	18%	256.974	3%
RIKS 21 0414	1.560.479	18%	1.395.164	18%	165.314	2%
RIKB 25 0612	1.101.229	13%	451.370	6%	649.858	8%
HFF150434	1.092.379	13%	767.427	10%	324.952	4%
HFF150224	761.403	9%	911.607	12%	(150.204)	(2%)
RIKS 26 0216	727.214	9%	642.209	8%	85.005	1%
RIKS 30 0701	535.178	6%	465.513	6%	69.665	1%
HFF150644	445.199	5%	464.519	6%	(19.320)	(0%)
RIKB 21 0805	211.305	2%	0	0%	211.305	2%
RIKB 28 1115	198.680	2%	242.531	3%	(43.851)	(1%)
Tíu stærstu samtals	8.308.855	97%	6.759.156	87%	1.549.699	18%
Aðrar fjárfestingar	225.313	3%	1.001.705	13%	(776.391)	(9%)
Reiðufé	3.814	0%	6.233	0%	(2.419)	(0%)
Aðrar eignir	68	0%	0	0%	68	0%
Eignir samtals	8.538.051	100%	7.767.094	100%	770.957	9%

4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 25 0612	741.255	84.673
RIKB 22 1026	407.072	238.886
RIKS 21 0414	375.955	206.442
RIKS 26 0216	308.305	279.452
HFF150434	287.006	0
RIKB 21 0805	205.827	0
RIKS 30 0701	107.731	82.710
HFF150644	20.492	82.962
RIKB 31 0124	13.432	4.271
HFF150224	218	94.159
RIKB 20 0205	0	424.145
RIKB 28 1115	0	62.474
Samtals	2.467.294	1.560.175

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánuði	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnávöxtun	6,15%	6,21%	3,91%	5,85%
Raunávöxtun	4,55%	3,45%	0,65%	4,04%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	4,645	4,376	4,120	3,965
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	8.523.430	7.760.711	7.633.823	7.176.990

Landsbréf - Sparibréf plús
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2020

	2020	2019
Skýr.	1.1. -30.6.	1.1. -30.6.
Tekjur		
Vextir	195.731	109.290
Verðbætur	100.451	54.333
	<u>296.182</u>	<u>163.624</u>
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	47.489	22.951
Viðskiptakostnaður	4.258	1.139
Önnur gjöld og kostnaður	4.541	2.163
Heildargjöld	<u>56.288</u>	<u>26.253</u>
Hreinar tekjur	239.894	137.370
Innleystur hagnaður af fjárfestingum	65.651	78.352
Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum	487.349	143.893
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>792.894</u>	<u>359.615</u>
Hrein eign í byrjun árs	4.671.679	7.040.951
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	11.349.814	734.478
Innleyst hlutdeildarskírteini	<u>(2.028.194)</u>	<u>(3.517.684)</u>
Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum	9.321.621	(2.783.206)
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>14.786.193</u></u>	<u><u>4.617.360</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

Eignir	Skýr.	30.6.2020	31.12.2019
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		12.599.586	4.490.157
Peningamarkaðsgerningar		1.863.904	128.250
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		220.004	50.003
Fjárfestingar samtals		<u>14.683.494</u>	<u>4.668.410</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé.....		8.130	6.999
Aðrar eignir.....		105.425	290
Aðrar eignir samtals		<u>113.555</u>	<u>7.289</u>
Eignir samtals		<u>14.797.049</u>	<u>4.675.699</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		10.590	3.490
Aðrar skuldir.....		266	530
Skuldir samtals		<u>10.856</u>	<u>4.021</u>
Hrein eign		<u>14.786.193</u>	<u>4.671.679</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		1.133.475.888	382.704.894
Gengi hlutdeildarskírteina		13,045	12,207

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf		Önnur			30.6.2020		
		%	verðbréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands	8.268.461	56%	1.863.904	13%	0	0%	10.132.365	68%
ÍL - sjóður	4.331.124	29%	0	0%	0	0%	4.331.124	29%
	12.599.586	85%	1.863.904	13%	0	0%	14.463.490	98%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	220.004	1%	220.004	1%
	0	0%	0	0%	220.004	1%	220.004	1%
Reiðufé	0	0%	0	0%	8.130	0%	8.130	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	105.425	1%	105.425	1%
	0	0%	0	0%	113.555	1%	113.555	1%
Eignir samtals	12.599.586	85%	1.863.904	13%	333.559	2%	14.797.049	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf		Önnur			30.6.2020		
		%	verðbréf	%	Annað	%	Samtals	%
Óverðtryggð ríkisbréf	5.499.687	37%		0%	0	0%	5.499.687	37%
Verðtryggð ríkisbréf	2.768.774	19%	1.863.904	13%	0	0%	4.632.679	31%
Íbúðabréf	4.331.124	29%	0	0%	0	0%	4.331.124	29%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	220.004	1%	220.004	1%
Reiðufé	0	0%	0	0%	8.130	0%	8.130	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	105.425	1%	105.425	1%
Eignir samtals	12.599.586	85%	1.863.904	13%	333.559	2%	14.797.049	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2020	%	31.12.2019	%		%
RIKB 25 0612	2.443.866	17%	349.207	7%	2.094.659	14%
RIKB 22 1026	2.233.951	15%	572.539	12%	1.661.412	11%
HFF150434	2.216.736	15%	886.030	19%	1.330.706	9%
RIKS 21 0414	1.863.904	13%	1.048.700	22%	815.204	6%
HFF150644	1.750.292	12%	663.162	14%	1.087.130	7%
RIKS 30 0701	1.481.248	10%	74.566	2%	1.406.682	10%
RIKS 26 0216	1.287.526	9%	409.685	9%	877.841	6%
RIKB 28 1115	495.113	3%	101.832	2%	393.280	3%
HFF150224	364.096	2%	234.905	5%	129.191	1%
RIKB 31 0124	321.474	2%	149.530	3%	171.944	1%
Tíu stærstu samtals	14.458.207	98%	4.490.157	96%	9.968.050	67%
Aðrar fjárfestingar	225.287	2%	178.253	4%	47.033	0%
Reiðufé	8.130	0%	6.999	0%	1.132	0%
Aðrar eignir	105.425	1%	290	0%	105.134	1%
Eignir samtals	14.797.049	100%	4.675.699	100%	10.121.349	68%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 25 0612	2.395.608	292.571
RIKB 22 1026	1.843.231	286.712
RIKS 21 0414	1.708.424	886.074
RIKS 30 0701	1.609.354	244.715
HFF150434	1.320.494	74.651
HFF150644	1.058.979	132.182
RIKS 26 0216	1.025.681	213.559
RIKB 28 1115	693.808	324.826
RIKB 31 0124	177.375	13.432
HFF150224	153.392	0
RIKB 21 0805	87.689	83.467
RIKB 20 0205	0	128.571
Samtals	12.074.034	2.680.762

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánuði	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnávöxtun	6,86%	7,39%	4,36%	7,37%
Raunávöxtun	5,26%	4,59%	1,09%	5,54%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	13,045	12,207	11,367	10,892
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	14.786.193	4.671.679	7.040.951	15.989.409

6. Afleiðuviðskipti

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

Landsbréf - Sparibréf verðtryggð
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2020

	Skýr.	2020 1.1. -30.6.	2019 1.1. -30.6.
Tekjur			
Vextir		59.916	156.728
Verðbætur		87.839	143.458
Heildartekjur		<u>147.756</u>	<u>300.185</u>
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		27.613	43.647
Viðskiptakostnaður		1.578	1.383
Önnur gjöld og kostnaður		2.641	4.019
Heildargjöld		<u>31.832</u>	<u>49.049</u>
Hreinar tekjur		115.923	251.136
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		209.300	(13.552)
Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum		167.553	376.060
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		<u>492.776</u>	<u>613.645</u>
Hrein eign í byrjun árs		11.245.241	9.043.071
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		1.505.627	4.421.163
Innleyst hlutdeildarskírteini		(6.048.444)	(1.453.468)
(Lækkun) hækkun á fjármögnunarhreyfingum		<u>(4.542.817)</u>	<u>2.967.696</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		<u><u>7.195.200</u></u>	<u><u>12.624.411</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

Eignir	Skýr.	30.6.2020	31.12.2019
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		5.847.513	11.149.129
Peningamarkaðsgerningar		1.241.268	0
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		120.002	100.007
Fjárfestingar samtals		<u>7.208.784</u>	<u>11.249.136</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		5.191	6.068
Aðrar eignir		124	0
Aðrar eignir samtals		<u>5.315</u>	<u>6.068</u>
Eignir samtals		<u>7.214.099</u>	<u>11.255.204</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		5.094	8.142
Aðrar skuldir		13.805	1.821
Skuldir samtals		<u>18.899</u>	<u>9.963</u>
Hrein eign		<u>7.195.200</u>	<u>11.245.241</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		370.733.707	623.177.657
Gengi hlutdeildarskírteina		19,408	18,045

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2020	
		%		%		%	Samtals	%
Framseltjanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands	2.451.794	34%	1.241.268	17%	0	0%	3.693.062	51%
ÍL - sjóður	3.395.720	47%	0	0%	0	0%	3.395.720	47%
	5.847.513	81%	1.241.268	17%	0	0%	7.088.782	98%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	120.002	2%	120.002	2%
	0	0%	0	0%	120.002	2%	120.002	2%
Reiðufé	0	0%	0	0%	5.191	0%	5.191	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	124	0%	124	0%
	0	0%	0	0%	5.315	0%	5.315	0%
Eignir samtals	5.847.513	81%	1.241.268	17%	125.317	2%	7.214.099	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2020	
		%		%		%	Samtals	%
Verðtryggð ríkisbréf	2.451.794	34%	1.241.268	17%	0	0%	3.693.062	51%
Íbúðabréf	3.395.560	47%	0	0%	0	0%	3.395.560	47%
Húsnæðisbréf	160	0%	0	0%	0	0%	160	0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	120.002	2%	120.002	2%
Reiðufé	0	0%	0	0%	5.191	0%	5.191	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	124	0%	124	0%
	0	0%	0	0%	124	0%	124	0%
Eignir samtals	5.847.513	81%	1.241.268	17%	125.317	2%	7.214.099	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2020	%	31.12.2019	%		%
RIKS 30 0701	1.553.425	22%	1.348.936	12%	204.490	3%
HFF150434	1.436.301	20%	2.444.918	22%	(1.008.617)	(14%)
RIKS 21 0414	1.241.268	17%	2.156.734	19%	(915.466)	(13%)
HFF150644	1.196.387	17%	2.042.465	18%	(846.079)	(12%)
HFF150224	762.873	11%	1.408.848	13%	(645.976)	(9%)
RIKS 26 0216	730.790	10%	1.553.480	14%	(822.690)	(11%)
RIKS 33 0321	167.578	2%	152.809	1%	14.769	0%
INNLÁN LÍ	120.002	2%	100.007	1%	19.995	0%
IBH 37 1215	160	0%	205	0%	(45)	(0%)
Samtals	7.208.784	100%	11.208.402	100%	(3.999.618)	(55%)
Aðrar fjárfestingar	0	0%	40.734	0%	(40.734)	(1%)
Reiðufé	5.191	0%	6.068	0%	(877)	(0%)
Aðrar eignir	124	0%	0	0%	124	0%
Eignir samtals	7.214.099	100%	11.255.204	100%	(4.041.105)	(56%)

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKS 30 0701.....	553.359	462.004
HFF150434.....	442.811	1.505.650
RIKS 21 0414.....	377.159	1.290.343
HFF150644.....	113.242	1.073.564
RIKS 26 0216.....	57.929	942.018
HFF150224.....	17.043	608.892
Samtals	1.561.542	5.882.471

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánuði	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnávöxtun	7,55%	5,51%	6,61%	9,40%
Raunávöxtun	5,93%	2,76%	3,27%	7,53%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	19,408	18,045	17,103	16,042
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	7.195.200	11.245.241	9.043.071	2.370.885

Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2020

	Skýr.	2020 1.1. -30.6.	2019 1.1. -30.6.
Tekjur			
Vextir		20.768	5.628
Heildartekjur		20.768	5.628
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		3.407	793
Viðskiptakostnaður		307	25
Önnur gjöld og kostnaður		326	75
Heildargjöld		4.039	893
Hreinar tekjur		16.728	4.735
Innleystur hagnaður af fjárfestingum		6.313	834
Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum		23.654	11.639
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		46.695	17.208
Hrein eign í byrjun árs		618.251	198.581
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		638.547	105.107
Innleyst hlutdeildarskírteini		(234.983)	(79.636)
Hækkun á fjármögnunarhreyfingum		403.564	25.471
Hrein eign í lok tímabilsins		1.068.510	241.260

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

Eignir	Skýr.	30.6.2020	31.12.2019
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		1.027.645	504.560
Peningamarkaðsgæringar		13.969	71.052
Fjárfestingar samtals		<u>1.041.614</u>	<u>575.611</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		14.282	38.173
Aðrar eignir		13.406	4.972
Aðrar eignir samtals		<u>27.688</u>	<u>43.145</u>
Eignir samtals		<u>1.069.302</u>	<u>618.756</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		767	451
Aðrar skuldir		25	55
Skuldir samtals		<u>792</u>	<u>506</u>
Hrein eign		<u>1.068.510</u>	<u>618.251</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		53.535.242	32.894.415
Gengi hlutdeildarskírteina		19,959	18,795

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:	Önnur						30.6.2020	
	Skuldabréf	%	verðbréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseltjanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands	1.027.645	96%	13.969	1%	0	0%	1.041.614	97%
	1.027.645	96%	13.969	1%	0	0%	1.041.614	97%
Reiðufé	0	0%	0	0%	14.282	1%	14.282	1%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	13.406	1%	13.406	1%
	0	0%	0	0%	27.688	3%	27.688	3%
Eignir samtals	1.055.333	96%	13.969	1%	27.688	3%	1.069.302	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:	Önnur						30.6.2020	
	Skuldabréf	%	verðbréf	%	Annað	%	Samtals	%
Óverðtryggð ríkisbréf	1.027.645	96%	13.969	1%	0	0%	1.041.614	97%
Reiðufé	0	0%	0	0%	14.282	1%	14.282	1%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	13.406	1%	13.406	1%
Eignir samtals	1.027.645	96%	13.969	1%	27.688	3%	1.069.302	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða 30.6.2020		Staða 31.12.2019		Breyting	
		%		%		%
RIKB 25 0612.....	301.521	28%	125.083	20%	176.439	17%
RIKB 22 1026.....	246.056	23%	144.739	23%	101.317	9%
RIKB 28 1115.....	203.311	19%	105.159	17%	98.152	9%
RIKB 31 0124.....	200.686	19%	107.118	17%	93.568	9%
RIKB 21 0805.....	76.070	7%	22.460	4%	53.610	5%
RIKV 20 0715.....	9.996	1%	0	0%	9.996	1%
RIKV 20 1116.....	1.988	0%	0	0%	1.988	0%
RIKV 21 0115.....	1.985	0%	0	0%	1.985	0%
Samtals	1.041.614	97%	504.560	82%	537.054	50%
Aðrar fjárfestingar	0	0%	71.052	11%	(71.052)	(7%)
Reiðufé	14.282	1%	38.173	6%	(23.891)	(2%)
Aðrar eignir	13.406	1%	4.972	1%	8.434	1%
Eignir samtals	1.069.302	100%	618.756	100%	450.546	42%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 28 1115.....	204.031	117.571
RIKB 25 0612.....	203.963	26.047
RIKB 22 1026.....	101.577	11.366
RIKB 31 0124.....	95.723	6.644
RIKB 21 0805.....	76.878	26.048
RIKV 20 0715.....	9.855	0
RIKV 21 0115.....	1.965	0
RIKV 20 1116.....	1.956	0
Samtals	695.948	Samtals 187.676

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánuði	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnávöxtun	6,19%	12,72%	1,57%	4,23%
Raunávöxtun	4,59%	9,78%	(1,62%)	2,45%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	19,959	18,795	16,674	16,417
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	1.068.510	618.251	198.581	805.812

Landsbréf - Markaðsbréf
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2020

	Skýr.	2020 1.1. -30.6.	2019 1.1. -30.6.
Tekjur			
Vextir		18.930	21.825
Verðbætur		19.814	12.312
Heildartekjur		38.744	34.137
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		4.286	4.261
Viðskiptakostnaður		94	10
Önnur gjöld og kostnaður		401	392
Heildargjöld		4.781	4.663
Hreinar tekjur		33.963	29.474
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		2.694	(99.876)
Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum		12.705	129.420
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		49.362	59.018
Hrein eign í byrjun árs		1.039.526	1.185.290
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini.....		124.918	43.490
Innleyst hlutdeildarskírteini.....		(187.472)	(270.837)
Lækkun á fjármögnunarhreyfingum		(62.554)	(227.347)
Hrein eign í lok tímabilsins		1.026.333	1.016.961

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

	Skýr.	30.6.2020	31.12.2019
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		997.597	970.470
Peningamarkaðsgerningar		466	37.923
Fjárfestingar samtals		<u>1.023.064</u>	<u>1.008.393</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		4.096	31.113
Aðrar eignir		118	973
Aðrar eignir samtals		<u>4.215</u>	<u>32.085</u>
Eignir samtals		<u>1.027.279</u>	<u>1.040.478</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		734	776
Aðrar skuldir		212	176
Skuldir samtals		<u>945</u>	<u>952</u>
Hrein eign		<u>1.026.333</u>	<u>1.039.526</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		179.460.303	190.563.861
Gengi hlutdeildarskírteina		5,719	5,455

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2020 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands	137.999	13%	466	0%	0	0%	138.465	13%
Orkuveita Reykjavíkur	92.822	9%	0	0%	0	0%	92.822	9%
Landsbréf - BÚS I	87.870	9%	0	0%	0	0%	87.870	9%
ÍL - sjóður	83.553	8%	0	0%	0	0%	83.553	8%
Kvika banki hf.	70.245	7%	0	0%	0	0%	70.245	7%
Landsbankinn hf	63.743	6%	0	0%	0	0%	63.743	6%
Akureyrarkaupstaður	59.425	6%	0	0%	0	0%	59.425	6%
Reykjavíkurborg	56.790	6%	0	0%	0	0%	56.790	6%
Arion banki hf.	45.850	4%	0	0%	0	0%	45.850	4%
Garðabær	41.250	4%	0	0%	0	0%	41.250	4%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf.	40.923	4%	0	0%	0	0%	40.923	4%
REG3A fjármögnun	37.274	4%	0	0%	0	0%	37.274	4%
Rarik ohf.	33.068	3%	0	0%	0	0%	33.068	3%
REG 2 Smáralind	25.535	2%	0	0%	0	0%	25.535	2%
Lykill fjármögnun hf.	24.229	2%	0	0%	0	0%	24.229	2%
Greiðslumiðlunin Hringur ehf.	22.360	2%	0	0%	0	0%	22.360	2%
Eik fasteignafélag hf.	21.862	2%	0	0%	0	0%	21.862	2%
Mosfellsbær	20.400	2%	0	0%	0	0%	20.400	2%
Hagar hf.	20.308	2%	0	0%	0	0%	20.308	2%
Jeratún ehf.	15.289	1%	0	0%	0	0%	15.289	1%
HS Veitur hf.	14.328	1%	0	0%	0	0%	14.328	1%
Reitir fasteignafélag hf.	6.255	1%	0	0%	0	0%	6.255	1%
	1.021.375	99%	466	0%	0	0%	1.021.842	99%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
Kaupþing ehf.	1.203	0%	0	0%	0	0%	1.203	0%
Glitnir Holdco ehf.	20	0%	0	0%	0	0%	20	0%
	1.222	0%	0	0%	0	0%	1.222	0%
Reiðufé	0	0%	0	0%	4.096	0%	4.096	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	118	0%	118	0%
	0	0%	0	0%	4.215	0%	4.215	0%
Eignir samtals	1.022.598	99%	466	0%	4.215	0%	1.027.279	100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2020 Samtals	
		%		%		%		%
Sveitarfélagabréf og ábyrgð sveitarf.	234.077	23%	0	0%	0	0%	234.077	23%
Fjármálafyrirtæki	179.838	18%	0	0%	0	0%	179.838	18%
Ríkisskuldabréf	137.999	13%	466	0%	0	0%	138.465	13%
Íbúðabréf	83.553	8%	0	0%	0	0%	83.553	8%
Önnur fyrirtæki	387.131	38%	0	0%	0	0%	387.131	38%
Reiðufé	0	0%	0	0%	4.096	0%	4.096	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	118	0%	118	0%
Eignir samtals	1.022.598	100%	466	0%	4.215	0%	1.027.279	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða 30.6.2020		Staða 31.12.2019		Breyting	
		%		%		%
BUS 56	87.870	9%	86.322	8%	1.548	0%
KVB 15 01.....	70.245	7%	67.355	6%	2.890	0%
RIKB 22 1026.....	62.956	6%	39.509	4%	23.447	2%
AKU 10 1.....	59.425	6%	57.517	6%	1.908	0%
RVKN 35 1.....	46.392	5%	45.646	4%	746	0%
OR020934 GB.....	42.471	4%	20.265	2%	22.206	2%
LBANK T2I 29.....	41.989	4%	40.129	4%	1.860	0%
REG3A 14 1.....	37.274	4%	37.473	4%	(199)	(0%)
LSS150434.....	35.128	3%	28.078	3%	7.050	1%
HFF150224.....	34.909	3%	37.494	4%	(2.585)	(0%)
Tíu stærstu samtals	518.660	50%	459.787	44%	58.872	6%
Aðrar fjárfestingar	504.404	49%	548.606	53%	(44.202)	(4%)
Reiðufé	4.096	0%	31.113	3%	(27.016)	(3%)
Aðrar eignir	118	0%	973	0%	(854)	(0%)
Eignir samtals	1.027.279	100%	1.040.478	100%	(13.200)	(1%)

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 22 1026.....	37.172	17.342
OR090546.....	25.253	0
HARP 46 0217.....	22.343	22.248
LBANK CB 21.....	20.877	0
OR020934 GB.....	20.400	0
RIKS 30 0701.....	16.526	0
RIKB 25 0612.....	13.006	6.648
LSS150224.....	11.282	10.067
RVK 32 1.....	10.270	0
LSS150434.....	5.201	0
ISLA CBI 22.....	0	23.144
LF 14 1.....	0	21.785
REITIR151244.....	0	20.881
LYKILL 17 1.....	0	16.760
ISLA CBI 24.....	0	13.238
RIKB 28 1115.....	0	5.840
Samtals	182.330	Samtals 157.954

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánuði	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnávöxtun	4,84%	7,64%	4,58%	6,83%
Raunávöxtun	3,26%	4,83%	1,30%	5,01%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	5,719	5,455	5,068	4,846
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	1.026.333	1.039.526	1.185.290	3.769.765

6. Afleiðuviðskipti

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

Landsbréf - Global Equity Fund
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2020

	Skýr.	2020 1.1. -30.6.	2019 1.1. -30.6.
Tekjur			
Arður		5.618	8.521
Vextir		159	371
Aðrar tekjur		282	527
	Heildartekjur	<u>6.059</u>	<u>9.418</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags		18.780	19.637
Vextir og verðbætur		24	27
Viðskiptakostnaður		471	335
Önnur gjöld og kostnaður		1.584	1.642
	Heildargjöld	<u>20.858</u>	<u>21.640</u>
Hrein gjöld.....		(14.799)	(12.222)
Innleystur hagnaður af fjárfestingum		164.275	149.201
Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum		140.185	476.543
	Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>289.660</u>	<u>613.522</u>
Hrein eign í byrjun árs		2.763.675	2.448.915
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		266.206	363.397
Innleyst hlutdeildarskírteini		(815.123)	(754.508)
	Lækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>(548.917)</u>	<u>(391.111)</u>
Hrein eign í lok tímabilsins.....		<u><u>2.504.418</u></u>	<u><u>2.671.325</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

	Skýr.	30.6.2020	31.12.2019
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		2.289	2.469
Hlutdeildarskírteini		2.460.091	2.729.916
Fjárfestingar samtals		<u>2.462.380</u>	<u>2.732.385</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		45.213	26.340
Aðrar eignir		483	8.790
Aðrar eignir samtals		<u>45.696</u>	<u>35.130</u>
Eignir samtals		<u>2.508.075</u>	<u>2.767.515</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		3.308	3.840
Aðrar skuldir		349	0
Skuldir samtals		<u>3.657</u>	<u>3.840</u>
Hrein eign		<u>2.504.418</u>	<u>2.763.675</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		841.798	1.058.052
Gengi hlutdeildarskírteina		2.975,080	2.612,040

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf		Hlutdeildar- skírteini		Annað		30.6.2020	
		%		%		%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðs- gerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Atlantic Petroleum P/F	2.094	0%	0	0%	0	0%	2.094	0%
Google Inc. - Class C	195	0%	0	0%	0	0%	195	0%
	2.289	0%	0	0%	0	0%	2.289	0%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða								
T.rowe Price Funds SICAV - Global Eq.	0	0%	472.288	19%	0	0%	472.288	19%
UBAM - 30 Global Leaders Equitiy	0	0%	327.396	13%	0	0%	327.396	13%
American Century Global Growth Eq. Fund	0	0%	297.483	12%	0	0%	297.483	12%
iShares Core S&P 500 ETF	0	0%	287.310	11%	0	0%	287.310	11%
iSHARES S&P 100 ETF	0	0%	224.859	9%	0	0%	224.859	9%
Jupiter JGF - European Growth Ishares	0	0%	185.802	7%	0	0%	185.802	7%
Seilern Int. - Stryx World Growth	0	0%	148.683	6%	0	0%	148.683	6%
iShares Russel 1000 ETF	0	0%	136.060	5%	0	0%	136.060	5%
iShares MSCI Japan ETF	0	0%	123.998	5%	0	0%	123.998	5%
UBS LUX Equity Sicav - Eur. Opp. Uncon.	0	0%	109.807	4%	0	0%	109.807	4%
Landsbréf - Nordic 40	0	0%	79.236	3%	0	0%	79.236	3%
GAM Multistock - Emerging Markets Equity ...	0	0%	67.169	3%	0	0%	67.169	3%
	0	0%	2.460.091	98%	0	0%	2.460.091	98%
Reiðufé	0	0%	0	0%	45.213	2%	45.213	2%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	483	0%	483	0%
	0	0%	0	0%	45.696	2%	45.696	2%
Eignir samtals	2.289	0%	2.460.091	98%	45.696	2%	2.508.075	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf		Hlutdeildar- skírteini		Annað		30.6.2020	
		%		%		%	Samtals	%
Norður-Ameríka	195	0%	1.480.747	59%	0	0%	1.480.942	59%
Evrópa	2.094	0%	637.974	25%	0	0%	640.068	26%
Japan	0	0%	173.195	7%	0	0%	173.195	7%
Annað	0	0%	168.175	7%	0	0%	168.175	7%
Reiðufé	0	0%	0	0%	45.213	2%	45.213	2%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	483	0%	483	0%
Eignir samtals	2.289	0%	2.460.091	98%	45.696	2%	2.508.075	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2020	%	31.12.2019	%		%
TRPGEQI LX EQUITY	472.288	19%	499.754	18%	(27.466)	(1%)
UBGLIUA LX Equity	327.396	13%	321.922	12%	5.474	0%
NOAGGIU ID EQUITY	297.483	12%	304.122	11%	(6.639)	(0%)
IVV US Equity	287.310	11%	385.078	14%	(97.768)	(4%)
OEF US Equity	224.859	9%	274.151	10%	(49.292)	(2%)
JGEUGRI LX Equity	185.802	7%	190.001	7%	(4.199)	(0%)
STWDIUS ID EQUITY	148.683	6%	142.859	5%	5.824	0%
IWB US Equity	136.060	5%	165.542	6%	(29.482)	(1%)
EWJ US Equity	123.998	5%	155.223	6%	(31.225)	(1%)
UEOUEPA LX Equity	109.807	4%	111.028	4%	(1.221)	(0%)
Tíu stærstu samtals	2.313.686	92%	2.549.681	92%	(235.996)	(9%)
Aðrar fjárfestingar	148.694	6%	182.704	7%	(34.010)	(1%)
Reiðufé	45.213	2%	26.340	1%	18.873	1%
Aðrar eignir	483	0%	8.790	0%	(8.307)	(0%)
Eignir samtals	2.508.075	100%	2.767.515	100%	(259.440)	(10%)

4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
IVV US Equity	23.438	144.985
OEF US Equity	13.078	88.374
EWJ US Equity	12.280	49.034
IWB US Equity	11.844	53.376
STWDIUS ID EQUITY	3.172	15.558
LN40	1.772	0
UBSMUBP LX EQUITY	758	783
PARSHTI LX EQUITY	722	745
TRPGEQI LX Equity	0	127.862
JBEMEUC LX Equity	0	41.793
UBGLIUA LX Equity	0	39.726
NOAGGIU ID EQUITY	0	36.565
JGEUGRI LX Equity	0	21.143
UEOUEPA LX Equity	0	13.548
Samtals	67.063	Samtals 633.493

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánuði	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnávöxtun	13,90%	34,18%	0,40%	13,45%
Raunávöxtun	12,18%	30,69%	(2,75%)	11,51%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	2.975,080	2.612,040	1.946,630	1.938,890
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	2.504.418	2.763.675	2.448.915	3.797.189

6. Afleiðuviðskipti

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

7. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins voru eftirfarandi:

	30.6.2020	31.12.2019
Bandaríkjadalur (USD)	137,83	120,81
Evra (EUR)	154,94	135,45
Norsk króna (NOK)	14,305	13,734

Landsbréf - Nordic 40
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2020

	Skýr.	2020 1.1. -30.6.	2020 1.1. -30.6.
Tekjur			
Arður		5.149	7.953
Heildartekjur		<u>5.149</u>	<u>7.953</u>
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		2.227	1.735
Viðskiptakostnaður		845	299
Önnur gjöld og kostnaður		203	158
Heildargjöld		<u>3.275</u>	<u>2.191</u>
Hreinar tekjur		1.873	5.761
Innleystur hagnaður af fjárfestingum		9.057	2.452
Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum		(11.575)	29.756
(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		<u>(644)</u>	<u>37.969</u>
Hrein eign í byrjun árs		360.015	273.407
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		42.415	9.875
Innleyst hlutdeildarskírteini		(26.398)	(14.401)
Gjaldeyrsgengisáhrif		51.803	17.368
Hækkun á fjármögnunarhreyfingum		<u>67.820</u>	<u>12.842</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		<u><u>427.190</u></u>	<u><u>324.218</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

	Skýr.	30.6.2020	31.12.2019
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		425.802	358.338
Fjárfestingar samtals		<u>425.802</u>	<u>358.338</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé.....		2.582	8.138
Aðrar eignir.....		11	1.149
Aðrar eignir samtals		<u>2.594</u>	<u>9.287</u>
Eignir samtals		<u>428.395</u>	<u>367.625</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		1.205	1.006
Aðrar skuldir		0	6.605
Skuldir samtals		<u>1.205</u>	<u>7.611</u>
Hrein eign		<u>427.190</u>	<u>360.015</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		15.932	15.385
Gengi hlutdeildarskírteina		173,060	172,760

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf	%	Annað	%	30.6.2020 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgæringar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Novo Nordisk A/S - B	65.753	15%	0	0%	65.753	15%
Telefonaktiefbolaget LM Ericsson	17.256	4%	0	0%	17.256	4%
Kone Oyj	17.026	4%	0	0%	17.026	4%
COLOPLAST-B	16.626	4%	0	0%	16.626	4%
Atlas Copco AB	16.623	4%	0	0%	16.623	4%
DSV A/S	16.161	4%	0	0%	16.161	4%
Nokia Oyj	14.949	3%	0	0%	14.949	3%
Volvo AB	14.645	3%	0	0%	14.645	3%
Investor AB	13.185	3%	0	0%	13.185	3%
GENMAB A/S	12.415	3%	0	0%	12.415	3%
Vestas Wind System A/S	12.201	3%	0	0%	12.201	3%
Assa Abloy AB	12.152	3%	0	0%	12.152	3%
Essity AB	11.873	3%	0	0%	11.873	3%
Sandvik AB	11.570	3%	0	0%	11.570	3%
Sampo Oyj	10.447	2%	0	0%	10.447	2%
Neste Oil	10.258	2%	0	0%	10.258	2%
Hexagon AB	10.077	2%	0	0%	10.077	2%
Orsted A/S	9.340	2%	0	0%	9.340	2%
Svenska Handelsbanken AB	8.830	2%	0	0%	8.830	2%
UPM-Kymmene Oyj	8.775	2%	0	0%	8.775	2%
Carlsberg A/S	8.364	2%	0	0%	8.364	2%
AstraZeneca PLC	7.965	2%	0	0%	7.965	2%
Atlas Copco AB-A SHS	7.955	2%	0	0%	7.955	2%
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Stockholm	7.687	2%	0	0%	7.687	2%
Hennes & Mauritz AB	6.848	2%	0	0%	6.848	2%
Swedish Match AB	6.808	2%	0	0%	6.808	2%
Swedbank AB	6.764	2%	0	0%	6.764	2%
ABB LTD	6.291	1%	0	0%	6.291	1%
CHR Hansen Holding A/S	6.001	1%	0	0%	6.001	1%
TeliaSonera AB	5.837	1%	0	0%	5.837	1%
Elisa Oyj	5.511	1%	0	0%	5.511	1%
Danske Bank A/S	5.495	1%	0	0%	5.495	1%
Nordea Bank AB	5.345	1%	0	0%	5.345	1%
Fortum Oyj	4.948	1%	0	0%	4.948	1%
Stora Enso Oyj	4.426	1%	0	0%	4.426	1%
SKF AB	4.241	1%	0	0%	4.241	1%
GN STORE NORD A/S	4.085	1%	0	0%	4.085	1%
AMBU A/S-B	3.921	1%	0	0%	3.921	1%
Tele2 AB	3.635	1%	0	0%	3.635	1%
Svenska Cellulosa AB	3.512	1%	0	0%	3.512	1%
	425.801	99%	0	0%	425.801	99%
Reiðufé	0	0%	2.582	1%	2.582	1%
Aðrar eignir	0	0%	11	0%	11	0%
	0	0%	2.594	1%	2.594	1%
Eignir samtals	425.801	99%	2.594	0%	428.395	100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Annað	%	30.6.2020 Samtals	%
Iðnaður	117.372	27%	0	0%	117.372	27%
Heilbrigðisgeiri	116.765	27%	0	0%	116.765	27%
Fjármálaþjónusta	57.753	13%	0	0%	57.753	13%
Tæknigeiri	28.283	7%	0	0%	28.283	7%
Nauðsynjavörur	27.045	6%	0	0%	27.045	6%
Fjarskipti	14.983	3%	0	0%	14.983	3%
Veitur	14.288	3%	0	0%	14.288	3%
Orka	10.258	2%	0	0%	10.258	2%
Smásala	6.848	2%	0	0%	6.848	2%
Reiðufé	0	0%	2.582	1%	2.582	1%
Aðrar eignir	0	0%	11	0%	11	0%
Eignir samtals	425.801	99%	2.594	1%	428.395	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða 30.6.2020		Staða 31.12.2019		Breyting	
		%		%		%
NOVO B.....	65.753	15%	50.847	14%	14.906	3%
ERICB SS EQUITY.....	17.256	4%	13.710	4%	3.546	1%
KNEBV FH EQUITY.....	17.026	4%	13.641	4%	3.385	1%
COLO B.....	16.626	4%	11.190	3%	5.437	1%
ATCOA SS EQUITY.....	16.623	4%	13.205	4%	3.418	1%
DSV.....	16.161	4%	12.359	3%	3.802	1%
NOKIA FH EQUITY.....	14.949	3%	10.671	3%	4.278	1%
VOLVB SS EQUITY.....	14.645	3%	13.308	4%	1.337	0%
INVEB SS EQUITY.....	13.185	3%	11.578	3%	1.607	0%
GMAB.....	12.415	3%	6.902	2%	5.513	1%
Tíu stærstu samtals	204.640	48%	157.411	43%	47.229	11%
Aðrar fjárfestingar	221.162	52%	200.928	55%	20.234	5%
Reiðufé	2.582	1%	8.138	2%	(5.556)	(1%)
Aðrar eignir	11	0%	1.149	0%	(1.137)	(0%)
Eignir samtals	428.395	100%	367.625	100%	60.770	14%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

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

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur, frh.

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

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

		Ávöxtun síðustu sex mánuði	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnávöxtun	EUR	0,17%	24,51%	(10,00%)	11,70%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina í EUR	173,060	172,760	138,750	154,170
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	427.190	360.015	273.407	309.239

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengiskrossar erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins voru eftirfarandi:

	30.6.2020	31.12.2019
Evra (EUR).....	154,94	135,45
Dönsk króna (DKK)*.....	20,79	18,13
Sænsk króna (SEK)*.....	14,81	12,96

* Gengi skv. útreikningsaðila vísitölnunnar fært yfir í EUR miðað við almennt kaupgengi Landsbankans hf. í lok tímabilsins.

8. Aðrar upplýsingar

Starfrækslugjaldmiðill sjóðsins er evra (EUR) en í lok tímabilsins eru fjárhæðir færðar í íslenskar krónur (ISK) miðað við almennt kaupgengi Landsbankans hf.

Landsbréf - LEQ UCITS ETF
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2020

	2020	2019
Skýr.	1.1. -30.6.	1.1. -30.6.
Tekjur		
Arður	23.577	34.375
Vextir	25	71
Heildartekjur	<u>23.602</u>	<u>34.446</u>
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	6.082	6.890
Viðskiptakostnaður	2.059	0
Önnur gjöld og kostnaður	1.825	2.042
Heildargjöld	<u>9.966</u>	<u>8.932</u>
Hreinar tekjur	13.636	25.514
Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum	(13.367)	55.154
Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum	(253.847)	409.495
(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>(253.577)</u>	<u>490.164</u>
Hrein eign í byrjun árs	2.771.865	2.453.220
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	822.760	0
Innleyst hlutdeildarskírteini	(1.448.498)	(48)
Lækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>(625.738)</u>	<u>(48)</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>1.892.550</u></u>	<u><u>2.943.336</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

	Skýr.	30.6.2020	31.12.2019
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		1.889.588	2.771.171
Fjárfestingar samtals		<u>1.889.588</u>	<u>2.771.171</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		1.180	5.091
Aðrar eignir		4.806	0
Aðrar eignir samtals		<u>5.986</u>	<u>5.091</u>
Eignir samtals		<u>1.895.574</u>	<u>2.776.262</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		3.020	4.373
Aðrar skuldir		4	24
Skuldir samtals		<u>3.024</u>	<u>4.397</u>
Hrein eign		<u>1.892.550</u>	<u>2.771.865</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		1.110.000	1.550.000
Gengi hlutdeildarskírteina		1.705,000	1.788,300

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf	%	Annað	%	30.6.2020 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Marel hf.	566.876	30%	0	0%	566.876	30%
Arion banki hf.	283.438	15%	0	0%	283.438	15%
Festi hf.	217.894	11%	0	0%	217.894	11%
Síminn hf.	210.652	11%	0	0%	210.652	11%
Reitir fasteignafélag hf.	144.620	8%	0	0%	144.620	8%
Eik fasteignafélag hf.	116.675	6%	0	0%	116.675	6%
TM hf.	115.139	6%	0	0%	115.139	6%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	97.233	5%	0	0%	97.233	5%
Vátryggingafélag Íslands hf.	96.094	5%	0	0%	96.094	5%
Icelandair Group hf.	40.966	2%	0	0%	40.966	2%
	1.889.588	100%	0	0%	1.889.588	100%
Reiðufé	0	0%	1.180	0%	1.180	0%
Aðrar eignir	0	0%	4.806	0%	4.806	0%
	0	0%	5.986	0%	5.986	0%
Eignir samtals	1.889.588	100%	5.986	0%	1.895.574	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Annað	%	30.6.2020 Samtals	%
Iðnaður	566.876	30%	0	0%	566.876	30%
Fjármálastarfsemi	283.438	15%	0	0%	283.438	15%
Fasteignastarfsemi	261.295	14%	0	0%	261.295	14%
Smásala	217.894	11%	0	0%	217.894	11%
Samgöngur	40.966	2%	0	0%	40.966	2%
Fjarskipti	210.652	11%	0	0%	210.652	11%
Tryggingar	308.466	16%	0	0%	308.466	16%
Reiðufé	0	0%	1.180	0%	1.180	0%
Aðrar eignir	0	0%	4.806	0%	4.806	0%
Eignir samtals	1.889.588	100%	5.986	0%	1.895.574	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2020	%	31.12.2019	%		%
MAREL	566.876	30%	831.503	30%	(264.627)	(14%)
ARION	283.438	15%	415.727	15%	(132.289)	(7%)
FESTI	217.894	11%	122.456	4%	95.438	5%
SIMINN	210.652	11%	245.215	9%	(34.563)	(2%)
REITIR	144.620	8%	239.045	9%	(94.424)	(5%)
EIK	116.675	6%	138.312	5%	(21.637)	(1%)
TM	115.139	6%	0	0%	115.139	6%
SJOVA	97.233	5%	118.260	4%	(21.027)	(1%)
VIS	96.094	5%	0	0%	96.094	0%
ICEAIR	40.966	2%	219.493	8%	(178.527)	0%
Tíu stærstu samtals	1.889.588	100%	2.330.010	84%	(440.423)	(19%)
Reiðufé	1.180	0%	5.091	0%	(3.911)	(0%)
Aðrar eignir	4.806	0%	0	0%	4.806	0%
Samtals eignir	1.895.574	100%	2.776.262	100%	(880.688)	(42%)

4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
MAREL	251.117	552.196
ARION	210.133	244.566
FESTI	167.325	68.377
TM	115.139	0
VIS	96.094	0
HAGA	92.612	356.751
SIMINN	88.831	141.259
REITIR	87.656	120.661
EIK	73.428	73.531
BRIM	72.999	271.032
ICEAIR	71.917	88.206
SJOVA	42.930	67.468
Samtals	1.370.179	1.984.046

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánuði	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnávöxtun	(4,66%)	20,28%	(3,78%)	(2,46%)
Raunávöxtun	(6,09%)	17,14%	(6,80%)	(4,12%)

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	1.705,000	1.788,300	1.486,800	1.545,260
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	1.892.550	2.771.865	2.453.220	2.163.364

Fjárfestingarsjóðir Landsbréfa hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2020

Samandreginn árshlutareikningur fjárfestingarsjóða 30. júní 2020

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun			
	2020 1.1. - 30.6.	2019 1.1. - 30.6.	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019	Breyting	30.6.2020	31.12.2019	2020 1.1. - 30.6.	2019	2018	2017
Landsbréf - Veltubríf	600.051	929.444	35.363.684	36.584.023	137.368	45.531	35.226.316	36.538.492	(3,59%)	1.285,775	1.266,086	1,56%	4,19%	4,01%	4,70%
Landsbréf - Veltubríf plús*.....	49.385	-	3.702.201	-	4.193	-	3.698.009	-	100,00%	1.016,690	-	-	-	-	-
Landsbréf - Markaðsbréf Sértrygð	194.400	74.832	3.937.914	1.223.410	115.813	1.226	3.822.101	1.222.184	212,73%	1.342,580	1.253,950	7,07%	5,86%	5,27%	6,02%
Landsbréf - Fyrirtækjaskuldabréf *.....	249.510	291.384	5.507.274	7.956.270	4.838	8.977	5.502.437	7.947.293	(30,76%)	1.135,830	1.089,280	4,27%	6,83%	-	-
Landsbréf - Eignadreifing langtíma	43.156	54.777	792.255	751.636	8.456	4.856	783.800	746.780	4,96%	18,448	17,420	5,90%	9,07%	2,08%	(3,57%)
Landsbréf - Eignadreifing virði *.....	19.205	12.383	416.341	304.435	5.327	1.005	411.014	303.430	35,46%	11,620	11,000	5,64%	6,90%	2,77%	-
Landsbréf - Eignadreifing vöxtur *.....	10.437	10.430	340.876	163.470	2.936	970	337.940	162.499	107,96%	11,717	11,097	5,59%	8,30%	2,30%	-
Landsbréf - Einkabréf B	611.694	549.517	13.748.197	11.198.392	126.788	7.358	13.621.409	11.191.034	21,72%	14,505	13,821	4,95%	6,57%	4,46%	3,73%
Landsbréf - Einkabréf C	481.963	541.701	10.980.429	10.540.761	121.725	6.884	10.858.704	10.533.877	3,08%	15,265	14,546	4,94%	7,96%	3,85%	0,67%
Landsbréf - Einkabréf D	341.208	278.844	7.144.171	7.878.989	9.120	5.146	7.135.051	7.873.843	(9,38%)	11,575	11,059	4,67%	9,43%	3,16%	(2,13%)
Landsbréf - Úrvalsbréf.....	(1.034.393)	1.032.354	7.481.244	10.516.016	31.060	25.718	7.450.184	10.490.298	(28,98%)	2,660	2,949	(9,80%)	15,60%	(3,81%)	(12,96%)
Landsbréf - Öndvegisbréf.....	(199.923)	320.412	1.890.502	2.028.449	2.892	3.660	1.887.610	2.024.789	(6,77%)	18,525	20,486	(9,57%)	13,86%	(0,32%)	(10,94%)
Landsbréf - Global Portfolio **.....	(10.351)	116.852	644.602	597.023	882	1.245	643.720	595.779	8,05%	14,466	14,492	(0,18%)	28,82%	(9,02%)	22,05%
Landsbréf - Global Multi Asset Fund *....	6.926	-	73.201	50.232	78	57	73.123	50.175	100,00%	1.102,670	965,350	14,22%	-	-	-
Samtals.....	1.363.268	4.212.929	92.022.892	89.793.107	571.477	112.633	91.451.415	89.680.473	1,97%						

* Starfsemi Landsbréf - Veltubrifa plús hófst í febrúar 2020, Starfsemi Landsbréfa - Fyrirtækjaskuldabréfa hófst í október 2018, starfsemi Landsbréfa - Eignadreifingar virðis og Landsbréfa - Eignadreifingar vaxtar hófst í desember 2017 og starfsemi Landsbréfa - Global Multi Asset Fund hófst í nóvember 2019.

** Ávöxtun í mynt sjóðsins, USD

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2020

	Landsbréf - Veltubréf	Landsbréf - Veltubréf plús*	Landsbréf - Markaðsbréf sértrygð	Landsbréf - Fyrirtækja- skuldabréf	Landsbréf - Eignadreifing langtíma	Landsbréf - Eignadreifing virði	Landsbréf - Eignadreifing vöxtur	Landsbréf - Einkabréf B	Landsbréf - Einkabréf C	Landsbréf - Einkabréf D	Landsbréf - Úrvallsbréf	Landsbréf - Öndvegisbréf	Landsbréf - Global Portfolio	Landsbréf - Global Multi Asset Fund	2020 1.1. - 30.6. Samtals	2019 1.1. - 30.6. Samtals
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld																
Arður	0	0	0	0	266	63	47	814	1.319	1.474	63.254	15.365	1.513	69	84.184	326.834
Vextir	601.791	47.873	54.654	113.922	2.626	1.788	510	88.860	63.622	34.320	551	181	39	16	1.010.753	1.392.668
Verðbætur	0	0	24.081	60.969	(9.714)	1.130	504	59.663	38.662	21.464	0	0	0	0	196.759	198.843
Heildartekjur	601.791	47.873	78.735	174.891	(6.822)	2.981	1.060	149.337	103.603	57.258	63.805	15.546	1.552	85	1.291.696	1.918.345
Gjöld																
Umsýslubóknun rekstrarfélags	67.885	5.073	14.299	30.304	4.747	2.144	1.148	17.448	14.026	8.531	67.853	16.480	4.664	366	254.968	256.375
Vextir og verðbætur	0	0	0	0	0	0	0	0	64	0	28	0	0	0	92	7
Viðskiptakostnaður	650	237	722	1.888	179	67	43	1.494	1.749	1.414	10.672	1.329	86	10	20.540	20.668
Önnur gjöld og kostnaður	9.019	590	1.094	2.318	4.588	2.039	1.072	7.765	6.650	4.868	5.202	1.191	393	39	46.828	39.889
Heildargjöld	77.554	5.900	16.115	34.510	9.515	4.249	2.263	26.707	22.489	14.813	83.755	19.000	5.144	414	322.428	316.939
Hreinar tekjur (gjöld)	524.237	41.973	62.620	140.381	(16.337)	(1.268)	(1.203)	122.629	81.114	42.444	(19.950)	(3.454)	(3.591)	(329)	969.268	1.601.406
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	100.200	8.516	8.835	53.983	24.683	1.640	2.633	264.293	203.434	125.270	196.525	59.953	4.830	633	1.055.427	698.147
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(24.385)	(1.103)	122.945	55.145	34.810	18.833	9.007	224.772	197.415	173.493	(1.210.968)	(256.422)	(11.589)	6.622	(661.426)	1.913.375
Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri sjóðsins	600.051	49.385	194.400	249.510	43.156	19.205	10.437	611.694	481.963	341.208	(1.034.393)	(199.923)	(10.351)	6.926	1.363.268	4.212.929
Hrein eign í byrjun árs	36.538.492	0	1.222.184	7.947.293	746.780	303.430	162.493	11.191.034	10.533.877	7.873.843	10.490.298	2.024.789	595.779	50.175	89.680.467	76.291.140
Fjármögnunarhreyfingar																
Seld hlutdeildarskírteini	55.574.060	5.397.077	3.320.408	403.497	69.165	99.713	277.987	2.868.419	1.577.815	276.434	823.053	127.030	34.152	21.868	70.870.678	69.743.250
Innleyst hlutdeildarskírteini	(57.486.288)	(1.748.454)	(914.892)	(3.097.863)	(75.301)	(11.335)	(112.978)	(1.049.738)	(1.734.952)	(1.356.433)	(2.828.774)	(64.285)	(59.795)	(5.846)	(70.541.087)	(60.409.228)
Gjalddeyrisingisáhrif	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	83.935	0	83.935	46.305
(Lækkun) hækkun á fjármögnunarhreyfingum	(1.912.228)	3.648.623	2.405.516	(2.694.366)	(6.136)	88.378	165.009	1.818.681	(157.137)	(1.079.999)	(2.005.721)	62.744	58.292	16.022	413.525	9.380.327
Hrein eign í lok tímabilsins	35.226.316	3.698.009	3.822.101	5.502.437	783.800	411.014	337.940	13.621.409	10.858.704	7.135.051	7.450.184	1.887.610	643.720	73.123	91.457.261	89.884.395

*Starfsemi sjóðsins hófst á tímabilinu

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

	Landsbréf - Veltubréf	Landsbréf - Veltubréf plús*	Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð	Landsbréf - Fyrirtækja- skuldabréf	Landsbréf - Eignadreifing langtíma	Landsbréf - Eignadreifing virði	Landsbréf - Eignadreifing vöxtur	Landsbréf - Einkabréf B	Landsbréf - Einkabréf C	Landsbréf - Einkabréf D	Landsbréf - Úrvallsbréf	Landsbréf - Öndvegisbréf	Landsbréf - Global Portfolio	Landsbréf - Global Multi Asset Fund	30.6.2020 Samtals	31.12.2019 Samtals
Eignir																
Fjárfestingar																
Framsélfjanleg verðbréf	6.216.275	1.769.807	3.579.385	5.202.406	185.694	88.395	60.967	4.190.882	2.001.327	1.220.359	6.897.830	1.581.575	0	0	32.994.900	28.860.216
Peningamarkaðsgæringar	2.348.071	19.790	105.465	0	12.775	20.775	6.932	1.568.488	1.646.633	475.110	0	0	0	0	6.204.041	8.792.908
Hlutdeildarskírteini	0	0	0	185.268	586.419	302.690	269.924	7.657.415	7.171.661	5.310.014	463.112	257.381	631.072	71.344	22.906.300	19.524.677
Innlán hjá fjármálatyrlitækjum	26.602.051	1.777.681	250.004	100.002	0	0	0	320.006	150.003	35.001	100.002	45.001	0	0	29.379.750	30.611.695
Aflleiður.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.615
Fjárfestingar samtals	35.166.396	3.567.279	3.934.854	5.487.676	784.888	411.860	337.823	13.736.791	10.969.624	7.040.484	7.460.944	1.883.956	631.072	71.344	91.484.991	87.796.110
Aðrar eignir																
Reiðufé	195.696	4.621	2.977	10.447	7.296	4.443	3.040	7.069	6.788	100.288	19.526	3.874	9.991	1.822	377.877	1.930.102
Aðrar eignir samtals	1.592	130.302	83	9.151	72	37	13	4.337	4.017	3.399	774	2.672	3.539	36	160.024	66.894
Aðrar eignir samtals	197.288	134.923	3.060	19.598	7.367	4.480	3.053	11.406	10.805	103.687	20.300	6.546	13.530	1.858	537.901	1.996.996
Eignir samtals	35.363.684	3.702.201	3.937.914	5.507.274	792.255	416.341	340.876	13.748.197	10.980.429	7.144.171	7.481.244	1.890.502	644.602	73.201	92.022.892	89.793.107
Skuldir																
Skuld við rekstrarfélag	37.657	4.193	3.332	4.838	4.990	2.268	1.333	8.500	6.866	4.815	10.711	2.883	862	78	93.325	96.647
Aðrar skuldir	99.712	0	112.481	0	3.466	3.059	1.603	118.288	114.859	4.305	20.349	10	20	0	478.152	15.987
Skuldir samtals	137.368	4.193	115.813	4.838	8.456	5.327	2.936	126.788	121.725	9.120	31.060	2.892	882	78	571.477	112.633
Hrein eign	35.226.316	3.698.009	3.822.101	5.502.437	783.800	411.014	337.940	13.621.409	10.858.704	7.135.051	7.450.184	1.887.610	643.720	73.123	91.451.415	89.680.473
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.	27.397	28.859	2.847	4.844	42.487	35.371	28.842	939.084	711.346	616.419	2.800.821	101.895	323	66		
Gengi hlutdeildarskírteina	1.285,774806	1.266,085874	1.253,95	1.135,830	18,448	11,620	11,717	14,505	15,265	11,575	2,660	18,525	14,466	1.102,670		
*Starfsemi sjóðsins hófst á tímabilinu																

Landsbréf - Veltubríf
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2020

	Skýr.	2020 1.1. - 30.6.	2019 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Vextir		601.791	990.812
Heildartekjur		601.791	990.812
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags		67.885	71.259
Viðskiptakostnaður		650	714
Önnur gjöld og kostnaður		9.019	9.243
Heildargjöld		77.554	81.216
Hreinar tekjur		524.237	909.596
Innleystur hagnaður af fjárfestingum		100.200	296.573
Óinnleyst (tap) af fjárfestingum		(24.385)	(276.726)
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		600.051	929.444
Hrein eign í byrjun árs		36.538.492	38.322.460
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		55.574.060	56.395.987
Innleyst hlutdeildarskírteini		(57.486.288)	(56.141.205)
(Lækkun) hækkun á fjármögnunarhreyfingum		(1.912.228)	254.782
Hrein eign í lok tímabilsins		35.226.316	39.506.685

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

Eignir	Skýr.	30.6.2020	31.12.2019
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		6.216.275	0
Peningamarkaðsgerningar		2.348.071	6.312.261
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		26.602.051	28.539.391
Fjárfestingar samtals		<u>35.166.396</u>	<u>34.851.652</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		195.696	1.732.371
Aðrar eignir		1.592	0
Aðrar eignir samtals		<u>197.288</u>	<u>1.732.371</u>
Eignir samtals		<u>35.363.684</u>	<u>36.584.023</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		37.657	42.234
Aðrar skuldir		99.712	3.297
Skuldir samtals		<u>137.368</u>	<u>45.531</u>
Hrein eign		<u>35.226.316</u>	<u>36.538.492</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		27.396.956	28.859.410
Gengi hlutdeildarskírteina		1.285,774806	1.266,085874

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2020 Samtals	
		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands	0	0%	7.768.183	22%	0	0%	7.768.183	22%
Kvika banki hf.	0	0%	408.426	1%	0	0%	408.426	1%
Lykill fjármögnun hf.	0	0%	268.999	1%	0	0%	268.999	1%
Íslandsbanki hf.	0	0%	118.737	0%	0	0%	118.737	0%
	0	0%	8.564.345	24%	0	0%	8.564.345	24%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	10.427.197	29%	10.427.197	29%
Íslandsbanki hf.	0	0%	0	0%	8.109.758	23%	8.109.758	23%
Arion banki hf.	0	0%	0	0%	5.725.923	16%	5.725.923	16%
Kvika banki hf.	0	0%	0	0%	2.339.172	7%	2.339.172	7%
	0	0%	0	0%	26.602.051	75%	26.602.051	75%
Reiðufé	0	0%	0	0%	195.696	1%	195.696	1%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	1.592	0%	1.592	0%
	0	0%	0	0%	197.288	1%	197.288	1%
Eignir samtals	0	0%	8.564.345	24%	26.799.339	76%	35.363.684	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2020 Samtals	
		%		%		%		%
Innlán	0	0%	0	0%	26.602.051	75%	26.602.051	75%
Óverðtrygð ríkisbréf	0	0%	7.768.183	22%	0	0%	7.768.183	22%
Peningamarkaðsgerningar	0	0%	796.162	2%	0	0%	796.162	2%
Reiðufé	0	0%	0	0%	195.696	1%	195.696	1%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	1.592	0%	1.592	0%
Eignir samtals	0	0%	8.564.345	24%	26.799.339	76%	35.363.684	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2020	%	31.12.2019	%		%
Innlán Landsbankinn hf.	10.427.197	29%	10.613.288	29%	(186.091)	(1%)
Innlán Íslandsbanki hf.	8.109.758	23%	8.774.943	24%	(665.185)	(2%)
RIKB 21 0805	6.216.275	18%	641.023	2%	5.575.252	16%
Innlán Arion banki hf.	5.725.923	16%	1.613.549	4%	4.112.374	12%
Innlán Kvika banki hf.	2.339.172	7%	6.391.986	17%	(4.052.814)	(11%)
RIKV 20 0715.....	689.692	2%	0	0%	689.692	2%
RIKV 20 0805.....	399.396	1%	0	0%	399.396	1%
RIKV 21 0115.....	265.997	1%	0	0%	265.997	1%
KVB 17 02.....	210.094	1%	210.290	1%	(196)	(0%)
KVB 20 1221.....	198.332	1%	0	0%	198.332	1%
Tíu stærstu samtals	34.581.836	98%	28.245.079	77%	6.336.756	18%
Aðrar fjárfestingar	584.560	2%	6.606.573	18%	(6.022.012)	(17%)
Reiðufé	195.696	1%	1.732.371	5%	(1.536.675)	(4%)
Aðrar eignir	1.592	0%	0	0%	0	0%
Eignir samtals	35.363.684	100%	36.584.023	100%	(1.221.931)	(3%)

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 21 0805.....	5.465.726	0
RIKB 20 0205.....	923.981	0
RIKV 20 0615.....	878.301	0
RIKV 20 0715.....	682.013	0
RIKV 20 0805.....	397.748	0
KVB 20 1221.....	396.549	198.275
RIKV 21 0115.....	263.350	0
LYKILL 21 04.....	200.000	0
RIKV 20 1116.....	194.731	0
LYKILL 20 11.....	122.300	201.249
ISLA 21 0218.....	115.899	0
Samtals	9.640.597	Samtals 399.524

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánuði	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnávöxtun	1,56%	4,19%	4,01%	4,70%
Raunávöxtun	0,03%	1,47%	0,75%	2,92%

Kaupengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupengi hlutdeildarskírteina	1.285,774806	1.266,085874	1.215,205695	1.168,366061
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	35.226.316	36.538.492	38.322.460	46.214.341

6. Afleiðuviðskipti

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

Landsbréf - Veltubríf plús
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2020

	Skýr.	2020 1.1. - 30.6.	2019 1.1. - 30.6.*
Tekjur			
Vextir		47.873	-
Heildartekjur		<u>47.873</u>	-
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags		5.073	-
Viðskiptakostnaður		237	-
Önnur gjöld og kostnaður		590	-
Heildargjöld		<u>5.900</u>	-
Hreinar tekjur		41.973	-
Innleystur hagnaður af fjárfestingum		8.516	-
Óinnleyst tap af fjárfestingum		(1.103)	-
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		<u>49.385</u>	-
Hrein eign í byrjun árs		0	-
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		5.397.077	-
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.748.454)	-
Hækkun á fjármögnunarhreyfingum		<u>3.648.623</u>	-
Hrein eign í lok tímabilsins		<u><u>3.698.009</u></u>	-

* Starfsemi sjóðsins hófst í febrúar 2020

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

Eignir	Skýr.	30.6.2020	31.12.2019*
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		1.769.807	-
Peningamarkaðsgerningar		19.790	-
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		1.777.681	-
Fjárfestingar samtals		<u>3.567.279</u>	-
Aðrar eignir			
Reiðufé		4.621	-
Aðrar eignir		130.302	-
Aðrar eignir samtals		<u>134.923</u>	-
Eignir samtals		<u>3.702.201</u>	-
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		4.193	-
Skuldir samtals		<u>4.193</u>	-
Hrein eign		<u>3.698.009</u>	-
* Starfsemi sjóðsins hófst í febrúar 2020			
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		3.637.302	-
Gengi hlutdeildarskírteina		1.016,690000	-

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2020 Samtals	
		%		%		%		%
Framseltjanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Íslandsbanki hf.	448.111	12%	19.790	1%	0	0%	467.902	13%
Landsbankinn hf.	391.568	11%	0	0%	0	0%	391.568	11%
Hagar hf.	345.234	9%	0	0%	0	0%	345.234	9%
Kvika banki hf.	180.319	5%	0	0%	0	0%	180.319	5%
Reitir fasteignafélag hf.	176.389	5%	0	0%	0	0%	176.389	5%
Lykill fjármögnun hf.	94.222	3%	67.745	2%	0	0%	161.967	4%
Arion banki hf.	44.596	1%	0	0%	0	0%	44.596	1%
Orkuveita Reykjavíkur ohf.	21.623	1%	0	0%	0	0%	21.623	1%
	1.702.062	46%	87.536	2%	0	0%	1.789.597	48%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	896.243	24%	896.243	24%
Íslandsbanki hf.	0	0%	0	0%	554.912	15%	554.912	15%
Kvika banki hf.	0	0%	0	0%	326.527	9%	326.527	9%
	0	0%	0	0%	1.777.681	48%	1.777.681	48%
Reiðufé	0	0%	0	0%	4.621	0%	4.621	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	130.302	4%	130.302	4%
	0	0%	0	0%	134.923	4%	134.923	4%
Eignir samtals	1.702.062	46%	87.536	2%	1.912.604	52%	3.702.201	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2020 Samtals	
		%		%		%		%
Innlán	0	0%	0	0%	1.777.681	48%	1.777.681	48%
Sértryggð skuldabréf	884.275	24%	19.790	1%	0	0%	904.066	24%
Fjármálafyrirtæki annað	274.541	7%	67.745	2%	0	0%	342.286	9%
Önnur skuldabréf	543.246	15%	0	0%	0	0%	543.246	15%
Reiðufé	0	0%	0	0%	4.621	0%	4.621	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	130.302	4%	130.302	4%
Eignir samtals	1.702.062	46%	87.536	2%	1.912.604	52%	3.702.201	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2020	%	31.12.2019*	%		%
Innlán Landsbankinn hf.	896.243	24%	-	-	896.243	24%
Innlán Íslandsbanki hf.	554.912	15%	-	-	554.912	15%
ISLA CB 21.....	448.111	12%	-	-	448.111	12%
LBANK CB 21.....	391.568	11%	-	-	391.568	11%
HAGA 181021.....	345.234	9%	-	-	345.234	9%
Innlán Kvika banki hf.....	326.527	9%	-	-	326.527	9%
KVB 19 01.....	180.319	5%	-	-	180.319	5%
REITIR 22.....	176.389	5%	-	-	176.389	5%
LYKILL 16 1.....	94.222	3%	-	-	94.222	3%
LYKILL 20 11.....	67.745	2%	-	-	67.745	2%
Tíu stærstu samtals	3.481.269	94%	-	-	3.481.269	94%
Aðrar fjárfestingar	86.009	2%	-	-	86.009	2%
Reiðufé	4.621	0%	-	-	4.621	0%
Aðrar eignir	130.302	4%	-	-	130.302	4%
Eignir samtals	3.702.201	100%	-	-	3.702.201	100%

* Starfsemi sjóðsins hófst í febrúar 2020

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
ISLA CB 21	549.714	106.111
LBANK CB 21	382.749	0
REITIR 22	353.358	176.773
HAGA 181021	341.874	0
KVB 19 01	249.286	56.421
LYKILL 20 11	201.249	67.101
LYKILL 16 1	102.592	0
ARION CB 22	44.593	0
OR011222	21.261	0
ISLA 21 0218	19.316	0
Samtals	2.265.994	Samtals 406.406

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánuði	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnávöxtun	-	-	-	-
Raunávöxtun	-	-	-	-

* Starfsemi sjóðsins hófst í febrúar 2020

Kaupengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupengi hlutdeildarskírteina	1.016,690000	-	-	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	3.698.009	-	-	-

* Starfsemi sjóðsins hófst í febrúar 2020

6. Afleiðuviðskipti

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

7. Aðrar upplýsingar

Sjóðurinn hóf starfsemi sína í febrúar 2020.

Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2020

	Skýr.	2020 1.1. - 30.6.	2019 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Vextir		54.654	30.044
Verðbætur		24.081	14.934
Heildartekjur		78.735	44.978
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		14.299	7.847
Viðskiptakostnaður		722	113
Önnur gjöld og kostnaður		1.094	578
Heildargjöld		16.115	8.537
Hreinar tekjur		62.620	36.441
Innleystur hagnaður af fjárfestingum		8.835	4.452
Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum		122.945	33.939
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		194.400	74.832
Hrein eign í byrjun árs		1.222.184	1.360.553
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		3.320.408	559.764
Innleyst hlutdeildarskírteini		(914.892)	(316.908)
Hækkun á fjármögnunarhreyfingum		2.405.516	242.856
Hrein eign í lok tímabilsins		3.822.101	1.678.241

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

Eignir	Skýr.	30.6.2020	31.12.2019
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		3.579.385	1.072.307
Peningamarkaðsgerningar		105.465	56.661
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		250.004	0
Fjárfestingar samtals		<u>3.934.854</u>	<u>1.128.968</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		2.977	94.442
Aðrar eignir		83	0
Aðrar eignir samtals		<u>3.060</u>	<u>94.442</u>
Eignir samtals		<u>3.937.914</u>	<u>1.223.410</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		3.332	1.098
Aðrar skuldir.....		112.481	128
Skuldir samtals		<u>115.813</u>	<u>1.226</u>
Hrein eign		<u>3.822.101</u>	<u>1.222.184</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		2.846.833	974.667
Gengi hlutdeildarskírteina		1.342,58	1.253,95

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2020 Samtals	
		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðs- gerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Landsbankinn hf.	1.324.092	34%	0	0%	0	0%	1.324.092	34%
Ríkissjóður Íslands	805.234	20%	105.465	3%	0	0%	910.699	23%
Íslandsbanki hf.	729.137	19%	0	0%	0	0%	729.137	19%
Arion banki hf.	720.922	18%	0	0%	0	0%	720.922	18%
	3.579.385	91%	105.465	3%	0	0%	3.684.850	94%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Arion banki hf.	0	0%	0	0%	250.004	6%	250.004	6%
	0	0%	0	0%	250.004	6%	250.004	6%
Reiðufé	0	0%	0	0%	2.977	0%	2.977	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	83	0%	83	0%
	0	0%	0	0%	3.060	0%	3.060	0%
	3.579.385	91%	105.465	3%	253.064	6%	3.937.914	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf		önnur verðbréf		Annað		30.6.2020 Samtals	
		%		%		%		%
Sértryggð bréf	2.774.151	70%	0	0%	0	0%	2.774.151	70%
Óverðtryggð ríkisbréf	788.161	20%	0	0%	0	0%	788.161	20%
Verðtryggð ríkisbréf	17.073	0%	105.465	3%	0	0%	122.538	3%
Innlán	0	0%	0	0%	250.004	6%	250.004	6%
Reiðufé	0	0%	0	0%	2.977	0%	2.977	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	83	0%	83	0%
	3.579.385	91%	105.465	3%	253.064	6%	3.937.914	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2020	%	31.12.2019	%		%
LBANK CBI 28	426.978	11%	216.731	18%	210.247	5%
RIKB 22 1026	422.770	11%	36.923	3%	385.847	10%
ARION CBI 26	321.797	8%	0	0%	321.797	8%
LBANK CBI 26	306.586	8%	0	0%	306.586	8%
ISLA CB 23	296.432	8%	65.871	5%	230.561	6%
RIKB 25 0612	279.682	7%	72.982	6%	206.699	5%
LBANK CB 23	267.628	7%	41.521	3%	226.107	6%
ARION INNLÁN	250.004	6%	0	0%	250.004	6%
ARION CBI 25	222.497	6%	46.165	4%	176.332	4%
LBANK CBI 24	123.683	3%	45.751	4%	77.932	2%
Tíu stærstu samtals	2.918.056	74%	525.944	43%	2.392.112	61%
Aðrar fjárfestingar	1.016.798	26%	603.023	49%	413.774	11%
Reiðufé	2.977	0%	94.442	8%	(91.466)	(2%)
Aðrar eignir	83	0%	0	0%	83	0%
Eignir samtals	3.937.914	100%	1.223.410	100%	2.714.504	69%

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	kaupverð	söluverð
RIKB 22 1026	394.844	22.719
LBANK CBI 26	312.171	20.454
ARION CBI 26	305.792	0
LBANK CB 23	296.216	84.938
RIKB 25 0612	233.791	26.167
ISLA CB 23	223.563	0
LBANK CBI 28	175.824	0
ARION CBI 25	163.227	0
ISLA CB 21	126.470	42.099
LBANK CB 25	101.555	0
LBANK CBI 24	91.914	23.937
ARION CB 22	87.408	88.030
RIKB 28 1115	77.240	0
ISLA CBI 26	76.821	25.810
ISLA CBI 28	58.847	0
LBANK CBI 22	46.896	0
ARION CB 24	44.739	0
LBANK CB 21	41.685	84.662
RIKS 21 0414	27.730	54.777
ISLA CBI 30	26.627	0
ISLA CBI 22	23.144	0
ISLA CBI 24	13.238	0
ARION CBI 21	0	46.860
Samtals	2.949.745	520.454

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánuði	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnávöxtun	7,07%	5,86%	5,27%	6,02%
Raunávöxtun	5,46%	3,10%	1,97%	4,21%

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	1.342,580	1.253,950	1.184,570	1.125,280
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	3.822.101	1.222.184	1.360.553	6.772.195

Landsbréf - Fyrirtækjaskuldabréf
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2020

	Skýr.	2020 1.1. - 30.6.	2019 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Vextir		113.922	116.651
Verðbætur		60.969	68.270
Heildartekjur		<u>174.891</u>	<u>184.921</u>
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		30.304	29.964
Viðskiptakostnaður		1.888	911
Önnur gjöld og kostnaður		2.318	2.205
Heildargjöld		<u>34.510</u>	<u>33.080</u>
Hreinar tekjur		140.381	151.841
Innleystur hagnaður af fjárfestingum		53.983	17.333
Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum		55.145	122.209
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		<u>249.510</u>	<u>291.384</u>
Hrein eign í byrjun árs		7.947.293	5.578.132
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		403.497	1.545.249
Innleyst hlutdeildarskírteini		(3.097.863)	(529.597)
(Lækkun) hækkun á fjármögnunarhreyfingum		<u>(2.694.366)</u>	<u>1.015.652</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		<u><u>5.502.437</u></u>	<u><u>6.885.168</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

	Skýr.	30.6.2020	31.12.2019
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseltanleg verðbréf		5.202.406	7.634.099
Hlutdeildarskírteini		185.268	176.125
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		100.002	130.009
Fjárfestingar samtals		<u>5.487.676</u>	<u>7.940.234</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		10.447	9.968
Aðrar eignir		9.151	6.069
Aðrar eignir samtals		<u>19.598</u>	<u>16.037</u>
Eignir samtals		<u>5.507.274</u>	<u>7.956.270</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		4.838	7.245
Aðrar skuldir		0	1.733
Skuldir samtals		<u>4.838</u>	<u>8.977</u>
Hrein eign		<u>5.502.437</u>	<u>7.947.293</u>
Fjöldi útgefina hlutdeildarskírteina		4.844.419	7.295.914
Gengi hlutdeildarskírteina		1.135,83	1.089,28

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2020 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Arion banki hf.	816.655	15%	0	0%	0	0%	816.656	15%
Landsbankinn hf.	629.482	11%	0	0%	0	0%	629.482	11%
Landsbréf - BÚS I	417.381	8%	0	0%	0	0%	417.381	8%
Hagar hf.	374.367	7%	0	0%	0	0%	374.367	7%
Reitir fasteignafélag hf.	362.153	7%	0	0%	0	0%	362.153	7%
Kvika banki hf.	359.537	7%	0	0%	0	0%	359.537	7%
Lykill fjármögnun hf.	347.605	6%	0	0%	0	0%	347.605	6%
Reykjavíkurborg	307.299	6%	0	0%	0	0%	307.299	6%
Orkuveita Reykjavíkur	299.678	5%	0	0%	0	0%	299.678	5%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf.	288.750	5%	0	0%	0	0%	288.750	5%
Íslandsbanki hf.	233.815	4%	0	0%	0	0%	233.815	4%
Eik fasteignafélag hf.	196.759	4%	0	0%	0	0%	196.759	4%
Landfestar ehf.	130.176	2%	0	0%	0	0%	130.176	2%
Greiðslumiðlunin Hringur ehf.	89.439	2%	0	0%	0	0%	89.439	2%
Garðabær	82.499	1%	0	0%	0	0%	82.499	1%
REG3A fjármögnun	55.910	1%	0	0%	0	0%	55.910	1%
REG 2 Smáralind	51.070	1%	0	0%	0	0%	51.070	1%
Félagsbústaðir hf	42.111	1%	0	0%	0	0%	42.111	1%
Rarik ohf.	33.068	1%	0	0%	0	0%	33.068	1%
Akureyrarkaupstaður	29.713	1%	0	0%	0	0%	29.713	1%
Mosfellsbær	20.400	0%	0	0%	0	0%	20.400	0%
HS Veitur hf.	19.249	0%	0	0%	0	0%	19.249	0%
Jeratún ehf.	15.289	0%	0	0%	0	0%	15.289	0%
	5.202.406	94%	0	0%	0	0%	5.202.406	94%
Önnur hlutdeildarskírteini								
Landsbréf - Fixed Inc. Opp. Fund	0	0%	185.268	3%	0	0%	185.268	3%
	0	0%	185.268	3%	0	0%	185.268	3%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	100.002	2%	100.002	2%
	0	0%	0	0%	100.002	2%	100.002	2%
Reiðufé	0	0%	0	0%	10.447	0%	10.447	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	9.151	0%	9.151	0%
	0	0%	0	0%	19.598	0%	19.598	0%
Eignir samtals	5.202.406	94%	185.268	3%	119.600	2%	5.507.274	100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2020 Samtals	%
Fjármálafyrirtæki	2.387.095	43%	0	0%	0	0%	2.387.095	43%
Eignatryggð skuldabréf	1.302.888	24%	0	0%	0	0%	1.302.888	24%
Ábyrgð sveitarfélaga	743.950	14%	0	0%	0	0%	743.950	14%
Önnur skuldabréf	768.473	14%	0	0%	0	0%	768.473	14%
Sjóðir		0%	185.268	3%	0	0%	185.268	3%
Innlán	0	0%	0	0%	100.002	2%	100.002	2%
Reiðufé	0	0%	0	0%	10.447	0%	10.447	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	9.151	0%	9.151	0%
Eignir samtals	5.202.406	94%	185.268	3%	119.599	2%	5.507.274	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2020	%	31.12.2019	%		%
BUS 56	417.381	8%	410.028	5%	7.352	0%
HAGA 021029	333.751	6%	334.249	4%	(498)	0%
REITIR 22	326.839	6%	416.309	5%	(89.470)	(2%)
ARION T2I 30	312.737	6%	307.909	4%	4.828	0%
LSS150434	288.750	5%	166.392	2%	122.358	2%
ARION CBI 26	252.975	5%	104.730	1%	148.246	3%
LBANK T2I 29	251.936	5%	401.293	5%	(149.358)	(3%)
OR020934 GB	212.357	4%	202.654	3%	9.703	0%
LYKILL 17 1	206.394	4%	231.889	3%	(25.494)	0%
EIK 161047	196.759	4%	194.408	2%	2.351	0%
Tíu stærstu samtals	2.799.879	51%	2.769.861	35%	30.018	1%
Aðrar fjárfestingar	2.687.797	49%	5.170.373	65%	(2.482.576)	(45%)
Reiðufé	10.447	0%	9.968	0%	479	0%
Aðrar eignir	9.151	0%	6.069	0%	3.082	0%
Eignir samtals	5.507.274	100%	7.956.270	100%	(2.448.996)	(44%)

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	kaupverð	söluverð
REITIR 22	264.993	353.160
LSS150434	256.435	149.425
ARION CBI 26	239.708	109.290
LBANK CBI 28	174.993	124.183
LBANK CB 23	171.229	0
ISLA CB 21	169.197	316.573
LBANK T2I 29	164.308	328.616
LBANK CBI 26	103.258	41.134
ISLA CBI 28	96.785	0
LBANK CBI 24	92.632	186.671
RVK 32 1	92.430	50.098
OR090524	76.584	144.020
ISLA CB 23	67.568	177.299
KVB 19 01	57.095	135.770
FB100366 SB	39.774	0
ARION CBI 25	23.688	162.827
ARION CB 24	22.333	68.026
LF 14 1	21.785	0
LYKILL 17 1	16.760	0
HARP 46 0217	0	111.334
ARION CB 22	0	43.734
HAGA 181021	0	341.874
REITIR151124	0	124.147
OR011222	0	21.261
REITIR151244	0	357.644
LSS150224	0	204.596
HEIMA071225	0	203.010
REITIR150529	0	193.278
ARION CBI 21	0	163.617
LYKILL 26 05	0	93.824
LSS151155	0	85.501
LYKILL 20 11	0	55.198
ARION CBI 29	0	53.569
LBANK CBI 22	0	46.896
Samtals	2.151.556	Samtals 4.446.578

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánuði	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018*	Ávöxtun ársins 2017*
Nafnávöxtun	4,27%	6,83%	-	-
Raunávöxtun	2,70%	4,05%	-	-

*Starfsemi sjóðsins hófst í október 2018

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017*
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	1.135,83	1.089,28	1.019,61	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	5.502.437	7.947.293	5.578.132	-

*Starfsemi sjóðsins hófst í október 2018

Landsbréf - Eignadreifing langtíma
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2020

	Skýr.	2020 1.1. - 30.6.	2019 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Arður		266	67
Vextir		2.626	67.116
Verðbætur		(9.714)	2.514
	Heildartekjur	<u>(6.822)</u>	<u>69.697</u>
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		4.747	4.421
Viðskiptakostnaður		179	97
Önnur gjöld og kostnaður		4.588	4.786
	Heildargjöld	<u>9.515</u>	<u>9.305</u>
Hrein (gjöld) tekjur		(16.337)	60.392
Innleystur hagnaður af fjárfestingum		24.683	598
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		34.810	(6.214)
	Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>43.156</u>	<u>54.777</u>
Hrein eign í byrjun árs		746.780	673.083
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		69.165	99.744
Innleyst hlutdeildarskírteini		(75.301)	(73.302)
	(Lækkun) hækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>(6.136)</u>	<u>26.441</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		<u>783.800</u>	<u>754.301</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

Eignir	Skýr.	30.6.2020	31.12.2019
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		185.694	91.585
Peningamarkaðsgerningar		12.775	22.990
Hlutdeildarskírteini		586.419	545.809
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		0	69.469
Fjárfestingar samtals		<u>784.888</u>	<u>729.854</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		7.296	21.420
Aðrar eignir		72	362
Aðrar eignir samtals		<u>7.367</u>	<u>21.782</u>
Eignir samtals		<u>792.255</u>	<u>751.636</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		4.990	4.814
Aðrar skuldir		3.466	42
Skuldir samtals		<u>8.456</u>	<u>4.856</u>
Hrein eign		<u>783.800</u>	<u>746.780</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		42.486.970	42.869.096
Gengi hlutdeildarskírteina		18,448	17,420

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf	%	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2020 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
Íslandsbanki hf.	0	0%	80.908	10%	0	0%	0	0%	80.908	10%
Arion banki hf.	0	0%	24.725	3%	0	0%	0	0%	24.725	3%
Landsbankinn hf.	0	0%	21.899	3%	0	0%	0	0%	21.899	3%
Hagar hf.	7.547	1%	6.092	1%	0	0%	0	0%	13.639	2%
ÍL - sjóður	0	0%	11.678	1%	0	0%	0	0%	11.678	1%
Kvika banki hf.	0	0%	0	0%	10.005	1%	0	0%	10.005	1%
Orkuveita Reykjavíkur	0	0%	8.494	1%	0	0%	0	0%	8.494	1%
Festi hf.	6.525	1%	0	0%	0	0%	0	0%	6.525	1%
Reitir fasteignafélag hf.	5.817	1%	0	0%	0	0%	0	0%	5.817	1%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf.	0	0%	5.489	1%	0	0%	0	0%	5.489	1%
Iceland Seafood Intern. hf.	3.741	0%	0	0%	0	0%	0	0%	3.741	0%
Marel hf.	2.780	0%	0	0%	0	0%	0	0%	2.780	0%
Ríkissjóður Íslands	0	0%	0	0%	2.770	0%	0	0%	2.770	0%
	26.409	3%	159.285	20%	12.775	2%	0	0%	198.469	25%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
T. Rowe - Global Equity	0	0%	0	0%	57.309	7%	0	0%	57.309	7%
Seilern Int. - Stryx World Gr.	0	0%	0	0%	28.206	4%	0	0%	28.206	4%
Axa World - Global Fac.s.e.	0	0%	0	0%	18.072	2%	0	0%	18.072	2%
Jupiter European Growth	0	0%	0	0%	17.915	2%	0	0%	17.915	2%
Crown Sigma Ucits - PLC	0	0%	0	0%	15.210	2%	0	0%	15.210	2%
UBAM - 30 Global Leaders	0	0%	0	0%	8.868	1%	0	0%	8.868	1%
T. Rowe - Em.M. Eq. Fund	0	0%	0	0%	6.872	1%	0	0%	6.872	1%
Invesco QQQ Trust Series 1	0	0%	0	0%	4.095	1%	0	0%	4.095	1%
	0	0%	0	0%	156.547	20%	0	0%	156.547	20%
Önnur hlutdeildarskírteini										
Landsbréf - Fyrirtækjask.	0	0%	0	0%	130.620	16%	0	0%	130.620	16%
Hekla fagfjárfestingsjóður	0	0%	0	0%	86.214	11%	0	0%	86.214	11%
Landsbréf - Úrvalsbréf	0	0%	0	0%	79.800	10%	0	0%	79.800	10%
Landsbréf - Fixed Inc. Opp.	0	0%	0	0%	53.225	7%	0	0%	53.225	7%
Landsbréf - Mark.br. sértr.	0	0%	0	0%	42.963	5%	0	0%	42.963	5%
Landsbréf - Öndvegisbréf	0	0%	0	0%	37.050	5%	0	0%	37.050	5%
	0	0%	0	0%	429.872	54%	0	0%	429.872	54%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	7.296	1%	7.296	1%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	72	0%	72	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	7.367	1%	7.367	1%
Eignir samtals	26.409	3%	159.285	20%	599.194	76%	7.367	1%	792.256	100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2020 Samtals	%
Fjármálastarfsemi	0	0%	127.532	16%	10.005	1%	0	0%	137.537	17%
Opinber starfsemi	0	0%	11.678	1%	2.770	0%	0	0%	14.448	2%
Verslun	7.547	1%	6.092	1%	0	0%	0	0%	13.639	2%
Fasteignastarfsemi	12.342	2%	0	0%	0	0%	0	0%	12.342	2%
Orkusala	0	0%	8.494	1%	0	0%	0	0%	8.494	1%
Sveitarfélög	0	0%	5.489	1%	0	0%	0	0%	5.489	1%
Sjávarútvegur	3.741	0%	0	0%	0	0%	0	0%	3.741	0%
Iðnaður	2.780	0%	0	0%	0	0%	0	0%	2.780	0%
Sjóðir	0	0%	0	0%	586.419	74%	0	0%	586.419	74%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	7.296	1%	7.296	1%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	72	0%	72	0%
Eignir samtals	26.409	3%	159.285	20%	599.194	76%	7.367	1%	792.255	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða 30.6.2020		Staða 31.12.2019		Breytingar	
		%		%		%
FYRSKU	130.620	16%	135.615	18%	(4.995)	(1%)
HEKLA	86.214	11%	74.389	10%	11.825	1%
URB	79.800	10%	135.654	18%	(55.854)	(7%)
TRPGEQI LX Equity	57.309	7%	28.500	4%	28.809	4%
FIOF	53.225	7%	54.002	7%	(777)	(0%)
MSER	42.963	5%	18.809	3%	24.153	3%
ONB	37.050	5%	40.972	5%	(3.922)	(0%)
STWDIUS ID EQUITY	28.206	4%	14.679	2%	13.527	2%
ARION CBI 25	24.725	3%	23.057	3%	1.667	0%
ÍSLA CBI 22	23.909	3%	0	0%	23.909	3%
Tíu stærstu samtals	564.021	71%	525.677	70%	38.344	5%
Aðrar fjárfestingar	220.867	28%	204.177	28%	16.690	2%
Reiðufé	7.296	1%	21.420	3%	(14.125)	(2%)
Aðrar eignir	72	0%	362	0%	(290)	(0%)
Eignir samtals	792.255	100%	751.636	100%	40.620	5%

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
MSER	90.257	70.277
HEKLA	44.227	38.469
LBANK CBI 26	40.795	20.664
VELTPLUS	34.762	34.831
URB	32.505	81.671
ISLA CBI 22	23.144	0
ISLA CBI 28	19.357	0
QQQ US EQUITY	18.483	16.645
TRPGEQI LX Equity	17.562	0
LGTSGCE ID EQUITY	12.985	0
HFF150224	11.499	17.949
STWDIUS ID EQUITY	10.711	0
FYRSKU	10.590	21.005
LSS150434	10.298	5.212
REITIR	7.965	0
IVV US EQUITY	7.821	8.278
FESTI	7.737	1.801
HFF150434	7.556	7.778
HAGA	7.543	0
SPASTUTT	6.038	6.123
ONB	5.286	4.378
MAREL NA Equity	4.246	0
ICESEA	4.193	0
MAREL	3.744	5.738
SBL	3.586	3.633
AWFZIAU LX EQUITY	3.207	0
JGEUGRI LX Equity	3.184	0
RIKS 21 0414	0	5.557
OR020934 GB	0	5.099
FIOF	0	3.478
TRPGEMI LX Equity	0	3.363
Samtals	449.280	Samtals 361.948

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánuði	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnávöxtun	5,90%	9,07%	2,08%	(3,57%)
Raunávöxtun	4,31%	6,22%	(1,12%)	(5,22%)

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	18,448	17,420	15,972	15,646
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	783.800	746.780	673.083	915.285

6. Afleiðuviðskipti

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

7. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins var eftirfarandi:

	30.6.2020	31.12.2019
Bandaríkjadalur (USD).....	137,83	120,81
Evra (EUR).....	154,94	135,45

Landsbréf - Eignadreifing virði
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2020

	2020	2019
Skýr.	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.
Tekjur		
Arður	63	19
Vextir	1.788	1.475
Verðbætur	1.130	1.004
Heildartekjur	<u>2.981</u>	<u>2.498</u>
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	2.144	1.303
Viðskiptakostnaður	67	40
Önnur gjöld og kostnaður	2.039	963
Heildargjöld	<u>4.249</u>	<u>2.306</u>
Hrein (gjöld) tekjur	(1.268)	192
Innleystur hagnaður af fjárfestingum	1.640	4.990
Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum	18.833	7.201
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>19.205</u>	<u>12.383</u>
Hrein eign í byrjun árs	303.430	186.943
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	99.713	84.534
Innleyst hlutdeildarskírteini	(11.335)	(38.214)
Hækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>88.378</u>	<u>46.319</u>
Hrein eign í lok tímabilsins	<u><u>411.014</u></u>	<u><u>245.645</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

Eignir	Skýr.	30.6.2020	31.12.2019
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		88.395	84.632
Peningamarkaðsgerningar		20.775	1.039
Hlutdeildarskírteini		302.690	195.231
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		0	16.914
Fjárfestingar samtals		<u>411.860</u>	<u>297.816</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		4.443	6.550
Aðrar eignir		37	70
Aðrar eignir samtals		<u>4.480</u>	<u>6.619</u>
Eignir samtals		<u>416.341</u>	<u>304.435</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		2.268	1.005
Aðrar skuldir		3.059	0
Skuldir samtals		<u>5.327</u>	<u>1.005</u>
Hrein eign		<u>411.014</u>	<u>303.430</u>
Fjöldi útgefina hlutdeildarskírteina		35.371.197	27.584.581
Gengi hlutdeildarskírteina		11,620	11,000

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf		Skulda- bréf		Önnur verðbréf		Annað	30.6.2020 Samtals		
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
ÍL - sjóður	0	0%	47.043	11%	0	0%	0	0%	47.043	11%
Ríkissjóður Íslands	0	0%	15.323	4%	20.775	5%	0	0%	36.097	9%
Íslandsbanki hf.	0	0%	13.918	3%	0	0%	0	0%	13.918	3%
Orkuveita Reykjavíkur ohf.	0	0%	4.247	1%	0	0%	0	0%	4.247	1%
Hagar hf.	1.986	0%	2.031	0%	0	0%	0	0%	4.017	1%
Reitir fasteignafélag hf.	1.274	0%	0	0%	0	0%	0	0%	1.274	0%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf.	0	0%	1.098	0%	0	0%	0	0%	1.098	0%
Iceland Seafood International hf.	870	0%	0	0%	0	0%	0	0%	870	0%
Marel hf.	606	0%	0	0%	0	0%	0	0%	606	0%
	4.736	1%	83.659	20%	20.775	5%	0	0%	109.170	26%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - Sparibréf plús	0	0%	0	0%	31.308	8%	0	0%	31.308	8%
Landsbréf - Sparibréf stutt	0	0%	0	0%	27.740	7%	0	0%	27.740	7%
T. Rowe - Global Equity	0	0%	0	0%	14.418	3%	0	0%	14.418	3%
Seilern Int. - Stryx World Growth	0	0%	0	0%	7.286	2%	0	0%	7.286	2%
Jupiter European Growth	0	0%	0	0%	5.112	1%	0	0%	5.112	1%
Axa World - Global Fac.s.e.	0	0%	0	0%	4.096	1%	0	0%	4.096	1%
Crown Sigma Ucits - PLC	0	0%	0	0%	3.637	1%	0	0%	3.637	1%
UBAM - 30 Global Leaders	0	0%	0	0%	2.140	1%	0	0%	2.140	1%
T. Rowe - Emer.M. Eq.Fund	0	0%	0	0%	2.040	0%	0	0%	2.040	0%
Invesco QQQ Trust Series 1	0	0%	0	0%	1.706	0%	0	0%	1.706	0%
	0	0%	0	0%	99.483	24%	0	0%	99.483	24%
Önnur hlutdeildarskírteini										
Landsbréf - Fyrirtækjaskbr.	0	0%	0	0%	67.014	16%	0	0%	67.014	16%
Hekla fagfjárfestingsjóður	0	0%	0	0%	33.587	8%	0	0%	33.587	8%
Landsbréf - Fixed Income Opp.	0	0%	0	0%	33.356	8%	0	0%	33.356	8%
Landsbréf - Markaðsbréf sértr.	0	0%	0	0%	28.194	7%	0	0%	28.194	7%
Landsbréf - Úrvalsbréf	0	0%	0	0%	28.063	7%	0	0%	28.063	7%
Landsbréf - Veltubréf plús	0	0%	0	0%	9.659	2%	0	0%	9.659	2%
Landsbréf - Öndvegisbréf	0	0%	0	0%	3.335	1%	0	0%	3.335	1%
	0	0%	0	0%	203.207	49%	0	0%	203.207	49%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	4.443	1%	4.443	1%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	37	0%	37	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	4.480	1%	4.480	1%
Eignir samtals	4.736	1%	83.659	20%	323.465	78%	4.480	1%	416.341	100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2020 Samtals	%
Opinber starfsemi	0	0%	62.365	15%	20.775	5%	0	0%	83.140	20%
Fjármálastarfsemi	0	0%	13.918	3%	0	0%	0	0%	13.918	3%
Orkusala	0	0%	4.247	1%	0	0%	0	0%	4.247	1%
Verslun	1.986	0%	2.031	0%	0	0%	0	0%	4.017	1%
Fasteignastarfsemi	1.274	0%	0	0%	0	0%	0	0%	1.274	0%
Sveitarfélög	0	0%	1.098	0%	0	0%	0	0%	1.098	0%
Sjávarútvegur	870	0%	0	0%	0	0%	0	0%	870	0%
Iðnaður	606	0%	0	0%	0	0%	0	0%	606	0%
Sjóðir	0	0%	0	0%	302.690	73%	0	0%	302.690	73%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	4.443	1%	4.443	1%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	37	0%	37	0%
Eignir samtals	4.736	1%	83.659	20%	323.465	78%	4.480	1%	416.341	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2020	%	31.12.2019	%		%
FYRSKU	67.014	16%	46.294	15%	20.720	5%
HEKLA	33.587	8%	15.216	5%	18.371	4%
FIOF	33.356	8%	21.328	7%	12.027	3%
SBL	31.308	8%	3.662	1%	27.646	7%
HFF150224	29.778	7%	37.627	12%	(7.849)	(2%)
MSER	28.194	7%	20.063	7%	8.131	2%
URB	28.063	7%	43.645	14%	(15.582)	(4%)
SPASTUTT	27.740	7%	25.041	8%	2.699	1%
RIKS 21 0414	20.775	5%	18.016	6%	2.759	1%
HFF150434	17.265	4%	5.983	2%	11.282	3%
Tíu stærstu samtals	317.080	76%	236.877	78%	80.203	19%
Aðrar fjárfestingar	94.781	23%	60.939	20%	33.842	8%
Reiðufé	4.443	1%	6.550	2%	(2.106)	(1%)
Aðrar eignir	37	0%	70	0%	(32.559)	0%
Eignir samtals	416.341	100%	304.435	100%	111.906	27%

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
SBL	44.005	17.956
SPASTUTT	32.655	31.237
FYRSKU	25.070	6.629
HEKLA	24.924	9.665
VELTPLUS	23.289	13.656
MSER	17.283	10.825
RIKB 25 0612	16.601	13.036
VELTII	12.726	12.760
RIKB 22 1026	11.370	1.183
FIOF	10.786	0
HFF150434	10.594	0
URB	9.618	21.843
HFF150224	6.338	12.563
TRPGEQI LX Equity	5.485	0
QQQ US EQUITY	4.977	3.772
STWDIUS ID EQUITY	3.802	0
LGTSGCE ID EQUITY	3.115	0
ONB	3.091	0
LSS150434	3.089	2.085
RIKS 21 0414	2.729	0
HAGA	2.009	0
JGEUGRI LX Equity	1.822	0
IVV US EQUITY	1.794	1.905
REITIR	1.755	0
MAREL	1.492	2.307
MAREL NA Equity	1.232	0
RIKB 28 1115	1.223	0
ICESEA	975	0
AWFZIAU LX EQUITY	748	0
UBGLIUA LX Equity	550	0
FESTI	502	540
TRPGEMI LX Equity	502	759
HFF150644	0	2.190
SPA	0	1.802
RIKS 26 0216	0	1.679
Samtals	286.154	Samtals 168.393

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánuði	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017*
Nafnávöxtun	5,64%	6,90%	2,77%	-
Raunávöxtun	4,05%	4,11%	(0,46%)	-

* Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2017

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	11,620	11,000	10,290	10,013
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	411.014	411.014	186.943	100.427

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins var eftirfarandi:

	30.6.2020	31.12.2019
Bandaríkjadalur (USD)	137,83	120,81
Evra (EUR)	154,94	135,45

Landsbréf - Eignadreifing vöxtur
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2020

	Skýr.	2020 1.1. - 30.6.	2019 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Arður		47	19
Vextir		510	1.258
Verðbætur		504	567
	Heildartekjur	<u>1.060</u>	<u>1.844</u>
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		1.148	938
Viðskiptakostnaður		43	31
Önnur gjöld og kostnaður		1.072	876
	Heildargjöld	<u>2.263</u>	<u>1.845</u>
Hrein (gjöld) tekjur		(1.203)	(1)
Innleystur hagnaður af fjárfestingum		2.633	3.712
Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum		9.007	6.719
	Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>10.437</u>	<u>10.430</u>
Hrein eign í byrjun árs		162.493	133.802
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		277.987	50.718
Innleyst hlutdeildarskírteini		(112.978)	(33.376)
	Hækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>165.009</u>	<u>17.342</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		<u><u>337.940</u></u>	<u><u>161.574</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

Eignir	Skýr.	30.6.2020	31.12.2019
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		60.967	30.685
Peningamarkaðsgerningar		6.932	520
Hlutdeildarskírteini		269.924	114.329
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		0	14.044
Fjárfestingar samtals		337.823	159.578
Aðrar eignir			
Reiðufé		3.040	3.891
Aðrar eignir		13	0
Aðrar eignir samtals		3.053	3.891
Eignir samtals		340.876	163.470
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		1.333	888
Aðrar skuldir		1.603	83
Skuldir samtals		2.936	970
Hrein eign		337.940	162.499
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		28.841.817	14.643.545
Gengi hlutdeildarskírteina		11,717	11,097

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf		Skulda- bréf		Önnur verðbréf		Annað	30.6.2020 Samtals		
		%		%		%			%	
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
ÍL - sjóður	0	0%	29.663	9%	0	0%	0	0%	29.663	9%
Íslandsbanki hf.	0	0%	13.932	4%	0	0%	0	0%	13.932	4%
Ríkissjóður Íslands	0	0%	5.255	2%	6.932	2%	0	0%	12.187	4%
Hagar hf.	2.433	1%	2.031	1%	0	0%	0	0%	4.464	1%
Orkuveita Reykjavíkur	0	0%	3.189	1%	0	0%	0	0%	3.189	1%
Icelandic Seafood International hf.	1.479	0%	0	0%	0	0%	0	0%	1.479	0%
Festi hf.	1.175	0%	0	0%	0	0%	0	0%	1.175	0%
Reitir fasteignafélag hf.	1.053	0%	0	0%	0	0%	0	0%	1.053	0%
Marel hf.	758	0%	0	0%	0	0%	0	0%	758	0%
	6.897	2%	54.070	16%	6.932	2%	0	0%	67.899	20%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - Sparibréf plús	0	0%	0	0%	26.481	8%	0	0%	26.481	8%
T. Rowe - Global Equity	0	0%	0	0%	18.225	5%	0	0%	18.225	5%
Landsbréf - Sparibréf stutt	0	0%	0	0%	8.779	3%	0	0%	8.778	3%
Seilern Int. - Stryx World Growth	0	0%	0	0%	8.743	3%	0	0%	8.743	3%
Jupiter European Growth	0	0%	0	0%	6.131	2%	0	0%	6.131	2%
Crown Sigma Ucits - PLC	0	0%	0	0%	4.960	1%	0	0%	4.960	1%
Axa World - Global Fac.s.e.	0	0%	0	0%	4.867	1%	0	0%	4.867	1%
UBAM - 30 Global Leaders	0	0%	0	0%	3.750	1%	0	0%	3.750	1%
T. Rowe - Emerging. M. Equity F.	0	0%	0	0%	2.577	1%	0	0%	2.577	1%
Invesco QQQ Trust Series 1	0	0%	0	0%	683	0%	0	0%	683	0%
	0	0%	0	0%	85.195	25%	0	0%	85.195	25%
Önnur hlutdeildarskírteini										
Landsbréf - Fyrirtækjask.	0	0%	0	0%	55.656	16%	0	0%	55.656	16%
Hekla fagfjárfestingsjóður	0	0%	0	0%	34.336	10%	0	0%	34.336	10%
Landsbréf - Úrvalsbréf	0	0%	0	0%	34.314	10%	0	0%	34.314	10%
Landsbréf - Fixed Income Opp.	0	0%	0	0%	25.455	7%	0	0%	25.455	7%
Landsbréf - Markaðsbréf sértr.	0	0%	0	0%	20.810	6%	0	0%	20.810	6%
Landsbréf - Öndvegisbréf	0	0%	0	0%	8.058	2%	0	0%	8.058	2%
Landsbréf - Veltubríf plús	0	0%	0	0%	6.100	2%	0	0%	6.100	2%
	0	0%	0	0%	184.729	54%	0	0%	184.729	54%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	3.040	1%	3.040	1%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	13	0%	13	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	3.053	1%	3.053	1%
Eignir samtals	6.897	2%	54.070	16%	276.856	81%	3.053	1%	340.876	100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2020 Samtals	%
Opinber starfsemi	0	0%	34.918	10%	6.932	2%	0	0%	41.850	12%
Fjármálastarfsemi	0	0%	13.932	4%	0	0%	0	0%	13.932	4%
Verslun	2.433	1%	2.031	1%	0	0%	0	0%	4.464	1%
Orkusala	0	0%	3.189	1%	0	0%	0	0%	3.189	1%
Fasteignastarfsemi	2.227	1%	0	0%	0	0%	0	0%	2.227	1%
Sjávarútvegur	1.479	0%	0	0%	0	0%	0	0%	1.479	0%
Iðnaður	758	0%	0	0%	0	0%	0	0%	758	0%
Sjóðastarfsemi	0	0%	0	0%	269.924	79%	0	0%	269.924	79%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	3.040	1%	3.040	1%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	13	0%	13	0%
Eignir samtals	6.897	2%	54.070	16%	276.856	81%	3.053	1%	340.876	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2020	%	31.12.2019	%		%
FYRSKU	55.656	16%	23.964	15%	31.692	9%
HEKLA	34.336	10%	12.285	8%	22.050	6%
URB	34.314	10%	30.080	18%	4.234	1%
SBL	26.481	8%	0	0%	26.481	8%
FIOF	25.455	7%	11.005	7%	14.450	4%
HFF150224	23.379	7%	15.051	9%	8.328	2%
MSER	20.810	6%	14.671	9%	6.139	2%
TRPGEQI LX Equity	18.225	5%	4.830	3%	13.395	4%
ISLA CBI 24	13.932	4%	0	0%	13.932	4%
SPASTUTT	8.779	3%	6.678	4%	2.101	1%
Tíu stærstu samtals	261.366	77%	118.564	73%	142.802	42%
Aðrar fjárfestingar	76.457	22%	41.015	25%	76.457	22%
Reiðufé	3.040	1%	3.891	2%	3.040	1%
Eignir samtals	340.876	100%	163.470	100%	222.312	65%

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
SBL	49.301	23.373
FYRSKU	40.940	10.522
HEKLA	29.830	10.184
URB	24.856	19.463
MSER	23.313	18.267
HFF150224	16.132	7.536
FIOF	14.459	693
ISLA CBI 24	13.769	0
SPASTUTT	11.994	10.100
VELTPLUS	11.306	5.255
TRPGEQI LX Equity	11.231	0
ONB	10.523	1.736
RIKB 22 1026	5.690	3.501
HFF150434	5.386	782
STWDIUS ID Equity	5.293	0
LGTSGCE ID EQUITY	4.506	0
RIKB 25 0612	4.333	2.607
JGEUGRI LX Equity	3.335	0
QQQ US EQUITY	2.769	2.386
HAGA	2.443	0
UBGLIUA LX Equity	2.297	0
AWFZIAU LX EQUITY	2.150	0
ICESEA	1.503	0
REITIR	1.450	0
FESTI	1.444	400
RIKB 28 1115	1.223	0
TRPGEMI LX Equity	1.216	651
IVV US EQUITY	1.148	1.146
MAREL NA Equity	1.138	0
LSS150434	1.030	1.042
MARL	834	1.364
RIKS 26 0216	0	1.119
HFF150644	0	1.095
Samtals	306.840	Samtals 123.224

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánuði	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017*
Nafnávöxtun	5,59%	8,30%	2,30%	-
Raunávöxtun	4,00%	5,47%	(0,91%)	-

* Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2017

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	11,717	11,097	10,247	10,017
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	337.940	337.940	133.802	100.466

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins var eftirfarandi:

	30.6.2020	31.12.2019
Bandaríkjadalur (USD).....	137,83	120,81
Evra (EUR).....	154,94	135,45

Landsbréf - Einkabréf B
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2020

	Skýr.	2020 1.1. - 30.6.	2019 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Arður		814	468
Vextir		88.860	90.951
Verðbætur		59.663	55.804
	Heildartekjur	<u>149.337</u>	<u>147.223</u>
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		17.448	20.217
Viðskiptakostnaður		1.494	1.938
Önnur gjöld og kostnaður		7.765	6.289
	Heildargjöld	<u>26.707</u>	<u>28.444</u>
Hreinar tekjur		122.629	118.779
Innleystur hagnaður af fjárfestingum		264.293	103.282
Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum		224.772	327.455
	Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>611.694</u>	<u>549.517</u>
Hrein eign í byrjun árs		11.191.034	9.524.973
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		2.868.419	1.213.136
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.049.738)	(679.998)
	Hækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>1.818.681</u>	<u>533.138</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		<u><u>13.621.409</u></u>	<u><u>10.607.627</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

Eignir	Skýr.	30.6.2020	31.12.2019
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		4.190.882	3.908.236
Peningamarkaðsgerningar		1.568.488	992.813
Hlutdeildarskírteini		7.657.415	5.925.997
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		320.006	316.538
Fjárfestingar samtals		<u>13.736.791</u>	<u>11.143.583</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		7.069	10.228
Aðrar eignir		4.337	44.581
Aðrar eignir samtals		<u>11.406</u>	<u>54.809</u>
Eignir samtals		<u>13.748.197</u>	<u>11.198.392</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		8.500	7.358
Aðrar skuldir		118.288	0
Skuldir samtals		<u>126.788</u>	<u>7.358</u>
Hrein eign		<u>13.621.409</u>	<u>11.191.034</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		939.083.693	809.712.306
Gengi hlutdeildarskírteina		14,505	13,821

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf %	Skulda- bréf %	Önnur verðbréf %	Annað %	30.6.2020 Samtals %
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði					
Ríkissjóður Íslands	0 0%	469.468 3%	1.319.317 10%	0 0%	1.788.786 13%
ÍL - sjóður	0 0%	1.686.952 12%	0 0%	0 0%	1.686.952 12%
Landsbankinn hf.	0 0%	678.277 5%	0 0%	0 0%	678.277 5%
Íslandsbanki hf.	0 0%	561.293 4%	0 0%	0 0%	561.293 4%
Arion banki hf.	0 0%	447.154 3%	0 0%	0 0%	447.154 3%
Kvika banki hf.	0 0%	0 0%	150.077 1%	0 0%	150.077 1%
Lykill fjármögnun hf.	0 0%	0 0%	99.171 1%	0 0%	99.171 1%
Hagar hf.	32.570 0%	50.689 0%	0 0%	0 0%	83.259 1%
Reitir fasteignafélag hf.	13.739 0%	62.545 0%	0 0%	0 0%	76.284 1%
Landsbréf - BÚS I	0 0%	65.902 0%	0 0%	0 0%	65.902 0%
Lánasj. sveitarfélaga ohf.	0 0%	55.987 0%	0 0%	0 0%	55.987 0%
Orkuveita Reykjavíkur ohf.	0 0%	30.515 0%	0 0%	0 0%	30.515 0%
Iceland Seafood Intern. hf.	17.835 0%	0 0%	0 0%	0 0%	17.835 0%
Festi hf.	12.781 0%	0 0%	0 0%	0 0%	12.781 0%
Jeratún ehf.	0 0%	5.096 0%	0 0%	0 0%	5.096 0%
	76.926 1%	4.113.879 30%	1.568.566 11%	0 0%	5.759.371 42%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða					
Landsbréf - Sparibréf plús	0 0%	0 0%	2.100.245 15%	0 0%	2.100.245 15%
Landsbréf - Sparibréf stutt	0 0%	0 0%	702.280 5%	0 0%	702.280 5%
T. Rowe - Global Equitiy	0 0%	0 0%	257.950 2%	0 0%	257.950 2%
Seilern Stryx World Growth	0 0%	0 0%	120.213 1%	0 0%	120.213 1%
Landsbréf - Sparibréf með.	0 0%	0 0%	92.900 1%	0 0%	92.900 1%
Axa World - Global Fac.s.e.	0 0%	0 0%	74.696 1%	0 0%	74.696 1%
Jupiter - European Growth	0 0%	0 0%	70.069 1%	0 0%	70.069 1%
Crown Sigma Ucits - PLC	0 0%	0 0%	65.138 0%	0 0%	65.138 0%
Invesco QQQ Trust Series 1	0 0%	0 0%	40.270 0%	0 0%	40.270 0%
UBAM - 30 Global Leaders	0 0%	0 0%	35.070 0%	0 0%	35.070 0%
Landsbréf - Markaðsbréf	0 0%	0 0%	34.314 0%	0 0%	34.314 0%
T. Rowe - Em.. M. Equity F.	0 0%	0 0%	27.916 0%	0 0%	27.916 0%
	0 0%	0 0%	3.621.061 26%	0 0%	3.621.061 26%
Önnur hlutdeildarskírteini					
Landsbréf - Fyrirtækjaskbr.	0 0%	0 0%	1.340.279 10%	0 0%	1.340.279 10%
Landsbréf - Úrvalsbréf	0 0%	0 0%	931.000 7%	0 0%	931.000 7%
Landsbréf - Veltubríf plús	0 0%	0 0%	854.020 6%	0 0%	854.020 6%
Landsbréf - Markað.sértryg.	0 0%	0 0%	402.774 3%	0 0%	402.774 3%
Landsbréf - Fixed Inc. Opp.	0 0%	0 0%	396.204 3%	0 0%	396.204 3%
Landsbréf - Öndvegisbréf	0 0%	0 0%	112.076 1%	0 0%	112.076 1%
	0 0%	0 0%	4.036.353 29%	0 0%	4.036.353 29%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum					
Landsbankinn hf.	0 0%	0 0%	0 0%	320.006 2%	320.006 2%
	0 0%	0 0%	0 0%	320.006 2%	320.006 2%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum, frh.:

Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	7.069	0%	7.069	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	4.337	0%	4.337	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	11.406	0%	11.406	0%
Eignir samtals	76.926	1%	4.113.879	30%	9.225.980	67%	331.411	2%	13.748.196	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2020 Samtals	%
Opinber starfsemi	0	0%	2.156.421	16%	1.319.317	10%	0	0%	3.475.738	25%
Fjármálastarfsemi	0	0%	1.686.723	12%	249.248	2%	0	0%	1.935.971	14%
Fasteignastarfsemi	26.521	0%	133.544	1%	0	0%	0	0%	160.064	1%
Verslun	32.570	0%	50.689	0%	0	0%	0	0%	83.259	1%
Sveitarfélög	0	0%	55.987	0%	0	0%	0	0%	55.987	0%
Orkusala	0	0%	30.515	0%	0	0%	0	0%	30.515	0%
Sjávarútvegur	17.835	0%	0	0%	0	0%	0	0%	17.835	0%
Sjóðastarfsemi	0	0%	0	0%	7.657.414	56%	0	0%	7.657.414	56%
Innlán hjá fjármálafyrirtæki	0	0%	0	0%	0	0%	320.006	2%	320.006	2%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	7.069	0%	7.069	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	4.337	0%	4.337	0%
Eignir samtals	76.926	1%	4.113.879	30%	9.225.980	67%	331.411	2%	13.748.196	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða 30.6.2020		Staða 31.12.2019		Breyting	
		%		%		%
SBL	2.100.245	15%	732.420	7%	1.367.825	10%
FYRSKU	1.340.279	10%	1.882.276	17%	(541.996)	(4%)
RIKS 21 0414	1.319.317	10%	1.293.801	12%	25.517	0%
HFF150224	991.857	7%	734.185	7%	257.672	2%
URB	931.000	7%	973.170	9%	(42.170)	(0%)
VELTPLUS	854.020	6%	0	0%	854.020	6%
SPASTUTT	702.280	5%	383.962	3%	318.318	2%
HFF150434	695.096	5%	451.525	4%	243.571	2%
MSER	402.774	3%	0	0%	402.774	3%
FIOF	396.204	3%	226.898	2%	169.306	1%
Tíu stærstu samtals	9.733.072	71%	6.678.236	60%	3.054.835	22%
Aðrar fjárfestingar	4.003.719	29%	4.465.347	40%	(461.628)	(3%)
Reiðufé	7.069	0%	10.228	0%	(3.159)	(0%)
Aðrar eignir	4.337	0%	44.581	0%	(40.244)	(0%)
Eignir samtals	13.748.197	100,0%	11.198.392	100%	2.549.804	19%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
SBL	1.390.117	138.341
VELTPLUS	905.823	60.896
MSER	656.268	274.326
SPASTUTT	651.223	356.541
HFF150224	437.728	147.516
URB	425.401	413.449
VELTII	408.172	747.207
HFF150434	267.461	49.584
RIKS 21 0414	241.993	213.521
RIKB 25 0612	175.608	10.429
RIKB 22 1026	173.170	32.906
ISLA CBI 22	161.790	0
FIOF	152.841	0
LBANK CB 23	148.057	63.367
LBANK CBI 26	145.695	0
ISLA CBI 28	135.624	0
SPA	123.039	94.157
LYKILL200915	97.328	0
ARION CBI 25	96.679	0
TRPGEQI LX Equity	95.417	0
LBANK CBI 22	95.263	0
QQQ US EQUITY	91.166	60.865
HFF150644	84.381	161.552

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur, frh.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
LSS150434	80.310	27.101
OR090524	72.010	38.292
REITIR151124	63.665	0
RIKB 28 1115	62.394	0
LGTSGCE ID Equity	55.800	0
STWDIUS ID Equity	52.220	0
LBANK CB 25	40.190	0
IVV US EQUITY	35.877	38.848
HAGA	27.568	2.967
REITIR	27.184	7.810
RIKB 21 0805	25.796	26.335
ISLA CB 23	22.793	0
ARION CB 24	22.370	0
ARION CBI 26	21.336	43.790
ICESEA	20.963	993
LBANK T2I 29	20.955	0
FESTI	18.314	6.780
ISLA CBI 24	13.916	0
REITIR151122	12.924	13.023
AWFZIAU LX Equity	12.827	0
MAREL NA Equity	7.323	0
JGEUGRI LX Equity	6.948	0
ONB	6.267	4.714
SPAVT	0	763.065
FYRSKU	0	602.848
RIKS 26 0216	0	111.945
LBANK CBI 28	0	75.428
MAB	0	66.463
ARION CB 22	0	66.074
LBANK CBI 24	0	47.594
MARL	0	18.630
TRPGEMI LX Equity	0	14.647
Samtals	7.890.194	Samtals 4.802.004

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánuði	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnávöxtun	4,95%	6,57%	4,46%	3,73%
Raunávöxtun	3,37%	3,79%	1,19%	1,96%

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	14,505	13,821	12,969	12,415
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	13.621.409	11.191.034	9.524.973	4.963.229

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins var eftirfarandi:

	30.6.2020	31.12.2019
Bandaríkjadalur (USD).....	137,83	120,81
Evra (EUR).....	154,94	135,45

Landsbréf - Einkabréf C
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2020

	Skýr.	2020 1.1. - 30.6.	2019 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Arður		1.319	764
Vextir		63.622	64.797
Verðbætur		38.662	38.851
	Heildartekjur	<u>103.603</u>	<u>104.412</u>
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		14.026	16.417
Vextir og verðbætur		64	0
Viðskiptakostnaður		1.749	1.420
Önnur gjöld og kostnaður		6.650	5.068
	Heildargjöld	<u>22.489</u>	<u>22.905</u>
Hreinar tekjur		81.114	81.507
Innleystur hagnaður af fjárfestingum		203.434	99.057
Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum		197.415	361.138
	Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>481.963</u>	<u>541.701</u>
Hrein eign í byrjun árs		10.533.877	7.598.188
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		1.577.815	1.141.878
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.734.952)	(432.682)
	(Lækkun) hækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>(157.137)</u>	<u>709.196</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		<u><u>10.858.704</u></u>	<u><u>8.849.085</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

Eignir	Skýr.	30.6.2020	31.12.2019
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		2.001.327	2.888.048
Peningamarkaðsgerningar		1.646.633	857.068
Hlutdeildarskírteini		7.171.661	6.084.607
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		150.003	688.079
Fjárfestingar samtals		<u>10.969.624</u>	<u>10.517.801</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		6.788	13.740
Aðrar eignir		4.017	9.220
Aðrar eignir samtals		<u>10.805</u>	<u>22.960</u>
Eignir samtals		<u>10.980.429</u>	<u>10.540.761</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		6.866	6.884
Aðrar skuldir		114.859	0
Skuldir samtals		<u>121.725</u>	<u>6.884</u>
Hrein eign		<u>10.858.704</u>	<u>10.533.877</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		711.346.465	724.176.920
Gengi hlutdeildarskírteina		15,265	14,546

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf	%	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2020 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
ÍL - sjóður	0	0%	1.019.908	9%	0	0%	0	0%	1.019.908	9%
Ríkissjóður Íslands	0	0%	200.926	2%	757.593	7%	0	0%	958.519	9%
Landsbankinn hf.	0	0%	541.807	5%	0	0%	0	0%	541.807	5%
Íslandsbanki hf.	0	0%	394.740	4%	0	0%	0	0%	394.740	4%
Arion banki hf.	0	0%	281.303	3%	0	0%	0	0%	281.303	3%
Kvika banki hf.	0	0%	100.052	1%	0	0%	0	0%	100.052	1%
Lykill fjármögnun hf.	0	0%	0	0%	99.171	1%	0	0%	99.171	1%
Hagar hf.	20.803	0%	50.689	0%	0	0%	0	0%	71.492	1%
Reitir fasteignafélag hf.	23.822	0%	37.527	0%	0	0%	0	0%	61.349	1%
Landsbréf - BÚS I	0	0%	43.935	0%	0	0%	0	0%	43.935	0%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf.	0	0%	25.249	0%	0	0%	0	0%	25.249	0%
Iceland Seafood Intern. hf.	30.450	0%	0	0%	0	0%	0	0%	30.450	0%
Orkuveita Reykjavíkur ohf.	0	0%	18.309	0%	0	0%	0	0%	18.309	0%
Festi hf.	1.676	0%	0	0%	0	0%	0	0%	1.676	0%
	76.752	1%	2.714.445	25%	856.764	8%	0	0%	3.647.960	34%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - Sparibréf plús	0	0%	0	0%	1.278.410	12%	0	0%	1.278.410	12%
Landsbréf - Sparibréf stutt	0	0%	0	0%	667.166	6%	0	0%	667.166	6%
T. Rowe - Global Equity	0	0%	0	0%	431.075	4%	0	0%	431.075	4%
Seilern Stryx World Growth	0	0%	0	0%	196.193	2%	0	0%	196.193	2%
Jupiter - European Growth	0	0%	0	0%	133.768	1%	0	0%	133.768	1%
Axa World - Global Fac.s.e.	0	0%	0	0%	127.706	1%	0	0%	127.706	1%
Crown Sigma Ucits - PLC	0	0%	0	0%	102.171	1%	0	0%	102.171	1%
UBAM - 30 Global Leaders	0	0%	0	0%	61.389	1%	0	0%	61.389	1%
T. Rowe - Em.. M. Equity F.	0	0%	0	0%	52.611	0%	0	0%	52.611	0%
	0	0%	0	0%	3.050.488	28%	0	0%	3.050.488	28%
Önnur hlutdeildarskírteini										
Landsbréf - Fyrirtækjaskbr.	0	0%	0	0%	1.340.279	12%	0	0%	1.340.279	12%
Landsbréf - Úrvalsbréf	0	0%	0	0%	997.500	9%	0	0%	997.500	9%
Landsbréf - Veltubréf plús	0	0%	0	0%	589.681	5%	0	0%	589.681	5%
Hekla fagfjárfestingsjóður	0	0%	0	0%	417.165	4%	0	0%	417.165	4%
Landsbréf - Fixed Inc. Opp.	0	0%	0	0%	396.365	4%	0	0%	396.365	4%
Landsbréf - Öndvegisbréf	0	0%	0	0%	259.350	2%	0	0%	259.350	2%
Landsbréf - Markaðsbréf sért.	0	0%	0	0%	120.832	1%	0	0%	120.832	1%
	0	0%	0	0%	4.000.341	37%	0	0%	4.000.341	37%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum										
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	0	0%	150.003	1%	150.003	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	150.003	1%	150.003	1%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	6.788	0%	6.788	0%
Aðrar eiginir	0	0%	0	0%	0	0%	4.017	0%	4.017	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	10.805	0%	10.805	0%
Fjárfestingar samtals	76.752	1%	2.714.445	25%	7.907.593	73%	160.807	1%	10.859.597	100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2020 Samtals	%
Opinber starfsemi	0	0%	1.220.834	11%	757.593	7%	0	0%	1.978.426	18%
Fjármálastarfsemi	0	0%	1.317.902	12%	99.171	1%	150.003	1%	1.567.075	14%
Fasteignastarfsemi	25.498	0%	81.462	1%	0	0%	0	0%	106.960	1%
Verslun	20.803	0%	50.689	0%	0	0%	0	0%	71.492	1%
Sjávarútvegur	30.450	0%	0	0%	0	0%	0	0%	30.450	0%
Sveitarfélög	0	0%	25.249	0%	0	0%	0	0%	25.249	0%
Orkustarfsemi	0	0%	18.309	0%	0	0%	0	0%	18.309	0%
Sjóðastarfsemi	0	0%	0	0%	7.050.829	65%	0	0%	7.050.829	65%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	6.788	0%	6.788	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	4.017	0%	4.017	0%
Eignir samtals	76.752	1%	2.714.445	25%	7.907.593	73%	160.807	1%	10.859.597	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.06.2020	%	31.12.2019	%		%
FYRSKU	1.340.279	12%	1.869.500	18%	(529.220)	(5%)
SBL	1.278.410	12%	256.347	2%	1.022.063	9%
URB	997.500	9%	1.577.715	15%	(580.215)	(5%)
RIKS 21 0414	757.593	7%	856.005	8%	(98.412)	(1%)
SPASTUTT	667.166	6%	288.831	3%	378.335	3%
HFF150224	621.249	6%	470.337	4%	150.912	1%
VELTPLUS	589.681	5%	0	0%	589.681	5%
TRPGEQI LX EQUITY	431.075	4%	202.633	2%	228.443	2%
HEKLA	417.165	4%	157.795	1%	259.371	2%
HFF150434	398.659	4%	327.571	3%	71.088	1%
Tíu stærstu samtals	7.498.777	68%	6.006.732	57%	1.492.045	14%
Aðrar fjárfestingar	3.470.847	32%	4.511.069	43%	(1.040.222)	(9%)
Reiðufé	6.788	0%	13.740	0%	(6.952)	(0%)
Aðrar eignir	4.017	0%	9.220	0%	(5.204)	(0%)
Eignir samtals	10.980.429	100%	10.540.761	100%	439.667	4%

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
SBL	1.283.214	324.917
VELTPLUS	735.474	152.257
SPASTUTT	597.221	240.451
MSER	469.922	358.131
HEKLA	304.160	70.494
HFF150224	296.682	125.129
VELTII	229.108	548.510
LBANK CBI 26	165.159	20.664
FIOF	152.772	0
TRPGEQI LX Equity	151.775	0
QQQ US EQUITY	149.024	157.864
HFF150434	142.482	86.717
ISLA CBI 28	135.747	0
RIKB 25 0612	116.982	50.435
URB	113.080	535.745
LBANK CB 23	104.754	43.303
LYKILL200915	97.328	0
LGTSGCE ID Equity	86.350	0
RIKS 21 0414	83.236	180.836
STWDIUS ID Equity	79.992	0
RIKB 22 1026	76.658	92.811
ISLA CBI 22	69.359	0
ARION CB 24	67.109	22.746
IVV US Equity	60.991	61.869
OR090524	58.586	38.292
LBANK CBI 22	47.615	0
LSS150434	41.192	17.720
RIKB 28 1115	40.373	0
LBANK CB 25	39.927	20.226
REITIR	39.441	6.390
REITIR151124	38.199	0
ICESEA	34.125	0
JGEUGRI LX Equity	26.154	0
RIKB 21 0805	25.796	26.335
LBANK CBI 24	23.937	94.972
HFF150644	21.095	123.029
REITIR151124	12.924	13.023
AWFZIAU LX Equity	12.827	0
FESTI	12.042	10.925
HAGA	11.402	5.322
MAREL NA Equity	9.298	0
UBGLIUA LX Equity	2.516	0
FYRSKU	0	590.091
SPAVT	0	454.488
RIKS 26 0216	0	73.324

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
ARION CBI 26	0	65.685
LBANK CBI 28	0	50.285
ARION CB 22	0	44.049
SPA	0	30.933
MAREL	0	28.848
TRPGEMI LX Equity	0	27.124
ARION CBI 25	0	23.893
ISLA CB 23	0	22.793
Samtals	<u>6.266.028</u>	<u>4.840.624</u>

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánuði	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnávöxtun	4,94%	7,96%	3,85%	0,67%
Raunávöxtun	3,36%	5,15%	0,59%	(1,05%)

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	15,265	14,546	13,473	12,974
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	10.858.704	10.533.877	7.598.188	3.686.391

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins var eftirfarandi:

	30.6.2020	31.12.2019
Bandaríkjadalur (USD).....	137,83	120,81
Evra (EUR).....	154,94	135,45

Landsbréf - Einkabréf D
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2020

	Skýr.	2020 1.1. - 30.6.	2019 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Arður		1.474	608
Vextir		34.320	26.425
Verðbætur		21.464	16.899
	Heildartekjur	<u>57.258</u>	<u>43.932</u>
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		8.531	9.313
Viðskiptakostnaður		1.414	1.140
Önnur gjöld og kostnaður		4.868	2.748
	Heildargjöld	<u>14.813</u>	<u>13.201</u>
Hreinar tekjur		42.444	30.731
Innleystur hagnaður af fjárfestingum		125.270	41.500
Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum		173.493	206.614
	Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>341.208</u>	<u>278.844</u>
Hrein eign í byrjun árs		7.873.843	2.879.778
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		276.434	4.880.974
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.356.433)	(239.931)
	(Lækkun) hækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>(1.079.999)</u>	<u>4.641.044</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		<u><u>7.135.051</u></u>	<u><u>7.799.666</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

	Skýr.	30.6.2020	31.12.2019
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		1.220.359	1.628.577
Peningamarkaðsgerningar		475.110	549.556
Hlutdeildarskírteini		5.310.014	4.895.679
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		35.001	787.247
Fjárfestingar samtals		<u>7.040.484</u>	<u>7.861.060</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		100.288	12.148
Aðrar eignir		3.399	5.781
Aðrar eignir samtals		<u>103.687</u>	<u>17.929</u>
Eignir samtals		<u>7.144.171</u>	<u>7.878.989</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		4.815	5.146
Aðrar skuldir		4.305	0
Skuldir samtals		<u>9.120</u>	<u>5.146</u>
Hrein eign		<u>7.135.051</u>	<u>7.873.843</u>
Fjöldi útgefina hlutdeildarskírteina		616.419.110	711.985.069
Gengi hlutdeildarskírteina		11,575	11,059

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf	%	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2020 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
ÍL - sjóður	0	0%	479.900	7%	0	0%	0	0%	479.900	7%
Ríkissjóður Íslands	0	0%	78.562	1%	325.914	5%	0	0%	404.475	6%
Íslandsbanki hf.	0	0%	181.874	3%	0	0%	0	0%	181.874	3%
Landsbankinn hf.	0	0%	180.737	3%	0	0%	0	0%	180.737	3%
Lykill fjármögnun hf.	0	0%	0	0%	99.171	1%	0	0%	99.171	1%
Arion banki hf.	0	0%	87.272	1%	0	0%	0	0%	87.272	1%
Hagar hf.	20.358	0%	50.689	1%	0	0%	0	0%	71.047	1%
Kvika banki hf.	0	0%	0	0%	50.026	1%	0	0%	50.026	1%
Reitir fasteignafélag hf.	27.700	0%	21.891	0%	0	0%	0	0%	49.591	1%
Landsbréf - BÚS I	0	0%	43.935	1%	0	0%	0	0%	43.935	1%
Iceland Seafood Intern. hf.	32.625	0%	0	0%	0	0%	0	0%	32.625	0%
Orkuveita Reykjavíkur ohf.	0	0%	12.206	0%	0	0%	0	0%	12.206	0%
Festi hf.	2.610	0%	0	0%	0	0%	0	0%	2.610	0%
	83.293	1%	1.137.066	16%	475.110	7%	0	0%	1.695.469	24%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - Sparibréf plús	0	0%	0	0%	652.250	9%	0	0%	652.250	9%
T. Rowe - Global Equity	0	0%	0	0%	434.993	6%	0	0%	434.993	6%
Landsbréf - Sparibréf stutt	0	0%	0	0%	228.241	3%	0	0%	228.241	3%
Seilern Stryx World Growth	0	0%	0	0%	188.907	3%	0	0%	188.907	3%
Jupiter - European Growth	0	0%	0	0%	132.175	2%	0	0%	132.175	2%
Axa World - Global Fac.s.e.	0	0%	0	0%	106.985	1%	0	0%	106.985	1%
Crown Sigma Ucits - PLC	0	0%	0	0%	106.635	1%	0	0%	106.635	1%
UBAM - 30 Global Leaders	0	0%	0	0%	54.020	1%	0	0%	54.020	1%
T. Rowe - Em.. M. Equity F.	0	0%	0	0%	53.148	1%	0	0%	53.148	1%
	0	0%	0	0%	1.957.354	27%	0	0%	1.957.354	27%
Önnur hlutdeildarskírteini										
Landsbréf - Fyrirtækjaskbr.	0	0%	0	0%	1.164.226	16%	0	0%	1.164.226	16%
Landsbréf - Úrvalsbréf	0	0%	0	0%	837.900	12%	0	0%	837.900	12%
Hekla fagfjárfestingsjóður	0	0%	0	0%	423.583	6%	0	0%	423.583	6%
Landsbréf - Öndvegisbréf	0	0%	0	0%	407.550	6%	0	0%	407.550	6%
Landsbréf - Fixed Inc. Opp.	0	0%	0	0%	397.398	6%	0	0%	397.398	6%
Landsbréf - Veltubríf plús	0	0%	0	0%	122.003	2%	0	0%	122.003	2%
	0	0%	0	0%	3.352.660	47%	0	0%	3.352.660	47%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum										
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	0	0%	35.001	0%	35.001	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	35.001	0%	35.001	0%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	100.288	1%	100.288	1%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	3.399	0%	3.399	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	103.687	1%	103.687	1%
Eignir samtals	83.293	1%	1.137.066	16%	5.785.125	81%	138.688	2%	7.144.171	100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Skulda- bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2020 Samtals	%
Opinber starfsemi	0	0%	558.462	8%	325.914	5%	0	0%	884.376	12%
Fjármálastarfsemi	0	0%	449.883	6%	149.197	3%	35.001	0%	634.080	9%
Fasteignastarfsemi	30.310	0%	65.826	1%	0	0%	0	0%	96.136	1%
Verslun	20.358	0%	50.689	1%	0	0%	0	0%	71.047	1%
Sjávarútvegur	32.625	0%	0	0%	0	0%	0	0%	32.625	0%
Orkustarfsemi	0	0%	12.206	0%	0	0%	0	0%	12.206	0%
Sjóðastarfsemi	0	0%	0	0%	5.310.014	74%	0	0%	5.310.014	74%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	100.288	1%	100.288	1%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	3.399	0%	3.399	0%
Eignir samtals	83.293	1%	1.137.066	16%	5.785.125	81%	138.688	2%	7.144.171	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða 30.6.2020		Staða 31.12.2019		Breyting	
		%		%		%
FYRSKU	1.164.226	16%	1.374.671	17%	(210.446)	(3%)
URB	837.900	12%	1.419.944	18%	(582.044)	(8%)
SBL	652.250	9%	0	0%	652.250	9%
TRPGEQI LX EQUITY	434.993	6%	246.776	3%	188.217	3%
HEKLA	423.583	6%	383.216	5%	40.368	1%
ONB	407.550	6%	409.720	5%	(2.170)	0%
FIOF	397.398	6%	226.899	3%	170.499	2%
HFF150224	351.199	5%	207.257	3%	143.943	2%
RIKS 21 0414	325.914	5%	371.854	5%	(45.941)	(1%)
SPASTUTT	228.241	3%	166.940	2%	61.301	1%
Tíu stærstu samtals	5.223.254	73%	4.807.277	61%	415.978	6%
Aðrar fjárfestingar	1.817.230	25%	3.053.783	38%	(1.236.553)	(17%)
Reiðufé	100.288	1%	12.148	0%	88.140	1%
Aðrar eignir	3.399	0%	5.781	0%	(2.382)	0%
Eignir samtals	7.144.171	100%	7.878.989	100%	(734.818)	(10%)

4. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
SBL	774.783	155.576
VELTPLUS	322.369	202.865
VELTII	318.206	471.759
SPASTUTT	310.572	257.693
HFF150224	223.626	74.725
HEKLA	192.997	170.550
FIOF	155.300	0
QQQ US EQUITY	142.856	155.100
TRPGEQI LX Equity	103.865	0
FYRSKU	101.736	365.141
LGTSAGE ID Equity	98.197	9.084
LYKILL200915	97.328	0
URB	70.348	540.732
ISLA CBI 22	69.432	0
MSER	65.610	65.721
STWDIUS ID Equity	65.167	23.310
IVV US Equity	64.578	67.595
LBANK CBI 26	61.748	63.835
LBANK CBI 22	47.615	0
ONB	42.728	0
LBANK CB 23	41.901	42.443
ISLA CBI 28	38.714	59.457

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur, frh.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
REITIR	37.938	0
ICESEA	36.563	0
LSS150434	36.043	37.298
JGEUGRI LX Equity	33.286	5.651
RIKB 25 0612	29.989	0
ARION CB 24	22.370	22.753
REITIR151124	22.283	0
RIKB 22 1026	18.585	29.583
RIKB 28 1115	17.128	0
OR090524	13.424	0
AWFZIAU LX Equity	12.827	27.828
FESTI	11.150	9.240
MAREL NA Equity	10.107	0
HAGA	9.895	5.840
HFF150434	7.597	46.604
RIKS 21 0414	2.729	47.839
ARION CBI 26	0	87.806
ARION CBI 25	0	72.787
LBANK CBI 24	0	47.734
HFF150644	0	46.657
TRPGEMI LX Equity	0	36.385
SPAVT	0	36.385
RIKS 26 0216	0	35.822
MAREL	0	31.193
ISLA CB 23	0	22.369
ARION CB 22	0	22.025
LBANK T21 29	0	20.955
UBGLIUA LX Equity	0	20.174
ISLA CBI 24	0	13.916
Samtals	3.731.587	Samtals 3.452.430

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánuði	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnávöxtun	4,67%	9,43%	3,16%	(2,13%)
Raunávöxtun	3,09%	6,58%	(0,07%)	(3,80%)

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	11,575	11,059	10,106	9,796
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	7.135.051	7.873.843	2.879.778	1.531.124

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins var eftirfarandi:

	30.6.2020	31.12.2019
Bandaríkjadalur (USD).....	137,83	120,81
Evra (EUR).....	154,94	135,45

Landsbréf - Úrvalsbréf
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2020

	Skýr.	2020 1.1. - 30.6.	2019 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Arður		63.254	205.307
Vextir		551	2.488
	Heildartekjur	<u>63.805</u>	<u>207.794</u>
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		67.853	66.025
Vextir og verðbætur		28	0
Viðskiptakostnaður		10.672	10.765
Önnur gjöld og kostnaður		5.202	5.018
	Heildargjöld	<u>83.755</u>	<u>81.807</u>
Hrein (gjöld) tekjur		(19.950)	125.987
Innleystur hagnaður af fjárfestingum		196.525	53.157
Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum		(1.210.968)	853.210
	(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>(1.034.393)</u>	<u>1.032.354</u>
Hrein eign í byrjun árs		10.490.298	6.502.103
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		823.053	3.308.745
Innleyst hlutdeildarskírteini		(2.828.774)	(682.088)
	(Lækkun) hækkun á fjármögnunarhreyfingum	<u>(2.005.721)</u>	<u>2.626.657</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		<u>7.450.184</u>	<u>10.161.114</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

Eignir	Skýr.	30.6.2020	31.12.2019
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		6.897.830	9.872.999
Hlutdeildarskírteini		463.112	578.286
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....		100.002	50.003
Afleiðusamningar.....		0	6.615
Fjárfestingar samtals		7.460.944	10.507.903
Aðrar eignir			
Reiðufé		19.526	7.451
Aðrar eignir		774	662
Aðrar eignir samtals		20.300	8.113
Eignir samtals		7.481.244	10.516.016
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		10.711	15.829
Aðrar skuldir		20.349	9.890
Skuldir samtals		31.060	25.718
Hrein eign		7.450.184	10.490.298
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		2.800.821.020	3.557.239.078
Gengi hlutdeildarskírteina		2,660	2,949

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf		Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2020 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðs skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
Marel hf.	1.308.163	17%	0	0%	0	0%	0	0%	1.308.163	17%
Arion banki hf.	689.146	9%	0	0%	0	0%	0	0%	689.146	9%
Festi hf.	671.818	9%	0	0%	0	0%	0	0%	671.818	9%
Brim hf.	564.327	8%	0	0%	0	0%	0	0%	564.327	8%
Hagar hf.	523.675	7%	0	0%	0	0%	0	0%	523.675	7%
Reginn fasteignafélag hf.	356.457	5%	0	0%	0	0%	0	0%	356.457	5%
Tryggingamiðstöðin hf.	354.598	5%	0	0%	0	0%	0	0%	354.598	5%
Origo hf.	391.846	5%	0	0%	0	0%	0	0%	391.846	5%
Reitir fasteignafélag hf.	321.071	4%	0	0%	0	0%	0	0%	321.071	4%
Kvika banki hf.	313.251	4%	0	0%	0	0%	0	0%	313.251	4%
Eik fasteignafélag hf.	293.004	4%	0	0%	0	0%	0	0%	293.004	4%
Icelandair Group hf.	194.817	3%	0	0%	0	0%	0	0%	194.817	3%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ...	189.917	3%	0	0%	0	0%	0	0%	189.917	3%
Vátryggingarf. Íslands hf.	139.455	2%	0	0%	0	0%	0	0%	139.455	2%
Iceland Seafood Intern. hf.	54.375	1%	0	0%	0	0%	0	0%	54.375	1%
Skeljungur hf.	20.208	0%	0	0%	0	0%	0	0%	20.208	0%
Síminn hf.	5.201	0%	0	0%	0	0%	0	0%	5.201	0%
Eimskipafélag Íslands hf.	36	0%	0	0%	0	0%	0	0%	36	0%
	6.391.365	85%	0	0%	0	0%	0	0%	6.391.365	85%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar										
Horn III slhf.	178.337	2%	0	0%	0	0%	0	0%	178.337	2%
Ölgerðin Egill Skallagr. hf.	167.408	2%	0	0%	0	0%	0	0%	167.408	2%
Landsbréf - Hvatning slhf.	108.285	1%	0	0%	0	0%	0	0%	108.285	1%
Loðnuvinnslan hf.	22.103	0%	0	0%	0	0%	0	0%	22.103	0%
ORF Líftækni hf.	19.264	0%	0	0%	0	0%	0	0%	19.264	0%
Horn II slhf.	6.840	0%	0	0%	0	0%	0	0%	6.840	0%
IF hf.	2.795	0%	0	0%	0	0%	0	0%	2.795	0%
Fáfnir Offshore hf.	368	0%	1.064	0%	0	0%	0	0%	1.432	0%
	505.401	7%	1.064	0%	0	0%	0	0%	506.465	7%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - LEQ UCITS ETF	0	0%	0	0%	205.112	3%	0	0%	205.112	3%
	0	0%	0	0%	205.112	3%	0	0%	205.112	3%
Önnur hlutdeildarskírteini										
Hekla fagfjárfestingsjóður	0	0%	0	0%	258.001	3%	0	0%	258.001	3%
	0	0%	0	0%	258.001	3%	0	0%	258.001	3%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum										
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	0	0%	100.002	1%	100.002	1%
Samtals	0	0%	0	0%	0	0%	100.002	1%	100.002	1%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum, frh.:

Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	19.526	0%	19.526	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	774	0%	774	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	20.300	0%	20.300	0%
Eignir samtals	6.896.766	92%	1.064	0%	463.113	6%	120.302	2%	7.481.243	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf		Skuldabréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2020 Samtals	
		%		%		%		%		%
Fjármálastarfsemi	1.686.366	23%	0	0%	0	0%	0	0%	1.686.366	23%
Iðnaður	1.495.203	20%	1.064	0%	0	0%	0	0%	1.496.267	20%
Smásala	1.215.701	16%	0	0%	0	0%	0	0%	1.215.701	16%
Fasteignastarfsemi	970.532	13%	0	0%	0	0%	0	0%	970.532	13%
Sjávarútvegur	640.805	9%	0	0%	0	0%	0	0%	640.805	9%
Tækni	391.846	5%	0	0%	0	0%	0	0%	391.846	5%
Starfsemi um eignarhaldsfélag	296.258	4%	0	0%	0	0%	0	0%	296.258	4%
Samgöngur	194.853	3%	0	0%	0	0%	0	0%	194.853	3%
Fjarskipti	5.201	0%	0	0%	0	0%	0	0%	5.201	0%
Sjóðir	0	0%	0	0%	463.112	6%	0	0%	463.112	6%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	19.526	0%	19.526	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	774	0%	774	0%
Eignir samtals	6.896.766	92%	1.064	0%	463.112	6%	120.302	2%	7.481.244	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða 30.6.2020		Staða 31.12.2019		Breyting	
		%		%		%
MAREL / MAREL NA EQUITY	1.308.163	17%	1.934.389	18%	(626.226)	(8%)
ARION / ARIONSDB SS EQUITY	689.146	9%	1.003.472	10%	(314.326)	(4%)
FESTI	671.818	9%	1.062.305	10%	(390.487)	(5%)
BRIM	564.327	8%	822.940	8%	(258.613)	(3%)
HAGA	523.675	7%	841.946	8%	(318.271)	(4%)
ORIGO	391.846	5%	378.872	4%	12.974	0%
REGINN	356.457	5%	524.743	5%	(168.286)	(2%)
TM	354.598	5%	537.636	5%	(183.038)	(2%)
REITIR	321.071	4%	277.298	3%	43.774	1%
KVIKA	313.251	4%	330.054	3%	(16.803)	(0%)
Tíu stærstu samtals	5.494.352	73%	7.713.654	73%	(2.219.302)	(30%)
Aðrar fjárfestingar	1.966.592	26%	2.794.249	27%	(827.657)	(11%)
Reiðufé	19.526	0%	7.451	0%	12.075	0%
Aðrar eignir	774	0%	662	0%	112	0%
Eignir samtals	7.481.244	100%	10.516.016	100%	(3.034.772)	(41%)

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
REGINN	296.783	332.791
KVIKA	276.514	290.318
REITIR	224.895	99.803
ARION	224.228	464.823
VIS	152.570	41.944
SJOVA	149.176	68.567
FESTI	126.050	553.939
BRIM	96.152	340.166
MAREL	92.605	806.248
ARIONSDB SS Equity	83.257	0
ICEAIR	51.198	136.196
TM	35.225	179.841
HAGA	34.694	446.197
ICESEA	32.440	17.863
SKEL	19.752	0
EIK	17.859	4.673
ORIGO	15.760	72.351
SIMINN	9.647	70.379
HEKLA	0	79.917
EIM	0	41.425
HEIMA	0	1.043
Samtals	1.938.804	Samtals 4.048.485

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánuði	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnávöxtun	(9,80%)	15,60%	(3,81%)	(12,96%)
Raunávöxtun	(11,16%)	12,59%	(6,83%)	(14,45%)

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	2,660	2,949	2,551	2,652
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	7.450.184	10.490.298	6.502.103	11.205.946

6. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í afleiðum til stöðutöku og til þess að draga úr áhættu samkvæmt þeim skilyrðum sem sett eru í lögum nr. 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 tímabilsins og í lok síðasta árs til samanburðar.

	30.6.2020		31.12.2019	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Skiptasamningar - hlutabréf.....	0	0	76.891	6.615

Tryggingar vegna uppgjörs afleiðusamninga eru í formi reiðufjár og verðbréfa. Engin opnir samningar eru í lok tímabilsins.

7. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins var eftirfarandi:

	30.6.2020	31.12.2019
Sænsk króna (SEK)	14,807	12,956
Dönsk króna (DKK)	20,790	18,129
Bandaríkjadalur (USD).....	137,83	120,81

Landsbréf - Öndvegisbréf
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2020

	Skýr.	2020 1.1. - 30.6.	2019 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Arður		15.365	117.418
Vextir		181	574
	Heildartekjur	<u>15.546</u>	<u>117.992</u>
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		16.480	23.583
Vextir og verðbætur		0	7
Viðskiptakostnaður		1.329	3.403
Önnur gjöld og kostnaður		1.191	1.690
	Heildargjöld	<u>19.000</u>	<u>28.683</u>
Hrein (gjöld) tekjur		(3.454)	89.310
Innleystur hagnaður af fjárfestingum		59.953	48.674
Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum		(256.422)	182.428
	(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>(199.923)</u>	<u>320.412</u>
Hrein eign í byrjun tímabilsins		2.024.789	2.868.530
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		127.030	356.962
Innleyst hlutdeildarskírteini		(64.285)	(1.035.574)
	Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum	<u>62.744</u>	<u>(678.613)</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		<u><u>1.887.610</u></u>	<u><u>2.510.329</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

Eignir	Skýr.	30.6.2020	31.12.2019
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf.....		1.581.575	1.649.047
Hlutdeildarskírteini.....		257.381	372.150
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....		45.001	0
Fjárfestingar samtals		<u>1.883.956</u>	<u>2.021.197</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé.....		3.874	7.209
Aðrar eignir.....		2.672	44
Aðrar eignir samtals		<u>6.546</u>	<u>7.252</u>
Eignir samtals		<u>1.890.502</u>	<u>2.028.449</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag.....		2.883	3.276
Aðrar skuldir.....		10	384
Skuldir samtals		<u>2.892</u>	<u>3.660</u>
Hrein eign.....		<u>1.887.610</u>	<u>2.024.789</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		101.895.276	98.837.698
Gengi hlutdeildarskírteina		18,525	20,486

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgendum:

	Hlutabréf		Skulda- bréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2020 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
Marel hf.	282.916	15%	0	0%	0	0%	0	0%	282.916	15%
Festi hf.	142.761	8%	0	0%	0	0%	0	0%	142.761	8%
Arion banki hf.	134.474	7%	0	0%	0	0%	0	0%	134.474	7%
Brim hf.	91.733	5%	0	0%	0	0%	0	0%	91.733	5%
Hagar hf.	91.564	5%	0	0%	0	0%	0	0%	91.564	5%
Tryggingamiðstöðin	69.652	4%	0	0%	0	0%	0	0%	69.652	4%
Eik fasteignafélag hf.	65.416	3%	0	0%	0	0%	0	0%	65.416	3%
Reginn hf.	62.053	3%	0	0%	0	0%	0	0%	62.053	3%
Kvika banki hf.	61.308	3%	0	0%	0	0%	0	0%	61.308	3%
Reitir fasteignafélag hf.	44.648	2%	0	0%	0	0%	0	0%	44.648	2%
Origo hf.	40.401	2%	0	0%	0	0%	0	0%	40.401	2%
Icelandair Group hf.	34.036	2%	0	0%	0	0%	0	0%	34.036	2%
Sjóvá Almennar tryggingar hf. ..	30.450	2%	0	0%	0	0%	0	0%	30.450	2%
Vátryggingarfélag Íslands hf.	18.594	1%	0	0%	0	0%	0	0%	18.594	1%
Icelandi Seafood Intern. hf.	8.700	0%	0	0%	0	0%	0	0%	8.700	0%
Siminn hf.	5.940	0%	0	0%	0	0%	0	0%	5.940	0%
Skeljungur hf.	5.052	0%	0	0%	0	0%	0	0%	5.052	0%
	1.189.697	63%	0	0%	0	0%	0	0%	1.189.697	63%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar										
Horn III slhf.	127.066	7%	0	0%	0	0%	0	0%	127.066	7%
Ölgerðin Egill Skallagr. hf.	110.600	6%	0	0%	0	0%	0	0%	110.600	6%
Landsbréf - Hvatning slhf.	52.886	3%	0	0%	0	0%	0	0%	52.886	3%
Loðnurvinnslan hf.	49.811	3%	0	0%	0	0%	0	0%	49.811	3%
ORF Líftækni hf.	43.473	2%	0	0%	0	0%	0	0%	43.473	2%
Horn II slhf.	3.331	0%	0	0%	0	0%	0	0%	3.331	0%
Fáfnir Offshore hf.	830	0%	2.398	0%	0	0%	0	0%	3.229	0%
IF hf.	1.482	0%	0	0%	0	0%	0	0%	1.482	0%
	389.479	21%	2.398	0%	0	0%	0	0%	391.878	21%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - LEQ UCITS ETF ...	0	0%	0	0%	101.789	5%	0	0%	101.789	5%
	0	0%	0	0%	101.789	5%	0	0%	101.789	5%
Önnur hlutdeildarskírteini										
Hekla fagfjárfestingsjóður	0	0%	0	0%	155.592	8%	0	0%	155.592	8%
	0	0%	0	0%	155.592	8%	0	0%	155.592	8%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum										
Arion banki hf.	0	0%	0	0%	0	0%	45.001	2%	45.001	2%
Samtals	0	0%	0	0%	0	0%	45.001	2%	45.001	2%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	3.874	0%	3.874	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	2.672	0%	2.672	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	6.546	0%	6.546	0%
Eignir samtals	1.579.176	84%	2.398	0%	257.381	14%	51.547	0%	1.890.502	100%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf		Skulda- bréf		Önnur verðbréf		Annað		30.6.2020 Samtals	
		%		%		%		%		%
Iðnaður	436.990	23%	0	0%	0	0%	0	0%	436.990	23%
Fjármálastarfsemi	314.477	17%	0	0%	0	0%	0	0%	314.477	17%
Smásala	239.376	13%	0	0%	0	0%	0	0%	239.376	13%
Starfsemi um eignarhaldsfélag	184.764	10%	0	0%	0	0%	0	0%	184.764	10%
Sjávarútvegur	150.244	8%	0	0%	0	0%	0	0%	150.244	8%
Fasteignastarfsemi	172.118	9%	0	0%	0	0%	0	0%	172.118	9%
Tækni	40.401	2%	0	0%	0	0%	0	0%	40.401	2%
Samgöngur	34.866	2%	2.398	0%	0	0%	0	0%	37.264	2%
Fjarskipti	5.940	0%	0	0%	0	0%	0	0%	5.940	0%
Sjóðir	0	0%	0	0%	257.381	14%	0	0%	257.381	14%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	45.001	2%	45.001	2%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	3.874	0%	3.874	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	2.672	0%	2.672	0%
Eignir samtals	1.579.176	84%	2.398	0%	257.381	14%	51.547	3%	1.890.502	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða 30.6.2020		Staða 31.12.2019		Breyting	
		%		%		%
MAREL / MAREL NA EQUITY	282.916	15%	310.766	15%	(27.850)	(1,5%)
HEKLA	155.592	8%	265.388	13%	(109.796)	(5,8%)
FESTI	142.761	8%	98.543	5%	44.217	2,3%
ARION / ARIONSDB SS EQUITY	134.474	7%	189.223	9%	(54.749)	(2,9%)
HORN III	127.066	7%	140.419	7%	(13.353)	(0,7%)
OLGERDIN	110.600	6%	110.600	5%	(0)	(0,0%)
LEQ	101.789	5%	106.762	5%	(4.973)	(0,3%)
BRIM	91.733	5%	107.932	5%	(16.198)	(0,9%)
HAGA	91.564	5%	82.380	4%	9.184	0,5%
TM	69.652	4%	107.422	5%	(37.770)	(2,0%)
Tíu stærstu samtals	1.308.146	69%	1.519.434	75%	(211.288)	(11,2%)
Aðrar fjárfestingar	575.810	30%	501.763	25%	620.669	32,8%
Reiðufé	3.874	0%	7.209	0%	7.209	0,4%
Aðrar eignir	2.672	0%	44	0%	44	0,0%
Eignir samtals	1.890.502	100%	2.028.449	100%	416.633	22,0%

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
MAREL	129.993	204.513
FESTI	98.511	57.150
HAGA	45.922	46.833
REITIR	45.697	0
ARION	42.146	61.813
VIS	34.670	16.976
SJOVA	28.708	0
REGINN	28.593	8.771
ICEAIR	26.575	3.088
SIMINN	26.500	21.425
KVIKA	23.680	7.050
EIK	18.560	0
ICESEA	8.110	0
SKEL	4.938	0
ORIGO	3.940	0
HEKLA	0	97.270
TM	0	31.330
BRIM	0	13.021
Samtals	566.541	Samtals 569.238

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánuði	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnávöxtun	(9,57%)	13,86%	(0,32%)	(10,94%)
Raunávöxtun	(10,93%)	10,89%	(3,45%)	(12,46%)

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	18,525	20,486	17,992	18,050
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	1.887.610	2.024.789	2.868.530	4.177.691

6. Afleiðuviðskipti

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

Tryggingar vegna uppgjörs afleiðusamninga eru í formi reiðufjár og verðbréfa. Engin opnir samningar eru í lok tímabilsins.

7. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins var eftirfarandi:

	30.6.2020	31.12.2019
Sænsk króna (SEK)	14,807	12,956
Dönsk króna (DKK)	20,790	18,129
Bandaríkjadalur (USD).....	137,83	120,81

Landsbréf - Global Portfolio
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2020

	Skýr.	2020 1.1. - 30.6.	2019 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Arður		1.513	2.164
Vextir		39	77
	Heildartekjur	<u>1.552</u>	<u>2.241</u>
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		4.664	5.089
Vextir og verðbætur		64	0
Viðskiptakostnaður		86	96
Önnur gjöld og kostnaður		393	425
	Heildargjöld	<u>5.208</u>	<u>5.610</u>
Hrein gjöld		(3.656)	(3.369)
Innleystur hagnaður af fjárfestingum		4.830	24.820
Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum		(11.589)	95.401
	(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>(10.415)</u>	<u>116.852</u>
Hrein eign í byrjun árs		595.779	662.596
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		34.152	105.561
Innleyst hlutdeildarskírteini		(59.795)	(206.352)
Gjaldeyrisingisáhrif.....		83.935	46.305
	Hækkun (lækkun) á fjármögnunarhreyfingum	<u>58.292</u>	<u>(54.487)</u>
Hrein eign í lok tímabilsins		<u><u>643.655</u></u>	<u><u>724.961</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

	Skýr.	30.6.2020	31.12.2019
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Hlutdeildarskírteini.....		631.072	589.985
Fjárfestingar samtals		<u>631.072</u>	<u>589.985</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		9.991	7.038
Aðrar eignir		3.539	0
Aðrar eignir samtals		<u>13.530</u>	<u>7.038</u>
Eignir samtals		<u>644.602</u>	<u>597.023</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		862	815
Aðrar skuldir.....		20	430
Skuldir samtals		<u>882</u>	<u>1.245</u>
Hrein eign		<u>643.720</u>	<u>595.779</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		322.853	340.294
Gengi hlutdeildarskírteina		14,466	14,492

Skýringar, frh.

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

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Önnur		Annað		30.6.2020	
	verðbréf	%		%	Samtals	%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða						
T.Rowe - Global Equity	122.022	19%	0	0%	122.022	19%
iShares S&P 500 ETF	78.540	12%	0	0%	78.540	12%
UBAM-30 Global Leaders	79.792	12%	0	0%	79.792	12%
American Cent.Global Growth Equity Fund	72.428	11%	0	0%	72.428	11%
iSHARES S&P 100 ETF	63.345	10%	0	0%	63.345	10%
Jupiter - European Growth	44.753	7%	0	0%	44.753	7%
Seilern Stryx World Growth	35.494	6%	0	0%	35.494	6%
ISHARES RUSSELL 1000 ETF	40.676	6%	0	0%	40.676	6%
iSHARES MSCI JAPAN ETF	30.710	5%	0	0%	30.710	5%
Gam Multistock - Emerging Markets Equity	19.012	3%	0	0%	19.012	3%
UBS Lux Equity SICAV-European Opport. Unconstr.	26.242	4%	0	0%	26.242	4%
Landsbréf - Nordic 40	18.058	3%	0	0%	18.058	3%
	631.072	98%	0	0%	631.072	98%
Reiðufé	0	0%	9.991	2%	9.991	2%
	0	0%	13.530	2%	13.530	2%
Eignir samtals	631.072	98%	13.530	2%	644.602	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Önnur		Annað		30.6.2020	
	verðbréf	%		%	Samtals	%
Norður-Ameríka	389.941	60%	0	0%	389.941	60%
Evrópa	154.298	24%	0	0%	154.298	24%
Japan	43.255	7%	0	0%	43.255	7%
Annað	43.578	7%	0	0%	43.578	7%
Reiðufé	0	0%	9.991	2%	9.991	2%
Aðrar eignir	0	0%	3.539	1%	3.539	1%
Eignir samtals	631.072	98%	13.530	2%	644.602	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða 30.6.2020		Staða 31.12.2019		Breyting	
		%		%		%
TRPGEQI LX Equity	122.022	19%	106.220	18%	15.803	2%
UBGLIUA LX Equity	79.792	12%	70.802	12%	8.991	1%
IVV US Equity	78.540	12%	82.084	14%	(3.545)	(1%)
NOAGGIU ID EQUITY	72.428	11%	66.634	11%	5.794	1%
OEF US Equity	63.345	10%	58.542	10%	4.804	1%
JGEUGRI LX Equity	44.753	7%	41.434	7%	3.320	1%
IWB US Equity	40.676	6%	35.328	6%	5.348	1%
STWDIUS ID EQUITY	35.494	6%	35.953	6%	(459)	(0%)
EWJ US Equity	30.710	5%	29.121	5%	1.589	0%
UEOUEPA LX Equity	26.242	4%	21.912	4%	4.330	1%
Tíu stærstu samtals	594.003	92%	548.029	92%	45.973	7%
Aðrar fjárfestingar	37.069	6%	41.956	7%	(4.887)	(1%)
Reiðfé	9.991	2%	7.038	1%	2.953	0%
Aðrar eignir	3.539	1%	0	0%	3.539	1%
Eignir samtals	644.602	100%	597.023	100%	47.579	7%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
IVV US Equity	9.917	21.361
OEF US Equity	7.481	10.687
TRPGEQI LX Equity	7.444	15.704
IWB US Equity	7.369	6.456
EWJ US Equity	6.658	6.173
UEOUEPA LX Equity	3.186	1.292
NOAGGIU ID EQUITY	2.484	3.801
UBGLIUA LX Equity	2.349	4.196
JGEUGRI LX Equity	1.791	2.323
JBEMEUC LX Equity	957	5.616
STWDIUS ID EQUITY	0	5.433
LN40	0	1.934
Samtals	49.636	Samtals 84.976

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánuði	Ávöxtun ársins 2019	Ávöxtun ársins 2018	Ávöxtun ársins 2017
Nafnávöxtun	(0,18%)	28,82%	(9,02%)	22,05%

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	14,466	14,492	11,250	12,366
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	643.720	595.779	662.596	771.561

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í loks tímabilsins var eftirfarandi:

	30.6.2020	31.12.2019
Bandaríkjadalur (USD).....	137,83	120,81
Evra (EUR)	154,94	135,45
Norsk króna (NOK)	14,305	13,734

7. Aðrar upplýsingar

Starfrækslugjaldmiðill sjóðsins er bandaríkjadalur (USD) en í lok tímabilsins eru fjárhæðir færðar í íslenskar krónur (ISK) miðað við almennt gengi Landsbankans hf.

Landsbréf - Global Multi Assets Fund
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2020

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2020

	Skýr.	2020 1.1. - 30.6.	2019 1.1. - 30.6.*
Tekjur			
Arður.....		69	-
Vextir.....		16	-
Heildartekjur		<u>85</u>	-
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags.....		366	-
Viðskiptakostnaður.....		10	-
Önnur gjöld og kostnaður.....		39	-
Heildargjöld		<u>414</u>	-
Hrein gjöld.....		(329)	-
Innleystur hagnaður af fjárfestingum.....		633	-
Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum.....		6.622	-
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		<u>6.926</u>	-
Hrein eign í byrjun árs *.....		50.175	-
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		21.868	-
Innleyst hlutdeildarskírteini		(5.846)	-
Hækkun á fjármögnunarhreyfingum		<u>16.022</u>	-
Hrein eign í lok árs		<u><u>73.123</u></u>	-

*Starfsemi sjóðsins hófst í júlí 2019

Efnahagsreikningur 30. júní 2020

	Skýr.	30.6.2020	31.12.2019
Eignir			
Fjárfestingar			
Hlutdeildarskírteini.....		71.344	46.480
Fjárfestingar samtals		<u>71.344</u>	<u>46.480</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		1.822	3.646
Aðrar eignir		36	106
Aðrar eignir samtals		<u>1.858</u>	<u>3.752</u>
Eignir samtals		<u>73.201</u>	<u>50.232</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		78	57
Skuldir samtals		<u>78</u>	<u>57</u>
Hrein eign		<u>73.123</u>	<u>50.175</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		66.315	51.976
Gengi hlutdeildarskírteina		1.102,670	965,350

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Önnur		Annað		30.6.2020	
	verðbréf	%		%	Samtals	%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða						
Global Multi Asset Income Fund	12.156	17%	0	0%	12.156	17%
iSHARES 1-3 YEAR TREASURY BOND	11.914	16%	0	0%	11.914	16%
UBS Lux Money Market Fund	12.203	17%	0	0%	12.203	17%
Paribas USD Money Mkt	12.195	17%	0	0%	12.195	17%
Axa Court Terme Dollar	12.022	16%	0	0%	12.022	16%
iShares Core S&P ETF	5.634	8%	0	0%	5.634	8%
T Rowe Price - Global Equity	5.220	7%	0	0%	5.220	7%
	71.344	97%	0	0%	71.344	97%
Reiðufé	0	0%	1.822	2%	1.822	2%
Aðrar eignir	0	0%	36	0%	36	0%
	0	0%	1.858	3%	1.858	3%
Eignir samtals	71.344	97%	1.858	3%	73.202	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Önnur		Annað		30.6.2020	
	verðbréf	%		%	Samtals	%
Norður - Ameríka	70.163	96%	0	0%	70.163	96%
Evrópa	812	1%	0	0%	812	1%
Japan	369	1%	0	0%	369	1%
Annað	0	0%	0	0%	0	0%
Reiðufé	0	0%	1.822	2%	1.822	2%
Aðrar eignir	0	0%	36	0%	36	0%
Eignir samtals	71.344	97%	1.858	3%	73.201	100%

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

Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	30.6.2020	%	31.12.2019	%		%
UBSMUBP LX EQUITY	12.203	17%	9.207	18%	2.996	4%
PARSHTI LX EQUITY	12.195	17%	9.216	18%	2.979	4%
BGMAD2U LX EQUITY	12.156	17%	9.776	19%	2.380	3%
AXACTDO FP EQUITY	12.022	16%	9.151	18%	2.871	4%
SHY US EQUITY	11.914	16%	9.130	18%	2.783	4%
IVV US EQUITY	5.634	8%	0	0%	5.634	8%
TRPGEQI LX EQUITY	5.220	7%	0	0%	5.220	7%
Tíu stærstu samtals	71.344	97%	46.480	93%	24.864	34%
Reiðfé	1.822	2%	3.646	7%	(1.824)	(2%)
Aðrar eignir	36	0%	106	0%	(70)	0%
Eignir samtals	73.201	100%	50.232	100%	22.970	31%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
IVV US Equity.....	5.614	0
TRPGEQI LX Equity.....	4.982	0
AXACTDO FP EQUITY.....	2.370	790
BGMAD2U LX EQUITY.....	1.798	546
UBSMUBP LX EQUITY.....	1.681	0
PARSHTI LX EQUITY.....	1.675	0
SHY US EQUITY.....	1.303	0
Samtals	19.424	Samtals 1.336

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánuði	Ávöxtun ársins 2019*	Ávöxtun ársins 2018*	Ávöxtun ársins 2017*
Nafnávöxtun	14,22%	-	-	-
Raunávöxtun	12,50%	-	-	-

*Starfsemi sjóðsins hófst í júlí 2019

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2020	31.12.2019	31.12.2018*	31.12.2017*
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	1.102,670	965,350	-	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	73.123	50.175	-	-

*Starfsemi sjóðsins hófst í júlí 2019

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í loks tímabilsins var eftirfarandi:

	30.6.2020	31.12.2019
Bandaríkjadalur (USD).....	137,83	120,81

