



LANDSBRÉF

# Árshlutareikningur

—  
30. júni 2018



Blaðsíðan er vísvitandi höfð auð.

# Efnisyfirlit

---

A-hluti	Bls.
<b>Árshlutareikningur rekstrarfélagsins</b>	
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra .....	3
Áritun óháðs endurskoðanda .....	5
Rekstrarreikningur .....	6
Efnahagsreikningur .....	7
Sjóðstremisfirlit .....	8
Skýringar .....	9
Stjórnþáttaryfirlýsing.....	18
<b>B-hluti</b>	
<b>Árshlutareikningur veröbréfasjóða</b>	
Samandreginn árshlutareikningur .....	23
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign .....	24
Efnahagsreikningur .....	25
Landsbréf - Sparibréf stutt .....	26
Landsbréf - Sparibréf meðallöng .....	32
Landsbréf - Sparibréf plús .....	38
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð .....	44
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð .....	50
Landsbréf - Markaðsbréf .....	56
Landsbréf - Global Equity Fund .....	64
Landsbréf - Nordic 40 .....	70
Landsbréf - LEQ UCITS ETF .....	78
<b>Árshlutareikningur fjárfestingarsjóða</b>	
Samandreginn árshlutareikningur .....	85
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign .....	86
Efnahagsreikningur .....	87
Landsbréf - Veltubréf .....	88
Landsbréf - Úrvalsbréf .....	95
Landsbréf - Öndvegisbréf .....	102
Landsbréf - Eignadreifing langtíma .....	109
Landsbréf - Einkabréf B .....	117
Landsbréf - Einkabréf C .....	126
Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð .....	135
Landsbréf - Global Portfolio.....	142
Landsbréf - Einkabréf D.....	148
Landsbréf - Eignadreifing virði .....	157
Landsbréf - Eignadreifing vöxtur .....	164

Landsbréf hf.

kt: 691208-0520

Borgartúni 33, 105 Reykjavík

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

## Meginstarfsemi félagsins

Landsbréf hf. eru fjármálafyrirtæki samkvæmt lögum nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki. Landsbréf hafa starfsleyfi frá Fjármálaeftirlitinu sem rekstrarfélag verðbréfasjóða og annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu, auk þess að hafa starfsleyfi til eignastýringar og fjárfestingarráðgjafar.

## Eignaraðild og framsetning árshlutareiknings:

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

Báðir hluthafar félagsins eru dótturfélög Landsbankans hf., sem er að meirihluta í eigu íslenska ríkisins. Árshlutareikningur Landsbréfa hf. 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. A-hluti árshlutareiknings Landsbréfa hf. er hluti af samstæðureikningi Landsbankans. Framsetning árshlutareikningsins er í samræmi við reglur Fjármálaeftirlitsins nr. 97/2004, um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða, með síðari breytingum, og reglur Fjármálaeftirlitsins nr. 1060/2015, um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Félagið starfar sem sjálfstætt fjármálafyrirtæki og er meirihluti stjórnar félagsins óháður Landsbankanum.

## Aðalfundur

Aðalfundur var haldinn þann 6. apríl 2018. Á dagskrá fundarins voru hefðbundin aðalfundarstörf. Í stjórn félagsins voru kjörin Þórður Jónsdóttir, formaður, Guðjón Valgeir Ragnarsson, Guðmunda Ósk Kristjánsdóttir, Haraldur Flosi Tryggvason og Magnús Magnússon. Á fundinum var ákveðið að greiða 600 milljón króna arð til hluthafa og fór sú greiðsla fram í byrjun maí.

## Afkoma og helstu atriði í rekstri félagsins á fyri hluta ársins 2018

Hreinar rekstrartekjur félagsins á fyri hluta ársins 2018 voru 939 milljónir króna, samanborið við tæpar 1.135 milljónir króna á sama tímabili árið 2017. Hagnaður af rekstri á fyri hluta ársins var 418 milljónir króna samkvæmt rekstrarreikningi, samanborið við 566 milljónir króna á fyri hluta ársins 2017. Eigið fé Landsbréfa hf. í lok júní 2018 var 3.581 milljón króna samkvæmt efnahagsreikningi, en var í lok sama tímabils í fyrra 3.206 milljónir króna. Eiginfjárlutfall félagsins, reiknað samkvæmt lögum nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, var 92,66% en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0% samkvæmt 84. gr. laganna. Eiginfjárlutall í lok sama tímabils á árinu 2017 var 111,86%. Þá var eiginfjárgrunnur félagsins 405% af föstum rekstrarkostnaði, en hlutfall þetta má ekki vera lægra en 25% samkvæmt sama lagaákvæði.

Rekstur Landsbréfa gekk vel á tímabilinu og gerir stjórn ráð fyrir að reksturinn félagsins haldi áfram að vera stöðugur. Fjöldi starfsmanna í lok tímabils var 20, en starfsmenn voru 18 í upphafi árs.

Alls voru tæplega 13 þúsund einstaklingar og lögaðilar með fjármuni í sjóðum Landsbréfa og námu heildareignir í stýringu alls 152 milljörðum króna í lok tímabilsins, samanborið við 162 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 félagaformi eru ekki hluti af reikningsskilum Landsbréfa, enda sjálfstæðir lögaðilar, en eignir þeirra eru engu að síður taldar með í framangreindri fjárhæð eigna í stýringu.

Í stjórnarháttayfirlýsingu félagsins er að finna ítarlega lýsingu á stjórnarháttum félagsins, en hana er að finna með skýringum með árshlutareikningi þessum.

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra frh.

## Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskjú stjórnar og framkvæmdastjóra er árshlutareikningur félagsins í samræmi við lög um ársreikninga. Það er álit stjórnar og framkvæmdastjóra að árshlutareikningurinn gefi glöggja mynd af afkomu félagsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2018, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu þess 30. júní 2018 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu.

Stjórn félagsins og framkvæmdastjóri hafa í dag yfirfarið árshlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar – 30. júní 2018 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 30. ágúst 2018

Í stjórn félagsins:

Framkvæmdastjóri:

# 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 2018, sem hefur að geyma rekstrarreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, efnahagsreikning, sjóðstreymsyfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaðferðir 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 viðtækar aðgerðir og endurskoðun sem unnin er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og er því ekki víst að við fáum vitnesku um öll mikilvæg atriði sem gætu komið í ljós við endurskoðun. Þar af leiðandi látum við ekki í ljós álit á árshlutareikningum.

## Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árshlutareikningurinn gefi glöggva mynd af afkomu félagsins og sjóða þess á tímabilinu 1. janúar - 30. júní 2018, efnahag 30. júní 2018 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga verðbréfa- og fjárfestingarsjóða.

Reykjavík, 30. ágúst 2018

*Grant Thornton endurskoðun ehf.*

*J. Svart Jónsson  
Guðrún Þórunn Þórssen*

# Rekstrarreikningur 1. janúar - 30. júní 2018

	Skýr.	2018 1.1. - 30.6	2017 1.1. - 30.6
<b>Rekstrartekjur</b>			
Umsýslupóknun og árangurstengdar þóknanir .....		868.356	1.095.720
Hreinar fjármunatekjur .....	4	70.642	29.872
Aðrar tekjur .....		300	9.271
<b>Hreinar rekstrartekjur</b>		<b>939.299</b>	<b>1.134.863</b>
<b>Rekstrargjöld</b>			
Laun og launatengd gjöld .....	5	263.568	219.826
Annar rekstrarkostnaður .....	6	126.831	192.201
Afskriftir .....	9	26.500	27.752
		<b>416.898</b>	<b>439.779</b>
<b>Hagnaður af reglulegri starfsemi fyrir tekjuskatt .....</b>		522.400	695.084
Tekjuskattur .....	11	( 104.433)	( 139.017)
<b>Hagnaður tímabilsins .....</b>		<b>417.968</b>	<b>556.067</b>

## Efnahagsreikningur 30. júní 2018

	Skýr.	30.6.2018	31.12.2017
<b>Eignir</b>			
Viðskiptavild .....	7	265.000	291.500
Verðbréf með breytilegum tekjum .....	8	1.972.023	2.266.234
Verðbréf með föstum tekjum .....		24.223	25.746
Langtíma kröfur á tengda aðila .....		1.687.654	1.375.745
Viðskiptakröfur á tengda aðila .....		172.841	184.826
Aðrar kröfur .....		13.640	6.495
Rekstrarfjármunir .....	9	1.090	1.090
Handbært fé .....		149.348	202.463
<b>Eignir samtals</b>		4.285.820	4.354.099

	30.6.2018	31.12.2017
<b>Eigið fé</b>		
Hlutafé .....	35.000	35.000
Yfirverðsreikningur .....	1.437.000	1.437.000
Lögbundinn varasjóður .....	8.750	8.750
Bundinn gangvirðsreikningur .....	46.210	3.190
Óráðstafað eigið fé .....	2.053.605	2.278.658
<b>Eigið fé samtals</b>	<b>12</b>	<b>3.580.565</b>
		3.762.597

<b>Skuldir</b>				
Skattskuldbinding .....	11	71.075	66.279	
Skattskuld .....	11	411.914	312.278	
Skuldir við tengda aðila .....	10	81.017	93.552	
Aðrar skuldir .....		141.248	119.393	
				<b>Skuldir samtals</b>
				705.254
				591.502

**Eigið fé og skuldir samtals** 4.285.820 4.354.099

# Sjóðstremisyrflit 1. janúar - 30. júní 2018

	Skýr.	2018 1.1. - 30.6	2017 1.1. - 30.6
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Hagnaður tímabilsins .....	12	417.968	556.067
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárdreymu:			
Afskriftir .....	9	26.500	27.752
Gangvirðisbreyting verðbréfa .....		( 61.688)	( 19.272)
Tekjuskattur .....	11	104.433	147.633
		<b>487.212</b>	<b>712.181</b>
<b>Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum</b>			
Langtímakröfur á tengda aðila, breyting .....		(311.909)	(430.388)
Viðskiptakröfur á tengda aðila, breyting .....		11.985	55.842
Aðrar kröfur, breyting .....		( 7.145)	( 420)
Skuldir við tengda aðila, breyting .....		( 12.535)	65.484
Aðrar skuldir, breyting .....		21.855	( 19.494)
		<b>( 297.750)</b>	<b>( 328.976)</b>
		<b>Handbært fé frá rekstri</b>	<b>383.205</b>
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>			
Keypt verðbréf .....		( 330.000)	( 370.000)
Seld verðbréf .....		687.423	420.021
		<b>357.423</b>	<b>50.021</b>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Greiddur arður .....	12	( 600.000)	( 500.000)
		<b>( 600.000)</b>	<b>( 500.000)</b>
		<b>Lækkun á handbæru fé .....</b>	<b>( 66.774)</b>
		<b>Handbært fé í upphafi tímabilsins .....</b>	<b>202.463</b>
		<b>Handbært fé í lok tímabilsins .....</b>	<b>149.348</b>
			<b>102.656</b>

# Skýringar

---

## 1. Upplýsingar um félagið

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

Gengi verðbréfa- og fjárfestingarsjóða er reiknað daglega og geta fjárfestar keypt hluti í sjóðunum og fengið hlutdeildarskírteini til staðfestingar á eign sinni. Ávöxtun hvers sjóðs rennur óskipt til viðkomandi hlutdeildarskírteinishafa og því safnast enginn óúthlutaður hagnaður fyrir í sjóðunum.

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

## 2. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir

### 2.1 Grundvöllur reikningsskila

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

### 2.2 Matsaðferðir

Gerð árshlutareiknings krefst þess að stjórnendur taki ákværðanir, leggi mat á og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beiingu 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 Samstæðureikningur

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. Samstæða Landsbankans telst hafa yfirráð í fjárfestingarsjóðunum Landsbréf - Eignadreifing langtíma, Landsbréf - Eignadreifing virði og Landsbréf - Eignadreifing vöxtur í skilningi laga um ársreikninga.

### 2.4 Umsýslubóknanir

Verðbréfa-, fjárfestingar- og fagfjárfestasjóðir B-hluta Landsbréfa hf. greiða A-hluta Landsbréfa hf. umsýslubóknun 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 bóknun rekstrarfélagsins svo sem vegna endurskoðunar sjóðanna, kauphallarkostnaðar, fjármálakerfa (annarra en eignastýringarkerfis), áskriftar af verðbréfavísitolum, hugbúnaðar, lögræðikostnaðar og kostnaðar við prentun útboðslýsinga og ársreikninga. Umsýslubókunin og kostnaðarhlutdeildin reiknast daglega sem fast hlutfall af hreinni eign viðkomandi sjóðs í þeiri mynt sem hann er í. Landsbréf reka fagfjárfestasjóði sem greiða árangurstengdar þóknanir sem teljast til umsýslubóknana félagsins.

# Skýringar frh.

---

## 2.5 Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til miðað við virka vexti. Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við vísítölur sem tóku gildi í byrjun janúar 2018. Arðstekjur eru tekjufærðar þegar ákvörðun aðalfundar um arðgreiðslu í viðkomandi félögum liggur fyrir. Fjármagnstekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá arðstekjunum í rekstrarreikningi. Gengismunur vegna verðbréfa er færður til tekna eða gjalda miðað við síðasta skráða kaupgengi í lok tímabilsins.

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

## 2.6 Viðskiptavild

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

## 2.7 Fjárfestingar

Verðbréf með föstum eða breytanlegum tekjum sem eru skráð 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. Sírtæk 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. Sírtæk niðurfærsla er færð telji rekstrarfélagið þörf á því.

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

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

Afleiðusamningar eru metnir á markaðsviði í lok tímabilsins.

## 2.8 Viðskipta- og langtímakröfur

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

## 2.9 Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum. Afskriftir eru reiknaðar sem fastur hundraðshlut 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.

Sjóðir eru undanþegnir fjármagnstekjuskatti skv. lögum nr. 94/1996. Þeir eru þó ekki undanþegnir fjármagnstekjuskatti í þeim löndum þar sem fjármagnstekjuskattur er lagður á tekjur erlendra aðila og ekki eru í gildi tvísköttunarsamningar milli Íslands og viðkomandi ríkis um að slíkar tekjur skuli skattleggjast hérlandis.

## 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, [www.landsbref.is](http://www.landsbref.is).

# Skýringar frh.

## 4. Hreinar fjármunatekjur

	2018	2017
	1.1. - 30.6	1.1. - 30.6
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:		
Hreinar tekjur af verðbréfum .....	61.688	19.272
Vaxtatekjur .....	8.479	11.324
Vaxtagjöld .....	( 41)	( 50)
Gengishagnaður (tap) gjaldmiðla .....	515	( 673)
Fjármunatekjur samtals .....	<u>70.642</u>	<u>29.872</u>

## 5. Laun og launatengd gjöld

	2018	2017
	1.1. - 30.6	1.1. - 30.6
Laun og launatengd gjöld greinast þannig:		
Laun .....	193.012	162.086
Iörgjöld til lífeyrissjóða .....	29.186	24.908
Launatengd gjöld .....	41.370	32.832
Laun og launatengd gjöld samtals .....	<u>263.568</u>	<u>219.826</u>
Starfsmenn í lok tímabilsins .....	20	18
Fjöldi ársverka .....	18	16

## 6. Annar rekstrarkostnaður

	2018	2017
	1.1. - 30.6	1.1. - 30.6
Annar rekstrarkostnaður greinist þannig:		
Greitt til Landsbankans hf. á grundvelli útvistunarsamninga .....	153.657	173.681
Endurskoðun .....	9.233	13.776
Annað .....	( 36.059)	4.744
Annar rekstrarkostnaður samtals .....	<u>126.831</u>	<u>192.201</u>

Á tímabilinu var bakfærð áður gjaldfærð niðurfærsla undir liðnum Annað að fjárhæð 40 millj. kr.

## 7. Viðskiptavild

	2018	2017
	1.1. - 30.6	1.1. - 31.12
Viðskiptavild greinist þannig:		
Staða í upphafi tímabilsins .....	291.500	344.500
Afskrifað á tímabilinu .....	( 26.500)	( 53.000)
Bókfært verð í lok tímabilsins .....	<u>265.000</u>	<u>291.500</u>
Afskriftarhlutfall .....	10,00%	10,00%

# Skýringar frh.

## 8. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

	30.6.2018		
	Hlutdeildar-skírteini	Hlutabréf	Samtals
Innlend skráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða .....	115.679	0	115.679
Innlend óskráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða .....	1.856.293	0	1.856.293
Aðrir fjármálagerningar .....	0	50	50
	1.856.293	50	1.856.343
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals .....	1.971.973	50	1.972.023

	31.12.2017		
	Hlutdeildar-skírteini	Hlutabréf	Samtals
Innlend skráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða .....	111.722	0	111.722
Innlend óskráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða .....	2.154.462	0	2.154.462
Aðrir fjármálagerningar .....	0	50	50
	2.154.462	50	2.154.512
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals .....	2.266.184	50	2.266.234

## 9. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir greinast þannig:

	2018	2017
	1.1. - 30.6	1.1. - 31.12
Staða í upphafi tímabilsins .....	1.090	3.268
Afskrifað á tímabilinu .....	0	( 2.178)
Staða í lok tímabilsins .....	1.090	1.090
Heildarverð í lok tímabilsins .....	10.900	10.900
Uppsafrnaðar afskriftir í lok tímabilsins .....	( 9.810)	( 9.810)
Staða í lok tímabilsins .....	1.090	1.090
Afskriftarhlutföll .....	15%-33%	15%-33%
Afskriftir færðar í rekstrarreikning samanstanda af:		
	2018	2017
	1.1. - 30.6	1.1. - 30.6
Afskriftir rekstrarfjármuna .....	0	( 1.253)
Afskrift viðskiptavíldar, sbr. skýringu 7 .....	( 26.500)	( 26.500)
Afskriftir samtals .....	( 26.500)	( 27.752)

# 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 tímabilinu og fékk vaxtatekjur af þeim reikningum í samræmi við eðlilega viðskiptaskilmála.

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

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

	2018		30.6.2018		
	1.1. - 30.6	Tekjur	Gjöld	Eign	Skuld
Landsbankinn hf. ....	1.307	170.412	149.348	81.017	
Sjóðir í rekstri Landsbréfa hf. ....	989.250	0	3.832.518	0	
2017		31.12.2017			
	1.1. - 30.6	Tekjur	Gjöld	Eign	Skuld
Landsbankinn hf. ....	3.318	194.614	202.463	93.552	
Sjóðir í rekstri Landsbréfa hf. ....	1.141.746	0	3.822.697	0	

## 11. Skattar

	2018	2017
	1.1. - 30.6	1.1. - 30.6
Reiknaður tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi greinist þannig:		
Breyting á skattskuldbindingu .....	4.796	6.616
Tekjuskattur til greiðslu .....	99.636	141.016
Mismunur á álögðum og reiknuðum tekjuskatti fyrra árs .....	0	( 8.616)
Reiknaðir skattar samkvæmt rekstrarreikningi .....	104.433	139.017
Skattskuldbinding greinist þannig:		
Skattskuldbinding í upphafi tímabilsins .....	( 66.279)	( 59.322)
Reiknaður skattur tímabilsins .....	( 104.433)	( 319.235)
Tekjuskattur til greiðslu .....	99.636	312.278
Skattskuldbinding í lok tímabilsins .....	( 71.075)	( 66.279)
Skattskuldbinding skiptist þannig á milli liða:		
Viðskiptakröfur .....	( 18.732)	( 8.061)
Viðskiptavild .....	( 53.000)	( 58.300)
Frestaður gengismunur .....	( 23)	( 638)
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	680	720
Skattskuld .....	( 71.075)	( 66.279)
Skattskuld skiptist þannig á milli liða:		
Ógreiddur tekjuskattur frá fyrra ári .....	312.278	0
Reiknaður tekjuskattur tímabilsins .....	99.636	312.278
Skattskuld í lok tímabilsins .....	411.914	312.278

# Skýringar frh.

## 12. Eigið fé

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

Bundið óráðstafað eigið fé skiptist í tvennt :

Bundið óráðstafað eigið fé er vegna hlutdeilda í hagnaði dóttur- og hlutdeildarfélaga umfram móttékinn arð. Ef hlutdeild í afkomu dóttur- og/eða hlutdeildarfélaga er umfram móttékinn arð færir félagið mismuninn á bundinn reikning. Bundni reikningurinn skal, eftir því sem við á, leystur upp með færslu á óbundið óráðstafað eigið fé ef eignarhluturinn er seldur eða hann afskrifaður.

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

Yfirlit um breytingar á eiginfjárreikningum:

	Hlutafé	Yfirverð	varasjóður	Bundinn		Óráðstafað eigið fé	Samtals
				Lögbundinn	gangvirðis- reikningur		
Eigið fé 1.1.2017 .....	35.000	1.437.000	8.750	61.050	1.607.888	3.149.688	
Hagnaður tímabilsins .....					556.067	556.067	
Breyting á gangvirðisreikningi .....				( 13.263)	13.263	0	
Greiddur arður .....					( 500.000)	( 500.000)	
Eigið fé 30.6.2017 .....	35.000	1.437.000	8.750	47.787	1.677.218	3.205.755	
Eigið fé 1.1.2018 .....	35.000	1.437.000	8.750	3.190	2.278.658	3.762.597	
Hagnaður tímabilsins .....					417.968	417.968	
Breyting á gangvirðisreikningi .....				43.020	( 43.020)	0	
Greiddur arður .....					( 600.000)	( 600.000)	
Eigið fé 30.6.2018 .....	35.000	1.437.000	8.750	46.210	2.053.605	3.580.565	

# Skýringar frh.

## 13. Eiginfjárlutfall

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins, sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki, er 92,66% en lágmarks eiginfjárlutfall samkvæmt lögum er 8,0%.

Eiginfjárlutfallið reiknast þannig: 30.6.2018    31.12.2017

Eiginfjárgrunnar:

Eigið fé .....	3.580.565	3.762.597
Viðskiptavild .....	( 265.000)	( 291.500)
Eiginfjárgrunnar .....	<u>3.315.565</u>	<u>3.471.097</u>

Heildar eiginfjárkrafa greinist á eftirfarandi hátt:

Útlánaáhætta .....	282.343	257.725
Markaðsáhætta .....	3.908	6.491
Rekstraráhætta .....	-	-
Eiginfjárkrafa samtals .....	<u>286.251</u>	<u>264.216</u>
 Eiginfjárkrafa miðað við fastan rekstrarkostnað .....	204.499	204.499
 Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall .....	92,66%	105,10%

Samkvæmt 84. grein d laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki skal eiginfjárgrunnar rekstrarfélaga verðbréfasjóða aldrei nema lægri fjárhæð en sem svarar til 25% af föstum rekstrarkostnaði síðasta reikningsárs. Eiginfjárgrunnar Landsbréfa var í lok tímabilsins 405% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs.

Útlánaáhætta

Eiginfjárkrafa vegna útlánaáhættu reiknast af fjáreignum félagsins í lok tímabilsins.

Markaðsáhætta

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

Rekstraráhætta

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

## 14. Vogunarhlutfall

Vogunarhlutfall rekstrarfélagsins, sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 30. gr. laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002, er 82,46% en lágmarks vogunarhlutfall samkvæmt lögum er 3,0%.

Vogunarhlutfallið reiknast þannig: 30.6.2018    31.12.2017

Eigið fé þáttar 1 .....	3.315.565	3.471.097
 Áhættuskuldbindingar		
- Liðir innan efnahags (afleiður undanskildar) .....	4.285.820	4.354.099
- Lögbundnr frádráttarliðir eigin fjár þáttar 1 .....	( 265.000)	( 291.500)
Heildaráhættuskuldbindingar .....	<u>4.020.820</u>	<u>4.062.599</u>
 Vogunarhlutfall .....	82,46%	85,44%

# Skýringar frh.

---

## 15. Aðrar upplýsingar

### Eignir í stýringu

Eignir í stýringu voru um 152 milljarðar króna í lok júní 2018 samanborið við 162 milljarða króna í upphafi tímabilsins. Eignir í stýringu hafa því lækkað um 10 milljarða króna eða um tæp 7% á tímabilinu. Alls voru tæplega 13.000 viðskiptavinir með eignir í stýringu hjá félaginu.

# Stjórnarháttayfirlýsing

---

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

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

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

Landsbréf leggja áherslu á vandaða stjórnarhætti og telja þá nauðsynlega umgjörð fyrir heilbrigðan og traustan rekstur fyrirtækisins til frambúðar. Í lok ársins 2013 ákvað Rannsóknarmiðstöð um stjórnarhætti við Háskóla Íslands að veita Landsbréfum viðurkenningu sem fyrirmynndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum. Var sí viðurkenning veitt í kjölfar ítarlegrar úttektar á stjórnarháttum félagsins sem unnin var af lögmannsstofunni Lex. Viðurkenning þessi var endurnýjuð þann 15. mars 2016. Landsbréf vinna stöðugt að því að treysta umgjörð stjórnarháttu sinna og uppfæra í því skyni reglulega allt regluverk og ferla félagsins.

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

Landsbréf hafa sett sér sérstakar reglur til koma í veg fyrir hagsmunaárekstra í samskiptum sínum við tengda aðila eins og Landsbankann. Úrdráttur úr reglum þessum er birtur á heimasíðu félagsins ([landsbref.is](http://landsbref.is)).

Samskipti félagsins við hluthafa fara fram á formlegum hluthafafundum.

Landsbréf eru öflugt sjóðastýringarfyrirtæki sem leggur metnað sinn í fagleg og vönduð vinnubrögð með það að markmiði að bjóða upp á fjölbreytt framboð fjárfestingakosta fyrir bæði almenna fjárfesta og fagfjárfesta. Starfsmenn félagsins voru 18 talsins í árslok 2017, og hafði fjölgað um einn á árinu.

Landsbréf hafa skilgreint árangur, lausnir, fagmennsku og traust sem grundvallargildi í rekstri sínum. Leggur félagið metnað sinn í að skilgreina þarfir viðskiptavina og bjóða fjölbreytt sjóðaframboð til samræmis við þessar þarfir og vinna í hvívetna af fagmennsku og leggja þannig grunninn að trausti til félagsins og starfsmanna þess. Þá hefur stjórn Landsbréfa sett sérstakar siðareglur, (Siðasáttmála Landsbréfa) sem fela í sér grunnnið góðra viðskiptaháttu og siðferðis fyrir Landsbréf og starfsmenn þess. Viðmiðin gilda þannig um samskipti starfsmanna félagsins við viðskiptavini, samstarfsmenn, eftirlitsaðila, hluthafa og aðra aðila sem hagsmuna eiga að gilda. Reglurnar eru birtar á heimasíðu félagsins ([landsbref.is](http://landsbref.is)).

# Stjórnarháttayfirlýsing (framhald)

---

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

Landsbréf lúta opinberu eftirliti af hálfu Fjármálaeftirlitsins samkvæmt lögum nr. 87/1998, um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi. Virk áhættustýring og innra eftirlit eru mikilvægir þættir í rekstri félagsins. Mögulegir áhættuþættir eru greindir með skipulögðum hætti og markvisst unnið að því að treysta alla umgjörð rekstrar félagsins og gengið úr skugga um að rekstur félagsins sé í samræmi við markmið þess og þær reglur sem um rekstur þess gilda. Stærstur hluti innra eftirlits og áhættustýringar er unnið innan félagsins sjálf, en ákveðnum þáttum áhættustýringar, innri endurskoðun og regluvörslu er útvistað með sérstökum samningum til Landsbankans með leyfi Fjármálaeftirlitsins. Reglulegar skýrslur eftirlitseininga eru lagðar fyrir stjórn til skoðunar. Stjórn félagsins hefur sett sérstaka stefnu um hagsmunárekstra auk þess sem stöðugt fer fram greining á mögulegum hagsmunárekstrum og hvernig unnt sé að lágmarka neikvæðar afleiðingar þeirra.

Stjórn Landsbréfa var síðast kjörin á aðalfundi félagsins þann 6. apríl 2018 og voru þá kjörin í stjórnina þau Þóranna Jónsdóttir, sem kjörin var formaður stjórnarinnar, Guðjón Valgeir Ragnarsson, Guðmunda Ósk Kristjánsdóttir, Haraldur Flosi Tryggvason og Magnús Magnússon. Fjögur þau síðast nefndu komu ný inn í stjórnina og komu þau í stað Sigríðar Hrólfssdóttur, sem gegnt hafði stöðu formanns stjórnar þar til hún varð bráðkvödd í janúar 2018, Helgu Gunnarsdóttur, Jóns Þórs Grímssonar og Kristins Inga Lárussonar. Varamenn í stjórn félagsins voru kjörin þau Einar Kristján Jónsson og Erna Eiríksdóttir. Meiri hluti stjórnarmanna er óháður Landsbankanum. Stjórn félagsins skipa nú:

**Þóranna Jónsdóttir f. 19. desember 1968, formaður stjórnar.** Þóranna Jónsdóttir útskrifaðist með MSc í Lyfjafræði frá Háskóla Íslands árið 1994 og með MBA gráðu frá IESE í Barcelona 1998. Árið 2008 lauk hún prófi í verðbréfamíðun og útskrifaðist með doktorspróf í viðskiptafræði frá Cranfield University í Bretlandi árið 2011, en þar sérhæfði hún sig í ábyrgð og skyldum stjórnarmanna. Þóranna er sjálfstætt starfandi stjórnendaráðgjafi og lektor við HR. Hún starfaði á árunum 2011-2016 sem deildarforseti viðskiptafræðideildar Háskólangs í Reykjavík og framkvæmdastjóri rekstrar og stjórnunar við sama skóla. Þóranna var framkvæmdastjóri samskipta- og viðskiptaþróunar hjá Auði Capital hf. árin 2007-2011 og framkvæmdastjóri viðskiptaþróunar hjá Vistor hf./Veritas Capital hf. á árunum 2005-2008. Auk þess að vera í stjórn Landsbréfa á Þóranna sæti í stjórn Talna ehf., Festi hf., Maxam ehf. og Krónunnar ehf.. Þóranna var kjörin í stjórn Landsbréfa í apríl 2017 og verið formaður stjórnar síðan í janúar 2018. Hún er flokkuð sem óháður stjórnarmaður. Hún á engin sérstök hagsmunatengsl við helstu viðskipta- eða samkeppnisaðila Landsbréfa.

**Guðjón Valgeir Ragnarsson f. 30. mars 1964, meðstjórnandi.** Guðjón er forstöðumaður hagdeilda Landsbankans. Guðjón er viðskiptafræðingur frá Háskóla Íslands. Hann hefur starfað hjá Landsbankanum og forvera hans frá 1991. Framan af sem sérfræðingur í reikningshaldi og síðar forstöðumaður fjárhagsdeildar frá 1998 - 2008. Guðjón hefur verið forstöðumaður hagdeilda Landsbankans frá árinu 2008. Guðjón er sem starfsmaður Landsbankans flokkaður sem háður stjórnarmaður. Guðjón á ekki sæti í stjórnun annarra félaga. Fyrir utan tengsl hans við Landsbankann, sem starfsmaður hans, þá á hann engin sérstök hagsmunatengsl við helstu viðskipta- eða samkeppnisaðila Landsbréfa. Guðjón sat í varastjórn Landsbréfa árið 2017, en er nýr í aðalstjórn félagsins.

**Guðmunda Ósk Kristjánsdóttir, f. 2. september 1976, meðstjórnandi.** Guðmunda Ósk er viðskiptafræðingur frá Háskóla Íslands og hefur lokið prófi í verðbréfaviðskiptum. Guðmunda hefur starfað sem viðskiptastjóri á fyrirtækjasviði Landsbankans frá árinu 2016, var framkvæmdastjóri fjármálasviðs 365 miðla 2015 – 2016, starfaði sem viðskiptastjóri hjá Landsbankanum frá 2007 - 2015 en vann sem hlutabréfa- og skuldabréfagreinandi hjá Búnaðarbankanum og síðar Landsbankanum frá 2003 – 2007. Guðmunda er sem starfsmaður Landsbankans flokkuð sem háður stjórnarmaður. Auk þess að sitja í stjórn Landsbréfa er Guðmunda ósk varamaður í stjórn FRR ehf. Fyrir utan tengsl hennar við Landsbankann, sem starfsmaður hans, þá á hún engin sérstök hagsmunatengsl við helstu viðskipta- eða samkeppnisaðila Landsbréfa. Guðmunda Ósk var fyrst kjörin í stjórn Landsbréfa 6. apríl 2018.

# Stjórnarháttayfirlýsing (framhald)

---

**Haraldur Flosi Tryggvason, f. 29. nóvember 1966, meðstjórnandi.** Haraldur Flosi Tryggvason lauk embættisprófi í lögum frá Háskóla Íslands árið 1999, árið 2002 bætti hann við sig M.Jur gráðu við Oxford háskóla og ári síðar MBA gráðu við Oxford Brookes háskóla. Á starfsferli sínum hefur Haraldur Flosi jöfnum höndum sinnt stjórnunarstörfum og lögmennsku, auk kennslu á svíði lögfræði og viðskiptafræði. Hann hefur setið í stjórnum ýmissra fyrirtækja og á nú sæti í stjórnum Félagsbústaða hf., GGX ehf., Aton media ehf., Fluglestarinnar – þróunarfélags ehf. og Hváls ehf. Haraldur sinnir lögmennsku sem aðalstarfi og er meðeigandi á lögmannsstofunni LMB Mandat. Haraldur Flosi er flokkaður sem óháður stjórnarmaður. Haraldur Flosi var fyrst kjörinn í stjórn Landsbréfa 6. apríl 2018.

**Magnús Magnússon, f. 16. september 1965, meðstjórnandi.** Magnús er viðskiptafræðingur frá Háskóla Íslands og er með meistaragráðu í alþjóðaviðskiptum frá Norwegian School of Economics í Bergen í Noregi. Magnús starfaði sem forstöðumaður fyrirtækjasviðs Landsbanka Íslands hf. í slitameðferð (LBL ehf.) á árunum 2009 – 2017, var sjálfstætt starfandi við eigið fyrirtæki á árunum 2002 – 2008, en vann hjá Búnaðarbankanum, Gildingu og Lysisingu á árunum 1990 – 2002. Magnús hefur jafnframt setið í stjórnum ýmissa félaga og auk þess að sitja í stjórn Landsbréfa situr Magnús nú í stjórnum Magnus fjárfestingarfélags ehf., Lysis hf., Dúfnavalla ehf., auk þess að vera varamaður í stjórn Varastaða. Magnús er flokkaður sem óháður stjórnarmaður. Magnús var fyrst kjörinn í stjórn Landsbréfa 6. apríl 2018 og var kjörinn varaformaður stjórnar á fundi stjórnar 26. apríl 2018.

Varamenn í stjórn Landsbréfa eru tveir, þau Einar Kristján Jónsson fæddur 23. nóvember 1973, lögfræðingur í Landsbankanum sem telst háður Landsbankanum og Erna Eiríksdóttir, fædd 11. september 1963, viðskiptafræðingur, sem telst óháð Landsbankanum hf. Hvorki Einar Kristján né Erna eiga sæti í stjórnum annarra félaga og eiga engin sérstök hagsmunatengsl við helstu viðskipta- eða samkeppnisaðila Landsbréfa önnur en þau sem ráðast af starfssambandi Einars Kristjáns við Landsbankann.

Stjórnarfundir eru að jafnaði haldnir mánaðarlega og oftar ef þörf krefur. Á árinu 2017 voru haldnir 13 stjórnarfundir. Stjórnarfundi sóttu allir stjórnarmenn utan eins þar sem Helga Gunnarsdóttir var forfölluð. Lögfræðingur Landsbréfa ritar fundargerðir á stjórnarfundum. Á árinu 2017 var haldinn sérstakur matsfundur stjórnar þar sem stjórn lagði mat á eigin störf. Markmið fundarins var að leggja mat á skilvirkni stjórnar, styrkleika og veikleika í störfum hennar og skilgreina hvað mætti betur fara. Með sama hætti var lagt mat á störf formanns stjórnar og undirnefnda stjórnar. Mat á starfi framkvæmdastjóra var frestað fram yfir áramót og fór fram í febrúar 2018.

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

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

**Endurskoðunarnefnd** hefur það hlutverk að fylgjast með verkefnum er varða reikningsskil, endurskoðun og innra eftirlit. Hún kemur að undirbúning gerðar ársreiknings og árshlutareiknings og gerir stjórn Landsbréfa grein fyrir störfum sínum og veitir stjórn ráðgjöf um málefni tengd reikningsskilum félagsins. Á árinu 2017 sátu í endurskoðunarnefnd stjórnarmennir Kristinn Ingi Lárusson, formaður, Jón Þór Grímsson og Þórnanna Jónsdóttir. Endurskoðunarnefnd hélt two fundi á árinu 2017. Á fundi stjórnar 26. apríl 2018 voru síðan kjörin í endurskoðunarnefnd stjórnarmennir Magnús Magnússon, formaður, Guðjón Valgeir Ragnarsson og Guðmunda Ósk Kristjánsdóttir.

**Starfskjaranefnd** hefur það hlutverk að gera tillögur um almenna starfskjarastefnu félagsins og um starfskjör stjórnarmanna og framkvæmdastjóra eftir nánari ákvörðun stjórnar. Starfskjaranefnd hélt 4 fundi á árinu 2017. Á árinu 2017 sátu í starfskjaranefnd stjórnarmennir Sigríður Hrólfsdóttir, formaður, Helga Gunnarsdóttir og Þórnanna Jónsdóttir. Við fráfall Sigríðar Hrólfsdóttur í janúar 2018 tók Þórnanna Jónsdóttir við stöðu formanns nefndarinnar og Kristinn Ingi Lárusson kom inn í nefndina. Þann 26. apríl 2018 voru kjörin í starfskjaranefnd stjórnarmennir Þórnanna Jónsdóttir, formaður, Magnús Magnússon og Haraldur Flosi Tryggvason.

# Stjórnarháttayfirlýsing (framhald)

---

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

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

# Verðbréfasjóðir Landsbréfa hf.

---

Árshlutareikningur 30. júní 2018

# Samandreginn árshlutareikningur verðbréfasjóða 30. júní 2018

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun			
	2018 1.1 - 30.6	2017 1.1 - 30.6	30.6.2018	31.12.2017	30.6.2018	31.12.2017	30.6.2018	31.12.2017	Breyting	30.6.2018	31.12.2017	2018 1.1 - 30.6	2017	2016	2015
Landsbréf - Sparibréf stutt .....	17.654	31.872	1.209.777	1.095.523	1.188	8.888	1.208.590	1.086.635	11,22%	15,454	15,211	1,60%	4,82%	5,15%	2,82%
Landsbréf - Sparibréf meðallöng .....	62.882	240.833	7.229.057	7.212.897	6.587	35.907	7.222.470	7.176.990	0,63%	3,999	3,965	0,86%	5,85%	5,28%	4,96%
Landsbréf - Sparibréf plús .....	36.499	498.107	13.918.126	16.201.084	30.279	211.675	13.887.847	15.989.409	-13,14%	10,920	10,892	0,26%	7,37%	5,67%	6,16%
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð.....	23.057	406.857	2.625.103	2.400.813	1.803	29.928	2.623.300	2.370.885	10,65%	16,195	16,042	0,95%	9,40%	3,27%	7,58%
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð.....	(991)	8.386	673.536	812.952	8.764	7.139	664.772	805.813	-17,50%	16,410	16,417	(0,04%)	4,23%	7,83%	6,02%
Landsbréf - Markaðsbréf .....	36.269	155.093	2.735.115	3.774.198	2.234	4.433	2.732.880	3.769.765	(27,51%)	4,902	4,846	1,16%	6,83%	5,44%	5,73%
Landsbréf - Global Equity Fund .....	124.124	66.999	2.659.281	3.802.720	9.662	5.531	2.649.619	3.797.189	(30,22%)	1.999.520	1.938.89	3,13%	13,45%	(13,34%)	2,82%
Landsbréf - Nordic 40 * .....	(7.929)	27.123	297.781	310.191	926	952	296.855	309.239	(4,00%)	150,210	154,17	(2,57%)	11,70%	(4,24%)	14,63%
Landsbréf - LEQ UCITS ETF *.....	83.487	233.181	2.163.358	2.167.759	3.371	4.395	2.159.987	2.163.364	(0,16%)	1.599.990	1.545.260	3,54%	(2,46%)	(6,11%)	43,96%
<b>Samtals.....</b>	<b>375.053</b>	<b>1.668.452</b>	<b>33.511.134</b>	<b>37.778.136</b>	<b>64.815</b>	<b>308.848</b>	<b>33.446.320</b>	<b>37.469.288</b>	<b>(10,74%)</b>						

\* Ávöxtun í mynt sjóðsins, EUR

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2018

	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	2018 1.1. - 30.6. Samtals	2017 1.1. - 30.6. Samtals
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>											
Arður .....	0	0	0	0	0	0	9.727	7.780	30.611	48.118	66.292
Vextir .....	30.964	164.779	316.645	28.428	22.822	75.277	327	0	65	639.306	616.354
Verðbaetur.....	4.575	35.392	79.946	27.029	0	28.088	0	0	0	175.030	162.984
Aðrar tekjur .....	0	0	0	0	0	0	523	0	0	523	552
<b>Heildartekjur</b>	<b>35.539</b>	<b>200.171</b>	<b>396.591</b>	<b>55.458</b>	<b>22.822</b>	<b>103.364</b>	<b>10.577</b>	<b>7.780</b>	<b>30.675</b>	<b>862.977</b>	<b>846.182</b>
<b>Gjöld</b>											
Umsýslujókun rekstrarfélags .....	3.869	28.637	58.682	9.875	3.077	13.633	27.228	1.686	5.489	152.175	155.450
Vextir og verðbaetur .....	0	0	0	0	0	0	23	0	0	23	109
Viðskiptakostnaður .....	169	1.260	3.490	266	112	689	1.593	361	1.585	9.525	10.036
Önnur gjöld og kostnaður .....	407	2.635	5.399	908	283	1.254	2.244	153	1.647	14.929	15.826
<b>Heildargjöld</b>	<b>4.444</b>	<b>32.532</b>	<b>67.570</b>	<b>11.049</b>	<b>3.472</b>	<b>15.576</b>	<b>31.088</b>	<b>2.200</b>	<b>8.721</b>	<b>176.652</b>	<b>181.421</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b> .....	<b>31.094</b>	<b>167.639</b>	<b>329.021</b>	<b>44.408</b>	<b>19.350</b>	<b>87.788</b>	<b>(20.511)</b>	<b>5.580</b>	<b>21.955</b>	<b>686.325</b>	<b>664.761</b>
<b>Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum</b> .....	<b>(4.859)</b>	<b>15.907</b>	<b>77.402</b>	<b>8.626</b>	<b>(348)</b>	<b>2.716</b>	<b>298.218</b>	<b>(272)</b>	<b>(5.819)</b>	<b>391.571</b>	<b>(238.186)</b>
<b>Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum</b> .....	<b>(8.581)</b>	<b>(120.664)</b>	<b>(369.924)</b>	<b>(29.977)</b>	<b>(19.992)</b>	<b>(54.235)</b>	<b>(153.584)</b>	<b>(13.237)</b>	<b>67.352</b>	<b>(702.842)</b>	<b>1.241.877</b>
<b>Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>17.654</b>	<b>62.882</b>	<b>36.499</b>	<b>23.057</b>	<b>(991)</b>	<b>36.269</b>	<b>124.124</b>	<b>(7.929)</b>	<b>83.487</b>	<b>375.053</b>	<b>1.668.452</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	<b>1.086.635</b>	<b>7.176.989</b>	<b>15.989.409</b>	<b>2.370.885</b>	<b>805.812</b>	<b>3.769.765</b>	<b>3.797.190</b>	<b>309.239</b>	<b>2.163.364</b>	<b>37.469.288</b>	<b>39.866.734</b>
<b>Fjármögnumunarhreyfingar</b>											
Seld hlutdeildarskíteini .....	176.723	253.225	1.250.729	416.052	96.440	281.246	115.739	10.154	574.155	3.174.461	8.296.440
Innleyst hlutdeildarskíteini .....	(72.422)	(270.626)	(3.388.791)	(186.694)	(236.489)	(1.354.399)	(1.387.433)	(11.509)	(661.019)	(7.569.383)	(12.821.014)
Gjaldeyringsengisáhrif .....	0	0	0	0	0	0	0	(3.100)	0	(3.100)	(2.116)
<b>Hækkun (lækkun) á fjármögnumunarhreyfingum</b>	<b>104.300</b>	<b>(17.401)</b>	<b>(2.138.062)</b>	<b>229.358</b>	<b>(140.049)</b>	<b>(1.073.154)</b>	<b>(1.271.694)</b>	<b>(4.456)</b>	<b>(86.864)</b>	<b>(4.398.022)</b>	<b>(4.526.690)</b>
<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b> .....	<b>1.208.590</b>	<b>7.222.470</b>	<b>13.887.847</b>	<b>2.623.300</b>	<b>664.772</b>	<b>2.732.880</b>	<b>2.649.619</b>	<b>296.855</b>	<b>2.159.987</b>	<b>33.446.320</b>	<b>37.008.497</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2018

	Landsbréf - Sparibréf stutt	Landsbréf - Sparibréf meðallöng	Landsbréf - Sparibréf plús	Landsbréf - Sparibréf verðtr.	Landsbréf - Sparibréf óverðtr.	Landsbréf - Markaðsbréf	Landsbréf - Global Equity Fund	Landsbréf - Nordic 40	Landsbréf - LEQ UCITS ETF	30.6.2018 Samtals	31.12.2017 Samtals
<b>Eignir</b>											
<b>Fjárfestingar</b>											
Framseljanleg verðbréf .....											
Framseljanleg verðbréf .....	985.072	7.028.238	13.757.213	2.602.235	656.100	2.667.978	2.615	296.445	2.156.091	30.151.987	33.305.208
Peningamarkaðsgerningar .....	206.034	127.287	53.429	0	0	45.647	0	0	0	432.397	0
Hlutdeildarskíteini .....	0	0	0	0	0	0	2.637.438	0	0	2.637.438	3.766.181
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum .....	0	65.014	100.022	0	0	0	0	0	0	165.036	0
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>1.191.106</b>	<b>7.220.540</b>	<b>13.910.663</b>	<b>2.602.235</b>	<b>656.100</b>	<b>2.713.625</b>	<b>2.640.054</b>	<b>296.445</b>	<b>2.156.091</b>	<b>33.386.858</b>	<b>39.242.167</b>
<b>Aðrar eignir</b>											
Reiðufé .....	18.508	8.399	7.321	19.412	17.231	21.347	18.080	1.336	7.202	118.835	702.423
Aðrar eignir .....	163	119	141	3.456	206	143	1.148	0	65	5.441	4.324
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>18.671</b>	<b>8.518</b>	<b>7.462</b>	<b>22.868</b>	<b>17.437</b>	<b>21.490</b>	<b>19.228</b>	<b>1.336</b>	<b>7.267</b>	<b>124.276</b>	<b>747.847</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.209.777</b>	<b>7.229.057</b>	<b>13.918.126</b>	<b>2.625.103</b>	<b>673.536</b>	<b>2.735.115</b>	<b>2.659.281</b>	<b>297.781</b>	<b>2.163.358</b>	<b>33.511.134</b>	<b>37.778.136</b>
<b>Skuldir</b>											
Skammtímalán .....											
Skuld við rekstrarfélag .....	713	4.855	9.399	1.759	536	1.921	4.445	919	3.337	27.884	34.619
Aðrar skuldir .....	475	1.732	20.881	44	8.229	313	5.216	7	34	36.931	274.229
<b>Skuldir samtals</b>	<b>1.188</b>	<b>6.587</b>	<b>30.279</b>	<b>1.803</b>	<b>8.764</b>	<b>2.234</b>	<b>9.662</b>	<b>926</b>	<b>3.371</b>	<b>64.815</b>	<b>308.848</b>
<b>Hrein eign</b> .....	<b>1.208.590</b>	<b>7.222.470</b>	<b>13.887.847</b>	<b>2.623.300</b>	<b>664.772</b>	<b>2.732.880</b>	<b>2.649.619</b>	<b>296.855</b>	<b>2.159.987</b>	<b>33.446.320</b>	<b>37.469.288</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskíteina í þús.</b>	78.206	1.806.069	1.271.781	161.982	40.510	557.503	1.325	16	1.350		
<b>Gengi hlutdeildarskíteina</b>	15,454	3,999	10,92	16,195	16,410	4,902	1.999,520	150,210	1.599,990		

Landsbréf - Sparibréf stutt  
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2018

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2018

---

	Skýr.	2018 1.1. - 30.6.	2017 1.1. - 30.6.
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>			
Vextir .....		30.964	35.135
Verðbætur .....		4.575	1.130
<b>Heildartekjur</b>		<b>35.539</b>	<b>36.265</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....		3.869	4.042
Viðskiptakostnaður .....		169	168
Önnur gjöld og kostnaður .....		407	425
<b>Heildargjöld</b>		<b>4.444</b>	<b>4.634</b>
<b>Hreinar tekjur.....</b>			
		31.094	31.630
<b>Innleystur hagnaður/(tap) fjárfestinga .....</b>		(4.859)	(1.444)
<b>Óinnleystur hagnaður/(tap) fjárfestinga .....</b>		(8.581)	1.686
<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>		<b>17.654</b>	<b>31.872</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>		1.086.635	1.272.994
<b>Fjármögnumnarhreyfingar</b>			
Seld hlutdeildarskírteini .....		176.723	85.936
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(72.422)	(329.944)
<b>Hækjun (lækkun) á fjármögnumnarhreyfingum</b>		<b>104.300</b>	<b>(244.008)</b>
<b>Hrein eign í lok tímabilsins .....</b>		<b>1.208.590</b>	<b>1.060.859</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2018

---

	Skýr.	30.6.2018	31.12.2017
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Framseljanleg verðbréf .....		985.072	1.080.282
Peningamarkaðsgerningar .....		206.034	0
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum .....		0	0
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<b>1.191.106</b>	<b>1.080.282</b>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		18.508	15.227
Aðrar eignir .....		163	14
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<b>18.671</b>	<b>15.241</b>
		<b>Eignir samtals</b>	<b>1.209.777</b>
		<b>1.095.523</b>	
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		713	728
Aðrar skuldir .....		475	8.160
<b>Skuldir samtals</b>		<b>1.188</b>	<b>8.888</b>
<b>Hrein eign .....</b>		<b>1.208.590</b>	<b>1.086.635</b>
		<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskíteina</b>	<b>78.205.621</b>
		<b>Gengi hlutdeildarskíteina</b>	<b>15,454</b>
		<b>71.437.450</b>	<b>15,211</b>

# Skýringar

1. Helstu reikningsskilaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9 - 11
2. Sundurliðun fjárfestinga

## Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2018	
					Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Seðlabanki Íslands .....	1.024.482	85%	0	0%	1.024.482	85%
Íbúðalánasjóður .....	166.624	14%	0	0%	166.624	14%
	1.191.106	98%	0	0%	1.191.106	98%
Reiðufé .....	0	0%	18.508	2%	18.508	2%
Aðrar eignir .....	0	0%	163	0%	163	0%
	0	0%	18.671	2%	18.671	2%
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.191.106</b>	<b>98%</b>	<b>18.671</b>	<b>2%</b>	<b>1.209.777</b>	<b>100%</b>

## Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2018	
					Samtals	%
Óverðtryggð ríkisbréf .....						
Óverðtryggð ríkisbréf .....	798.409	66%	0	0%	798.409	66%
Verðtryggð ríkisbréf .....	226.073	19%	0	0%	226.073	19%
Íbúðabréf .....	166.624	14%	0	0%	166.624	14%
Reiðufé .....	0	0%	18.508	2%	18.508	2%
Aðrar eignir .....	0	0%	163	0%	163	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.191.106</b>	<b>98%</b>	<b>18.671</b>	<b>2%</b>	<b>1.209.777</b>	<b>100%</b>

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

# Skýringar, frh.

## 3. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna á milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóða

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

	Staða 30.6.2018	%	Staða 31.12.2017	%	Aukning / (minnkun)	%
RIKB 20 0205 .....	333.288	28%	262.000	24%	71.288	6%
RIKS 21 0414 .....	226.073	19%	80.000	7%	146.073	12%
RIKB 22 1026 .....	214.295	18%	198.850	18%	15.445	1%
RIKB 19 0226 .....	206.034	17%	254.878	23%	(48.844)	(4%)
HFF150224 .....	155.185	13%	45.827	4%	109.358	9%
RIKB 25 0612 .....	44.793	4%	58.500	5%	(13.707)	(1%)
HFF150434 .....	11.439	1%	7.365	1%	4.074	0%
Samtals	1.191.106	98%	907.420	83%	283.686	23%
Aðrar fjárfestingar .....	0	0%	172.863	16%	(172.863)	(14%)
Reiðufé .....	18.508	2%	15.227	1%	3.281	0%
Aðrar eignir .....	163	0%	14	0%	150	0%
<b>Egnir samtals</b>	<b>1.209.777</b>	<b>100%</b>	<b>1.095.523</b>	<b>100%</b>	<b>114.254</b>	<b>9%</b>

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKS 21 0414.....	188.245	67.536
RIKB 22 1026.....	73.230	82.505
HFF150224.....	72.910	1.529
RIKB 20 0205.....	59.416	0
RIKB 19 0226.....	36.885	105.763
RIKB 25 0612.....	0	24.022
HFF150434.....	0	4.480
<b>Samtals</b>	<b>430.687</b>	<b>285.835</b>

# Skýringar, frh.

---

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu 6 mánuði	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015
Nafnávöxtun .....	1,60%	4,82%	5,15%	2,82%
Raunávöxtun .....	0,30%	3,03%	3,01%	0,82%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	15,454	15,211	14,511	13,800
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	1.208.590	1.086.635	1.272.994	1.096.036

Landsbréf - Sparibréf meðallöng  
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2018

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2018

---

	Skýr.	2018 1.1. - 30.6.	2017 1.1. - 30.6.
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>			
Vextir .....		164.779	162.272
Verðbætur .....		35.392	31.342
	<b>Heildartekjur</b>	<b>200.171</b>	<b>193.614</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....		28.637	28.856
Viðskiptakostnaður .....		1.260	1.489
Önnur gjöld og kostnaður .....		2.635	2.655
	<b>Heildargjöld</b>	<b>32.532</b>	<b>32.999</b>
<b>Hreinar tekjur .....</b>		<b>167.639</b>	<b>160.615</b>
<b>Innleystur hagnaður/(tap) fjárfestinga .....</b>		<b>15.907</b>	<b>(3.137)</b>
<b>Óinnleystur hagnaður/(tap) fjárfestinga .....</b>		<b>(120.664)</b>	<b>83.355</b>
	<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>62.882</b>	<b>240.833</b>
<b>Hrin eign í byrjun árs .....</b>		<b>7.176.989</b>	<b>7.961.715</b>
<b>Fjármögnumnarhreyfingar</b>			
Seld hlutdeildarskírteini .....		253.225	344.278
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(270.626)	(1.254.375)
	<b>Lækkun á fjármögnumnarhreyfingum</b>	<b>(17.401)</b>	<b>(910.097)</b>
<b>Hrin eign í lok tímabilsins .....</b>		<b>7.222.470</b>	<b>7.292.452</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2018

---

	Skýr.	30.6.2018	31.12.2017
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Framseljanleg verðbréf .....		7.028.238	7.110.348
Peningamarkaðsgerningar .....		127.287	0
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum .....		65.014	0
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<b>7.220.540</b>	<b>7.110.348</b>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		8.399	101.566
Aðrar eignir .....		119	983
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<b>8.518</b>	<b>102.549</b>
		<b>Eignir samtals</b>	<b>7.229.057</b>
			<b>7.212.897</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		4.855	5.387
Aðrar skuldir .....		1.732	30.520
<b>Skuldir samtals</b>		<b>6.587</b>	<b>35.907</b>
<b>Hrein eign .....</b>		<b>7.222.470</b>	<b>7.176.989</b>
		<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	<b>1.806.069.054</b>
		<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	<b>3,999</b>
			<b>3,965</b>

# Skýringar

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

#### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2018	
					Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Seðlabanki Íslands .....	5.342.298	74%	0	0%	5.342.298	74%
Íbúðaláanasjóður .....	1.638.404	23%	0	0%	1.638.404	23%
Landsvirkjun .....	174.823	2%	0	0%	174.823	2%
	7.155.525	99%	0	0%	7.155.525	99%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum						
Landsbankinn hf. ....	0	0%	65.014	1%	65.014	1%
	0	0%	65.014	1%	65.014	1%
Reiðufé .....	0	0%	8.399	0%	8.399	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	119	0%	119	0%
	0	0%	8.518	0%	8.518	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>7.155.525</b>	<b>99%</b>	<b>73.532</b>	<b>1%</b>	<b>7.229.057</b>	<b>100%</b>

#### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2018	
					Samtals	%
Óverðtryggð ríkisbréf .....						
Óverðtryggð ríkisbréf .....	4.112.033	57%	0	0%	4.112.033	57%
Verðtryggð ríkisbréf .....	1.230.264	17%	0	0%	1.230.264	17%
Íbúðabréf .....	1.638.404	23%	0	0%	1.638.404	23%
Önnur fjárfesting með ábyrgð ríkis .....	174.823	2%	0	0%	174.823	2%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	0	0%	65.014	1%	65.014	1%
Reiðufé .....	0	0%	8.399	0%	8.399	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	119	0%	119	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>7.155.525</b>	<b>99%</b>	<b>73.532</b>	<b>1%</b>	<b>7.229.057</b>	<b>100%</b>

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

# Skýringar, frh.

## 3. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna á milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóða

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

	Staða		Staða		Breyting	%
	30.6.2018	%	31.12.2017	%		
RIKB 20 0205.....	1.256.552	17%	1.164.185	16%	92.367	1%
RIKB 22 1026.....	1.202.185	17%	702.052	10%	500.134	7%
HFF150224.....	871.801	12%	334.932	5%	536.869	7%
RIKS 21 0414.....	867.325	12%	513.203	7%	354.123	5%
RIKB 28 1115.....	592.320	8%	592.257	8%	63	0%
HFF150434.....	532.569	7%	247.624	3%	284.945	4%
RIKB 25 0612.....	471.199	7%	494.999	7%	(23.800)	(0%)
RIKB 31 0124.....	462.489	6%	485.107	7%	(22.617)	(0%)
RIKS 30 0701.....	362.939	5%	503.281	7%	(140.342)	(2%)
HFF150644.....	234.034	3%	101.058	1%	132.976	2%
Tíu stærstu samtals	6.853.415	95%	5.138.697	71%	1.714.718	24%
Aðrar fjárfestingar .....	367.125	5%	1.971.651	27%	(1.604.526)	(22%)
Reiðufé .....	8.399	0%	101.566	1%	(93.167)	(1%)
Aðrar eignir .....	119	0%	983	0%	(864)	(0%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>7.229.057</b>	<b>100%</b>	<b>7.212.897</b>	<b>100%</b>	<b>16.161</b>	<b>0%</b>

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokku Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKS 21 0414.....	592.619	411.611
RIKB 22 1026.....	566.981	158.901
HFF150224.....	264.506	24.793
RIKB 20 0205.....	245.996	207.525
RIKS 30 0701.....	138.702	479.271
RIKB 28 1115.....	129.242	130.430
RIKB 25 0612.....	92.960	197.496
RIKB 31 0124.....	51.151	134.717
RIKB 19 0226.....	0	113.497
<b>Samtals</b>	<b>2.082.158</b>	<b>1.858.240</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu 6 mánaða	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015
Nafnávöxtun .....	0,86%	5,85%	5,28%	4,96%
Raunávöxtun .....	(0,43%)	4,04%	3,13%	2,91%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	3,999	3,965	3,746	3,558
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	7.222.470	7.176.989	7.961.715	7.984.116

Landsbréf - Sparibréf plús  
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2018

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2018

---

	Skýr.	2018 1.1. - 30.6.	2017 1.1. - 30.6.
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>			
Vextir .....		316.645	198.603
Verðbætur .....		79.946	43.316
		<hr/> 396.591	<hr/> 241.919
<b>Gjöld</b>			
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....		58.682	41.037
Viðskiptakostnaður .....		3.490	2.138
Önnur gjöld og kostnaður .....		<hr/> 5.399	<hr/> 3.775
	<b>Heildargjöld</b>	<hr/> 67.570	<hr/> 46.951
<b>Hreinar tekjur.....</b>		<b>329.021</b>	<b>194.968</b>
<b>Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum .....</b>		<b>77.402</b>	<b>28.344</b>
<b>Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum .....</b>		<b>(369.924)</b>	<b>274.794</b>
	<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>36.499</b>	<b>498.107</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>		<b>15.989.409</b>	<b>7.756.720</b>
<b>Fjármögnumunarhreyfingar</b>			
Seld hlutdeildarskírteini .....		1.250.729	4.510.867
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		<hr/> (3.388.791)	<hr/> (1.135.250)
		<hr/> (2.138.062)	<hr/> 3.375.617
<b>Hrein eign í lok tímabilsins .....</b>		<b>13.887.847</b>	<b>11.630.444</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2018

---

	Skýr.	30.6.2018	31.12.2017
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Framseljanleg verðbréf .....		13.757.213	15.823.128
Peningamarkaðsgerningar .....		53.429	0
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum .....		100.022	0
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<b>13.910.663</b>	<b>15.823.128</b>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		7.321	376.589
Aðrar eignir .....		141	1.367
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<b>7.462</b>	<b>377.956</b>
		<b>Eignir samtals</b>	<b>13.918.126</b>
		<b>16.201.084</b>	
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		9.399	12.094
Aðrar skuldir.....		20.881	199.581
<b>Skuldir samtals</b>		<b>30.279</b>	<b>211.675</b>
<b>Hrein eign .....</b>		<b>13.887.847</b>	<b>15.989.409</b>
		<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	
		1.271.780.828	1.467.995.765
		<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	
		10,920	10,892

# Skýringar

---

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

#### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2018 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Seðlabanki Íslands .....	8.648.244	62%	0	0%	8.648.244	62%
Íbúðalánasjóður .....	5.162.398	37%	0	0%	5.162.398	37%
	13.810.641	99%	0	0%	13.810.641	99%
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum						
Landsbankinn hf. ....	0	0%	100.022	1%	100.022	1%
	0	0%	100.022	1%	100.022	1%
Reiðufé .....	0	0%	7.321	0%	7.321	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	141	0%	141	0%
	0	0%	7.462	0%	7.462	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>13.810.641</b>	<b>99%</b>	<b>107.484</b>	<b>1%</b>	<b>13.918.126</b>	<b>100%</b>

#### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2018 Samtals	%
Óverðtryggð ríkisbréf .....						
Óverðtryggð ríkisbréf .....	7.124.228	51%	0	0%	7.124.228	51%
Verðtryggð ríkisbréf .....	1.624.038	12%	0	0%	1.624.038	12%
Íbúðabréf .....	5.162.398	37%	0	0%	5.162.398	37%
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum .....	0	0%	100.022	1%	100.022	1%
Reiðufé .....	0	0%	7.321	0%	7.321	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	141	0%	141	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>13.910.663</b>	<b>99%</b>	<b>107.484</b>	<b>1%</b>	<b>14.018.148</b>	<b>100%</b>

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

# Skýringar, frh.

## 3. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna á milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóða

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

	Staða 30.6.2018	%	Staða 31.12.2017	%	Breyting	%
HFF150644.....	2.842.151	20%	3.281.805	20%	(439.654)	(3%)
HFF150434.....	2.057.058	15%	2.103.596	13%	(46.537)	(0%)
RIKB 22 1026.....	1.590.985	11%	1.399.815	9%	191.170	1%
RIKB 28 1115.....	1.485.749	11%	1.649.879	10%	(164.130)	(1%)
RIKB 20 0205.....	1.481.586	11%	1.343.824	8%	137.762	1%
RIKB 31 0124.....	1.407.639	10%	1.752.720	11%	(345.081)	(2%)
RIKB 25 0612.....	1.004.819	7%	1.494.520	9%	(489.702)	(4%)
RIKS 21 0414.....	953.104	7%	62.500	0%	890.604	6%
RIKS 30 0701.....	670.933	5%	2.171.764	13%	(1.500.830)	(11%)
HFF150224.....	263.189	2%	168.810	1%	94.378	1%
Tíu stærstu samtals	13.757.213	99%	15.429.233	95%	(1.672.021)	(12%)
Aðrar fjárfestingar .....	153.451	1%	393.895	2%	(240.444)	(2%)
Reiðufé .....	7.321	0%	376.589	2%	(369.268)	(3%)
Aðrar eignir .....	141	0%	1.367	0%	(1.225)	(0%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>13.918.126</b>	<b>100%</b>	<b>16.201.084</b>	<b>100%</b>	<b>(2.282.958)</b>	<b>(16%)</b>

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKS 21 0414.....	1.567.997	679.269
RIKB 22 1026.....	808.159	634.752
RIKB 20 0205.....	501.776	311.841
RIKB 28 1115.....	386.592	537.903
RIKS 30 0701.....	223.180	1.717.421
RIKB 25 0612.....	173.433	594.553
RIKB 31 0124.....	124.265	358.643
HFF150224.....	121.308	16.234
HFF150434.....	59.944	59.966
HFF150644.....	0	393.877
RIKB 19 0226.....	0	329.611
<b>Samtals</b>	<b>3.966.654</b>	<b>5.634.068</b>

# Skýringar, frh.

---

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun siðustu 6 mánaða	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015
Nafnávöxtun .....	0,26%	7,37%	5,67%	6,16%
Raunávöxtun .....	(1,03%)	5,54%	3,51%	4,09%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	10,920	10,892	10,144	9,600
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	13.887.847	15.989.409	7.756.750	6.456.989

## 6. Afleiðuviðskipti

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

Landsbréf - Sparibréf verðtryggð  
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2018

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2018

---

	Skýr.	2018 1.1. - 30.6.	2017 1.1. - 30.6.
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>			
Vextir .....		28.428	117.269
Verðbætur .....		27.029	75.822
	<b>Heildartekjur</b>	<b>55.458</b>	<b>193.091</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....		9.875	35.308
Viðskiptakostnaður .....		266	1.810
Önnur gjöld og kostnaður .....		908	3.248
	<b>Heildargjöld</b>	<b>11.049</b>	<b>40.366</b>
<b>Hreinar tekjur.....</b>		44.408	152.725
<b>Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum .....</b>		8.626	(20.053)
<b>Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum .....</b>		(29.977)	274.186
	<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>23.057</b>	<b>406.857</b>
<b>Hrin eign í byrjun árs .....</b>		2.370.885	11.869.322
<b>Fjármögnumunarhreyfingar</b>			
Seld hlutdeildarskírteini .....		416.052	613.024
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(186.694)	(5.569.295)
	<b>Hækjun (lækkun) á fjármögnumunarhreyfingum</b>	<b>229.358</b>	<b>(4.956.271)</b>
<b>Hrin eign í lok tímabilsins .....</b>		<b>2.623.300</b>	<b>7.319.907</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2018

---

	Skýr.	30.6.2018	31.12.2017
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Framseljanleg verðbréf .....		2.602.235	2.296.097
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>2.602.235</u>	<u>2.296.097</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		19.412	104.596
Aðrar eignir .....		3.456	120
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>22.868</u>	<u>104.716</u>
	<b>Eignir samtals</b>	<b>2.625.103</b>	<b>2.400.813</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		1.759	2.139
Aðrar skuldir .....		44	27.789
<b>Skuldir samtals</b>		<u>1.803</u>	<u>29.928</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b>2.623.300</b>	<b>2.370.885</b>
	<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	161.982.097	147.792.352
	<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	16,195	16,042

# Skýringar

---

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

#### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2018	
					Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Íbúðaláanasjóður .....	2.166.168	83%	0	0%	2.166.168	83%
Landsvirkjun hf. ....	377.529	14%	0	0%	377.529	14%
Seðlabanki Íslands .....	58.538	2%	0	0%	58.538	2%
	2.602.235	99%	0	0%	2.602.235	99%
Reiðufé .....	0	0%	19.412	1%	19.412	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	3.456	0%	3.456	0%
	0	0%	22.868	1%	22.868	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.602.235</b>	<b>99%</b>	<b>22.868</b>	<b>1%</b>	<b>2.625.103</b>	<b>100%</b>

#### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2018	
					Samtals	%
Íbúðabréf .....						
Verðtryggð ríkisbréf .....	1.738.052	66%	0	0%	1.738.052	66%
Húsnaðisbréf .....	58.538	2%	0	0%	58.538	2%
Önnur fjárfesting með ábyrgð ríkis .....	428.116	16%	0	0%	428.116	16%
Reiðufé .....	377.529	14%	0	0%	377.529	14%
Aðrar eignir .....	0	0%	19.412	1%	19.412	1%
	0	0%	3.456	0%	3.456	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.602.235</b>	<b>99%</b>	<b>22.868</b>	<b>1%</b>	<b>2.625.103</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

### **3. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna á milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóða**

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

	Staða 30.6.2018		Staða 31.12.2017		Breyting	%
HFF150644.....	602.752	23%	648.257	27%	(45.505)	(2%)
HFF150434.....	591.096	23%	645.360	27%	(54.264)	(2%)
RIKS 21 0414.....	544.204	21%	247.863	10%	296.341	11%
RIKS 30 0701.....	428.116	16%	496.403	21%	(68.287)	(3%)
HFF150224.....	377.529	14%	199.135	8%	178.394	7%
LAND 05 1.....	58.274	2%	58.787	2%	(512)	(0%)
IBH 37 1215.....	264	0%	293	0%	(29)	(0%)
Samtals	2.602.235	99%	2.296.097	96%	306.138	12%
Reiðufé .....	19.412	1%	104.596	4%	(85.184)	(3%)
Aðrar eignir .....	3.456	0%	120	0%	3.336	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.625.103</b>	<b>100%</b>	<b>2.400.813</b>	<b>100%</b>	<b>224.290</b>	<b>9%</b>

#### **4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur**

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKS 21 0414.....	300.753	1.369
HFF150224.....	190.931	0
RIKS 30 0701.....	83.633	152.789
HFF150644.....	38.950	73.587
HFF150434.....	9.873	50.934
<b>Samtals</b>	<b>624.139</b>	<b>278.680</b>

# Skýringar, frh.

---

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu 6 mánaða	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015
Nafnávöxtun .....	0,95%	9,40%	3,27%	7,58%
Raunávöxtun .....	(0,34%)	7,53%	1,17%	5,48%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	16,195	16,042	14,664	14,199
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	2.623.300	2.370.885	11.869.322	10.606.174

Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð  
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2018

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2018

	Skýr.	2018 1.1. - 30.6.	2017 1.1. - 30.6.
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>			
Vextir .....		22.822	6.884
	<b>Heildartekjur</b>	<b>22.822</b>	<b>6.884</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....		3.077	872
Viðskiptakostnaður .....		112	20
Önnur gjöld og kostnaður .....		283	80
	<b>Heildargjöld</b>	<b>3.472</b>	<b>972</b>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		19.350	5.912
<b>Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum</b> .....		(348)	313
<b>Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum</b> .....		(19.992)	2.161
	<b>(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>(991)</b>	<b>8.386</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		805.812	191.733
<b>Fjármögnumnarhreyfingar</b>			
Seld hlutdeildarskíteini .....		96.440	122.497
Innleyst hlutdeildarskíteini .....		(236.489)	(43.882)
	<b>(Lækkun) hækkun á fjármögnumnarhreyfingum</b>	<b>(140.049)</b>	<b>78.615</b>
<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b> .....		<b>664.772</b>	<b>278.735</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2018

---

	Skýr.	30.6.2018	31.12.2017
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Framseljanleg verðbréf .....		656.100	795.356
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>656.100</u>	<u>795.356</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		17.231	17.542
Aðrar eignir .....		206	54
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>17.437</u>	<u>17.596</u>
		<b>Eignir samtals</b>	<b>673.536</b>
			<b>812.952</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		536	657
<b>Skuldir samtals</b>		<u>8.764</u>	<u>7.139</u>
<b>Hrein eign</b> .....		<b>664.772</b>	<b>805.812</b>
		40.510.182	49.084.006
		<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	<b>16,410</b>
			<b>16,417</b>

# Skýringar

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

#### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2018	
					Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Seðlabanki Íslands .....	656.100	97%	0	0%	656.100	97%
	656.100	97%	0	0%	656.100	97%
Reiðufé .....	0	0%	17.231	3%	17.231	3%
Aðrar eignir .....	0	0%	206	0%	206	0%
	0	0%	17.437	3%	17.437	3%
<b>Eignir samtals</b>	<b>673.536</b>	<b>97%</b>	<b>17.437</b>	<b>3%</b>	<b>673.536</b>	<b>100%</b>

#### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2018	
					Samtals	%
Óverðtryggð ríkisbréf .....						
Óverðtryggð ríkisbréf .....	656.100	97%	0	0%	656.100	97%
Reiðufé .....	0	0%	17.231	3%	17.231	3%
Aðrar eignir .....	0	0%	206	0%	206	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>656.100</b>	<b>97%</b>	<b>17.437</b>	<b>3%</b>	<b>673.536</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

### **3. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna á milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóða**

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

	<b>Staða</b> 30.6.2018	%	<b>Staða</b> 31.12.2017	%	<b>Breyting</b>	%
RIKB 22 1026.....	140.372	21%	156.578	19%	(16.206)	(2%)
RIKB 31 0124.....	139.864	21%	163.703	20%	(23.838)	(4%)
RIKB 20 0205.....	125.453	19%	135.759	17%	(10.305)	(2%)
RIKB 28 1115.....	116.062	17%	164.503	20%	(48.440)	(7%)
RIKB 25 0612.....	113.293	17%	152.435	19%	(39.142)	(6%)
RIKB 19 0226.....	21.055	3%	22.379	3%	(1.323)	(0%)
Samtals	656.100	97%	795.356	98%	(139.256)	(21%)
Aðrar fjárfestingar.....	0	0%	0	0%	0	0%
Reiðufé .....	17.231	3%	17.542	2%	(311.092)	(0%)
Aðrar eignir .....	206	0%	54	0%	152	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>673.536</b>	<b>100%</b>	<b>812.952</b>	<b>100%</b>	<b>(139.415)</b>	<b>(21%)</b>

#### 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 31 0124.....	28.538	41.739
RIKB 25 0612.....	24.983	53.891
RIKB 28 1115.....	23.172	69.910
RIKB 22 1026.....	21.357	39.286
RIKB 20 0205.....	10.479	15.639
<b>Samtals</b>	<b>108.528</b>	<b>220.464</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu 6 mánuði	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015
Nafnávöxtun .....	(0,04%)	4,23%	7,83%	6,02%
Raunávöxtun .....	(1,32%)	2,45%	5,63%	3,96%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	16,410	16,417	15,751	14,607
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	664.772	805.812	191.733	170.596

Landsbréf - Markaðsbréf

Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2018

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2018

---

	Skýr.	2018 1.1. - 30.6.	2017 1.1. - 30.6.
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>			
Vextir .....		75.277	95.665
Verðbætur .....		28.088	11.374
	<b>Heildartekjur</b>	<b>103.364</b>	<b>107.038</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....		13.633	16.455
Viðskiptakostnaður .....		689	770
Önnur gjöld og kostnaður .....		1.254	1.516
	<b>Heildargjöld</b>	<b>15.576</b>	<b>18.741</b>
<b>Hreinar tekjur .....</b>		<b>87.788</b>	<b>88.298</b>
<b>Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum .....</b>		<b>2.716</b>	<b>(458.737)</b>
<b>Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum .....</b>		<b>(54.235)</b>	<b>525.533</b>
	<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>36.269</b>	<b>155.093</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>		<b>3.769.765</b>	<b>5.022.835</b>
<b>Fjármögnumnarhreyfingar</b>			
Seld hlutdeildarskírteini .....		281.246	383.687
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(1.354.399)	(1.865.532)
	<b>Lækkun á fjármögnumnarhreyfingum</b>	<b>(1.073.154)</b>	<b>(1.481.845)</b>
<b>Hrein eign í lok tímabilsins .....</b>		<b>2.732.880</b>	<b>3.696.084</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2018

---

	Skýr.	30.6.2018	31.12.2017
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Framseljanleg verðbréf .....	2.667.978	3.708.717	
Peningamarkaðsgerningar .....	45.647	0	
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>2.713.625</b>	<b>3.708.717</b>	
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....	21.347	65.481	
Aðrar eignir .....	143	0	
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>21.490</b>	<b>65.481</b>	
	<b>Eignir samtals</b>	<b>2.735.115</b>	<b>3.774.198</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....	1.921	2.786	
Aðrar skuldir .....	313	1.647.209	
<b>Skuldir samtals</b>	<b>2.234</b>	<b>4.433</b>	
Hrein eign .....	<b>2.732.880</b>	<b>3.769.765</b>	
	<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	<b>557.503.155</b>	<b>777.912.760</b>
	<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	<b>4,902</b>	<b>4,846</b>

# Skýringar

---

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

#### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2018	
					Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Seðlabanki Íslands .....	396.832	15%	0	0%	396.832	15%
Reykjavíkurborg .....	245.507	9%	0	0%	245.507	9%
Greiðslumiðlunin Hringur ehf. ....	215.714	8%	0	0%	215.714	8%
Kvika banki hf. ....	198.608	7%	0	0%	198.608	7%
Íbúðaláanasjóður .....	157.544	6%	0	0%	157.544	6%
Landsbankinn hf. ....	151.356	6%	0	0%	151.356	6%
Arion banki hf. ....	150.958	6%	0	0%	150.958	6%
Landfestar ehf. ....	125.287	5%	0	0%	125.287	5%
Garðabær .....	119.244	4%	0	0%	119.244	4%
Íslandsbanki hf. ....	108.904	4%	0	0%	108.904	4%
Orkuveita Reykjavíkur .....	103.056	4%	0	0%	103.056	4%
Landsbréf - BÚS I .....	101.558	4%	0	0%	101.558	4%
REG3A fjármögnun .....	97.087	4%	0	0%	97.087	4%
Lykill fjármögnun hf. ....	84.867	3%	0	0%	84.867	3%
Akureyrarkaupstaður .....	77.834	3%	0	0%	77.834	3%
Reitir fasteignafélag hf. ....	73.837	3%	0	0%	73.837	3%
REG 2 Smáralind .....	70.722	3%	0	0%	70.722	3%
Rarik ohf. ....	67.853	2%	0	0%	67.853	2%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. ....	66.024	2%	0	0%	66.024	2%
Mosfellsbær .....	38.684	1%	0	0%	38.684	1%
HS veitur hf. ....	33.261	1%	0	0%	33.261	1%
Jeratún ehf. ....	20.605	1%	0	0%	20.605	1%
	2.705.342	99%	0	0%	2.705.342	99%
Önnur framseljanleg verðbréf peningamarkaðsgerningar						
Kaupping ehf. ....	5.942	0%	0	0%	5.942	0%
Kópavogsbær .....	2.123	0%	0	0%	2.123	0%
Baugur Group hf .....	184	0%	0	0%	184	0%
Glitnir Holdco ehf. ....	18	0%	0	0%	18	0%
Landic Property hf .....	15	0%	0	0%	15	0%
	8.283	0%	0	0%	8.283	0%
Reiðufé .....	0	0%	21.347	1%	21.347	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	143	0%	143	0%
	0	0%	21.490	1%	21.490	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.713.625</b>	<b>99%</b>	<b>21.490</b>	<b>1%</b>	<b>2.735.115</b>	<b>100%</b>

# Skýringar, frh.

## 2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2018	
					Samtals	%
Ríkisskuldabréf .....	396.832	15%	0	0%	396.832	15%
Húsnæðisbréf .....	157.544	6%	0	0%	157.544	6%
Sveitarfélagabréf og ábyrgð sveitarfélaga .....	570.021	21%	0	0%	570.021	21%
Fjármálfyrirtæki .....	609.826	22%	0	0%	609.826	22%
Önnur fyrirtæki .....	979.402	36%	0	0%	979.402	36%
Reiðufé .....	0	0%	21.347	1%	21.347	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	143	0%	143	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.713.625</b>	<b>99%</b>	<b>21.490</b>	<b>1%</b>	<b>2.735.115</b>	<b>100%</b>

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

# Skýringar, frh.

## 3. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna á milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóða

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

	Staða 30.6.2018	%	Staða 31.12.2017	%	Breyting	%
HARP 46 0217 .....	329.520	12%	312.344	8%	17.176	1%
RVKN 35 1 .....	288.944	11%	306.468	8%	(17.524)	(1%)
RIKB 20 0205 .....	199.500	7%	408.244	11%	(208.744)	(8%)
KVB 15 01 .....	190.078	7%	0	0%	190.078	7%
LSS150434 .....	179.763	7%	136.200	4%	43.562	2%
RIKB 19 0226 .....	172.117	6%	327.077	9%	(154.961)	(6%)
LF 14 1 .....	127.459	5%	120.608	3%	6.851	0%
ISLA CB 23 .....	107.375	4%	106.995	3%	380	0%
ARION CBI 25 .....	105.664	4%	0	0%	105.664	4%
LBANK CB 19 .....	105.099	4%	210.325	6%	(105.225)	(4%)
Tíu stærstu samtals	1.805.517	66%	1.928.260	51%	(122.743)	(4%)
Aðrar fjárfestingar .....	908.107	33%	1.780.457	47%	(872.349)	(32%)
Reiðufé .....	21.347	1%	65.481	2%	(44.134)	(2%)
Aðrar eignir .....	143	0%	0	0%	143	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.735.115</b>	<b>100%</b>	<b>3.774.198</b>	<b>100%</b>	<b>(1.039.083)</b>	<b>(38%)</b>

# Skýringar, frh.

---

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
ISLA CBI 24.....	134.882	48.878
GARD 160238.....	120.000	60.000
ARION CB 22.....	104.952	147.020
RIKB 20 0205.....	98.028	101.403
LBANK CBI 24.....	63.041	63.739
ISLA CB 19.....	62.694	168.311
RIKB 19 0226.....	52.178	188.796
REITIR151244.....	40.847	0
HFF150224.....	35.615	45.717
HSVE 13 01.....	34.004	0
REITIR151124.....	33.745	0
LSS150434.....	26.138	164.056
RIKB 22 1026.....	22.296	0
LBANK CBI 22.....	22.204	21.560
ARION CBI 25.....	21.351	42.364
OR090546.....	21.170	0
RIKB 25 0612.....	12.393	37.107
ISLA CBI 19.....	11.612	93.450
RIKB 28 1115.....	4.990	60.425
RVKN 35 1.....	0	46.377
HARP 46 0217.....	0	103.447
LBANK CBI 28.....	0	21.742
LSS150224.....	0	54.996
ISLA CBI 26.....	0	22.602
LBANK CB 19.....	0	84.986
LBANK CB 21.....	0	20.343
ISLA CB 23.....	0	106.540
ARION CBI 21.....	0	89.622
ARION CBI 19.....	0	22.158
ISLA CBI 20.....	0	22.234
<b>Samtals</b>	<b>922.137</b>	<b>1.837.874</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu 6 mánuði	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015
Nafnávöxtun .....	2,32%	6,83%	5,44%	5,73%
Raunávöxtun .....	(0,14%)	5,01%	3,29%	3,66%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	4,902	4,846	4,536	4,302
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	2.732.880	3.769.765	5.022.835	6.763.605

## 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 2018

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2018

	Skýr.	2018 1.1. - 30.6.	2017 1.1. - 30.6.
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>			
Arður .....		9.727	9.610
Vextir .....		327	424
Aðrar tekjur .....		523	552
	<b>Heildartekjur</b>	<b>10.577</b>	<b>10.587</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....		27.228	19.753
Vextir og verðbætur .....		23	109
Viðskiptakostnaður .....		1.593	661
Önnur gjöld og kostnaður .....		2.244	1.629
	<b>Heildargjöld</b>	<b>31.088</b>	<b>22.152</b>
<b>Hrein gjöld</b> .....		(20.511)	(11.566)
<b>Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum</b> .....		298.218	56.347
<b>Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum</b> .....		(153.584)	22.217
	<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>124.124</b>	<b>66.999</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		3.797.190	2.548.554
<b>Fjármögnumnarhreyfingar</b>			
Seld hlutdeildarskíteini .....		115.739	557.832
Innleyst hlutdeildarskíteini .....		(1.387.433)	(368.604)
	<b>(Lækkun) hækjun á fjármögnumnarhreyfingum</b>	<b>(1.271.694)</b>	<b>189.228</b>
<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b> .....		<b>2.649.619</b>	<b>2.804.781</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2018

---

	Skýr.	30.6.2018	31.12.2017
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Framseljanleg verðbréf .....		2.615	19.752
Hlutdeildarskírteini .....		2.637.438	3.766.181
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>2.640.054</u>	<u>3.785.933</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		18.080	15.001
Aðrar eignir .....		1.148	1.787
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>19.228</u>	<u>16.788</u>
		<b>Eignir samtals</b>	<b><u>2.659.281</u></b>
			<b><u>3.802.720</u></b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		4.445	5.525
Aðrar skuldir .....		5.216	5
<b>Skuldir samtals</b>		<u>9.662</u>	<u>5.531</u>
<b>Hrein eign</b> .....		<b><u>2.649.619</u></b>	<b><u>3.797.190</u></b>
		<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	1.325.128
		<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	1.999.520
			1.958.435
			1.938.890

# Skýringar

## 1.1. Helstu reikningsskilaðferðir og áhættuþættir, sjá skýringar í A-hluta bls. 9 - 11

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

#### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf	%	Hlutdeildar-skírteini	%	Annað	%	30.6.2018	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peninga gerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði									
Atlantic Petroleum P/F .....	2.615	0%	0	0%	0	0%	2.615	2.615	0%
	2.615	0%	0	0%	0	0%		2.615	0%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða									
T.Rowe Price Funds SICAV-Global Eq. ....		0%	507.509	19%	0	0%	507.509	507.509	19%
UBAM-30 Global Leaders E-IC .....		0%	289.122	11%	0	0%	289.122	289.122	11%
UBS LUX Equity SICAV-European Op. ....		0%	252.840	10%	0	0%	252.840	252.840	10%
ACI GLOBAL GROWTH EQUITY - I .....		0%	235.417	9%	0	0%	235.417	235.417	9%
C Worldwide Global Equities .....		0%	219.303	8%	0	0%	219.303	219.303	8%
iShares S&P 500 ETF .....		0%	208.687	8%	0	0%	208.687	208.687	8%
iSHARES S&P 100 ETF .....		0%	187.247	7%	0	0%	187.247	187.247	7%
iSHARES RUSSELL 1000 ETF .....		0%	169.393	6%	0	0%	169.393	169.393	6%
JB Emerging EQ USD-C .....		0%	125.971	5%	0	0%	125.971	125.971	5%
iSHARES MSCI JAPAN ETF .....		0%	114.171	4%	0	0%	114.171	114.171	4%
Powershares QQQ Nasdaq 100 .....		0%	108.777	4%	0	0%	108.777	108.777	4%
Skagen Global Fund .....		0%	97.690	4%	0	0%	97.690	97.690	4%
Wisdomtree Europe Hedged EQU .....		0%	61.541	2%	0	0%	61.541	61.541	2%
Landsbréf - Nordic 40 .....		0%	51.248	2%	0	0%	51.248	51.248	2%
iShares DAX DE .....		0%	8.523	0%	0	0%	8.523	8.523	0%
	0	0%	2.637.438	99%	0	0%	2.637.438	2.637.438	99%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	18.080	1%	18.080	18.080	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	1.148	0%	1.148	1.148	0%
	0	0%	0	0%	19.228	1%	19.228	19.228	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.615</b>	<b>0%</b>	<b>2.637.438</b>	<b>99%</b>	<b>19.228</b>	<b>1%</b>	<b>2.659.281</b>	<b>2.659.281</b>	<b>100%</b>

#### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Hlutdeildar-skírteini	%	Annað	%	30.6.2018	Samtals	%
Norður - Ameríka .....									
0	0%	1.434.696	54%	0	0%	1.434.696	1.434.696	54%	
Evrópa .....	2.615	0%	730.733	27%	0	0%	733.348	733.348	28%
Japan .....	0	0%	184.004	7%	0	0%	184.004	184.004	7%
Annað .....	0	0%	288.006	11%	0	0%	288.006	288.006	11%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	18.080	1%	18.080	18.080	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	1.148	0%	1.148	1.148	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.615</b>	<b>0%</b>	<b>2.637.438</b>	<b>99%</b>	<b>19.228</b>	<b>1%</b>	<b>2.659.281</b>	<b>2.659.281</b>	<b>100%</b>

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

# Skýringar, frh.

## 3. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna á milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóða

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

	Staða 30.6.2018	%	Staða 31.12.2017	%	Breyting	%
TRPGEQI LX EQUITY.....	507.509	19%	462.088	12%	45.420	2%
UBGLIUA LX EQUITY.....	289.122	11%	269.579	7%	19.543	1%
UEOUEPA LX EQUITY.....	252.840	10%	248.758	7%	4.082	0%
ACIGGEI LX EQUITY.....	235.417	9%	220.540	6%	14.877	1%
CARWLDW LX EQUITY.....	219.303	8%	215.985	6%	3.318	0%
IVV US EQUITY.....	208.687	8%	501.225	13%	(292.539)	(11%)
OEF US EQUITY.....	187.247	7%	496.623	13%	(309.377)	(12%)
IWB US EQUITY.....	169.393	6%	348.316	9%	(178.923)	(7%)
JBEMEUC LX EQUITY.....	125.971	5%	136.627	4%	(10.656)	(0%)
EWJ US EQUITY.....	114.171	4%	278.396	7%	(164.225)	(6%)
Tíu stærstu samtals	2.309.660	87%	3.178.138	84%	(868.479)	(33%)
Aðrar fjárfestingar .....	330.394	12%	607.795	16%	(277.401)	(10%)
Reiðufé .....	18.080	1%	15.001	0%	3.079	0%
Aðrar eignir .....	1.148	0%	1.787	0%	(639)	(0%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.659.281</b>	<b>100%</b>	<b>3.802.720</b>	<b>100%</b>	<b>(1.143.439)</b>	<b>(43%)</b>

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
OEF US EQUITY.....	0	319.196
IVV US EQUITY.....	0	309.669
IWB US EQUITY.....	0	196.258
QQQ US EQUITY.....	0	172.173
EWJ US EQUITY.....	0	163.071
HEDJ US EQUITY.....	0	118.754
NOVOB DC EQUITY.....	0	17.079
<b>Samtals</b>	<b>0</b>	<b>1.296.201</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu 6 mánuði	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015
Nafnávöxtun .....	6,35%	13,45%	(13,34%)	2,82%
Raunávöxtun .....	1,81%	11,51%	(15,11%)	0,82%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	1.999,520	1.938,890	1.709,080	1.972,190
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	2.649.619	3.797.190	2.548.554	3.208.837

## 6. Afleiðuviðskipti

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

## 7. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins voru eftirfarandi:

	30.6.2018	31.12.2017
Bandaríkjadalur (USD) .....	106,15	104,17
Dönsk króna (DKK) .....	15,56	16,75
Evra ( EUR) .....	123,45	124,7
Norsk króna (NOK) .....	13,001	12,691

Landsbréf - Nordic 40  
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2018

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2018

	Skýr.	2018 1.1. - 30.6.	2017 1.1. - 30.6.
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>			
Arður .....		7.780	12.377
	<b>Heildartekjur</b>	<b>7.780</b>	<b>12.377</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....		1.686	1.159
Viðskiptakostnaður .....		361	363
Önnur gjöld og kostnaður .....		153	107
	<b>Heildargjöld</b>	<b>2.200</b>	<b>1.628</b>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		5.580	10.749
<b>Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum</b> .....		(272)	(2.331)
<b>Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum</b> .....		(13.237)	18.705
	<b>Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>(7.929)</b>	<b>27.123</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		309.239	193.333
<b>Fjármögnumunarhreyfingar</b>			
Seld hlutdeildarskíteini .....		10.154	21.529
Innleyst hlutdeildarskíteini .....		(11.509)	(5.370)
Gjaldeyrsgengisáhrif .....		(3.100)	(2.116)
	<b>(Lækkun) hækken á fjármögnumunarhreyfingum</b>	<b>(4.456)</b>	<b>14.044</b>
<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b> .....		<b>296.855</b>	<b>234.500</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2018

---

	Skýr.	30.6.2018	31.12.2017
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Framseljanleg verðbréf .....		296.445	309.143
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<hr/> 296.445	<hr/> 309.143
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		1.336	1.048
Aðrar eignir .....		0	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<hr/> 1.336	<hr/> 1.048
	<b>Eignir samtals</b>	<b>297.781</b>	<b>310.191</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		919	945
Aðrar skuldir .....		7	7
<b>Skuldir samtals</b>		<hr/> 926	<hr/> 952
<b>Hrein eign .....</b>		<b>296.855</b>	<b>309.239</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		16.009	16.085
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		150,210	154,170

# Skýringar

---

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

#### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf	%	Annað	%	30.6.2018	
					Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Novo Nordisk A/S .....	37.352	13%	0	0%	37.352	13%
Nokia Oyj .....	14.812	5%	0	0%	14.812	5%
Nordea Bank AB .....	14.104	5%	0	0%	14.104	5%
Volvo AB .....	12.064	4%	0	0%	12.064	4%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson .....	10.869	4%	0	0%	10.869	4%
Danske Bank A/S .....	9.605	3%	0	0%	9.605	3%
Assa Abloy AB .....	9.054	3%	0	0%	9.054	3%
Sampo Oyj .....	8.896	3%	0	0%	8.896	3%
Kone Oyj .....	8.818	3%	0	0%	8.818	3%
UPM-Kymmene Oyj .....	8.694	3%	0	0%	8.694	3%
Atlas Copco AB .....	12.989	4%	0	0%	12.989	4%
Swedbank AB .....	8.530	3%	0	0%	8.530	3%
Sandvik AB .....	8.329	3%	0	0%	8.329	3%
Investor AB .....	7.789	3%	0	0%	7.789	3%
Svenska Handelsbanken AB .....	7.200	2%	0	0%	7.200	2%
Essity AB .....	7.190	2%	0	0%	7.190	2%
DSV A/S .....	6.937	2%	0	0%	6.937	2%
Hexagon AB .....	6.836	2%	0	0%	6.836	2%
Skandinaviska Enskilda Banken AB,Stockholm .....	6.362	2%	0	0%	6.362	2%
Coloplast A/S .....	6.277	2%	0	0%	6.277	2%
Hennes & Mauritz AB .....	6.012	2%	0	0%	6.012	2%
TeliaSonera AB .....	5.742	2%	0	0%	5.742	2%
Vestas Wind System A/S .....	5.563	2%	0	0%	5.563	2%
Carlsberg A/S .....	5.342	2%	0	0%	5.342	2%
Stora Enso Oyj .....	5.177	2%	0	0%	5.177	2%
ABB LTD .....	4.913	2%	0	0%	4.913	2%
Fortum Oyj .....	4.774	2%	0	0%	4.774	2%
Novozymes A/S .....	4.763	2%	0	0%	4.763	2%
Neste Oil .....	4.621	2%	0	0%	4.621	2%
Genmab A/S .....	4.145	1%	0	0%	4.145	1%
ORSTED A/S .....	4.048	1%	0	0%	4.048	1%
A P Moller - Maersk A/S .....	3.951	1%	0	0%	3.951	1%
Boliden AB mines .....	3.840	1%	0	0%	3.840	1%
Swedish Match AB .....	3.813	1%	0	0%	3.813	1%
Autoliv Inc. .....	3.802	1%	0	0%	3.802	1%
AstraZeneca PLC .....	3.796	1%	0	0%	3.796	1%
Pandora A/S .....	3.479	1%	0	0%	3.479	1%
SKF AB .....	3.241	1%	0	0%	3.241	1%
Electrolux AB .....	2.717	1%	0	0%	2.717	1%
	296.445	100%	0	0%	296.445	100%
Reiðufé .....	0	0%	1.336	0%	1.336	0%
Áðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%
	0	0%	1.336	0%	1.336	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>296.445</b>	<b>100%</b>	<b>1.336</b>	<b>0%</b>	<b>297.781</b>	<b>100%</b>

# Skýringar, frh.

## 2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Annað	%	30.6.2018	
					Samtals	%
Iðnaður .....	74.366	25%	0	0%	74.366	25%
Fjármálabjónusta .....	66.632	22%	0	0%	66.632	22%
Heilbrigðisgeiri .....	52.188	18%	0	0%	52.188	18%
Hrávörur .....	26.040	9%	0	0%	26.040	9%
Neysluvörur .....	12.531	4%	0	0%	12.531	4%
Tæknigeiri .....	25.681	9%	0	0%	25.681	9%
Smásala .....	3.479	1%	0	0%	3.479	1%
Nauðsynjavörur .....	16.345	5%	0	0%	16.345	5%
Fjarskipti .....	5.742	2%	0	0%	5.742	2%
Veitur .....	8.822	3%	0	0%	8.822	3%
Orka .....	4.621	2%	0	0%	4.621	2%
Reiðufé .....	0	0%	1.336	0%	1.336	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>296.445</b>	<b>100%</b>	<b>1.336</b>	<b>0%</b>	<b>297.781</b>	<b>100%</b>

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

# Skýringar, frh.

## 3. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna á milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóða

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

	Staða 30.6.2018	%	Staða 31.12.2017	%	Breyting	%
NOVOB DC EQUITY.....	37.352	13%	42.505	14%	(5.154)	(2%)
NOKIA FH EQUITY.....	14.812	5%	11.916	4%	2.896	1%
NDA SS EQUITY.....	14.104	5%	16.934	5%	(2.830)	(1%)
VOLVB SS EQUITY.....	12.064	4%	13.393	4%	(1.329)	(0%)
ERICB SS EQUITY.....	10.869	4%	8.818	3%	2.051	1%
DANSKE DC EQUITY.....	9.605	3%	11.949	4%	(2.345)	(1%)
ASSAB SS EQUITY.....	9.054	3%	8.528	3%	526	0%
SAMPO FH EQUITY.....	8.896	3%	9.658	3%	(762)	(0%)
KNEBV FH EQUITY.....	8.818	3%	8.890	3%	(72)	(0%)
UPM FH EQUITY.....	8.694	3%	6.885	2%	1.809	1%
Tíu stærstu samtals	134.268	45%	139.477	45%	(5.209)	(2%)
Aðrar fjárfestingar .....	162.176	54%	169.666	55%	(7.489)	(3%)
Reiðufé .....	1.336	0%	1.048	0%	288	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>297.781</b>	<b>100%</b>	<b>310.191</b>	<b>100%</b>	<b>(17.619)</b>	<b>(6%)</b>

# Skýringar, frh.

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
NZYMB DC Equity.....	4.755	0
SWMA SS Equity.....	3.716	0
NOVOB DC Equity.....	2.033	1.787
HEXAB SS Equity.....	1.213	213
UPM1V FH Equity.....	889	258
NDA SS Equity.....	856	403
VOLVB SS Equity.....	755	352
ATCOA SS Equity.....	636	310
INVEB SS Equity.....	544	243
ERICB SS Equity.....	528	295
NOKIA FH Equity.....	528	731
KNEBV FH Equity.....	509	268
ATCOB SS Equity.....	483	0
SAND SS Equity.....	463	253
DANSKE DC Equity.....	458	594
SAMPO FH Equity.....	457	262
GEN DC Equity.....	434	83
ESSITYB SS EQUITY.....	429	225
SEBA SS Equity.....	395	148
SKFB SS Equity.....	391	0
SWEDA SS Equity.....	384	881
ASSAB SS Equity.....	344	200
SHBA SS Equity.....	326	160
COLOB DC Equity.....	316	87
DSV DC Equity.....	252	152
VWS DC Equity.....	242	308
TELIA SS Equity.....	241	44
FUM1V FH Equity.....	237	47
ABB SS Equity.....	228	0
CARLB DC Equity.....	227	80
NESTE FH EQUITY.....	210	113
STERV FH Equity.....	209	83
PNDORA DC Equity.....	182	196
MAERSKB DC Equity.....	175	0
ALIV SS Equity.....	175	326
HMB SS Equity.....	159	142
ELUXB SS Equity.....	144	0
WRT1V FH Equity.....	132	3.841
BOL SS Equity.....	129	65
ORSTED DC EQUITY.....	129	69
SKAB SS Equity.....	123	2.848
AZN SS Equity.....	122	149
EPIA SS Equity.....	0	3.084
EPIB SS Equity.....	0	1.506
<b>Samtals</b>	<b>25.157</b>	<b>20.806</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

		Ávöxtun síðustu 6 mánuði	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015
Nafnávöxtun .....	EUR	(5,07%)	11,70%	(4,24%)	14,63%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Kaupgengi hlutdeildarskírteina í EUR .....	150,210	154,170	138,020	144,130
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	296.855	309.239	193.333	242.116

## 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengiskrossar erlendra gjaldmiðla í loks tímabilsins voru eftirfarandi:

	30.6.2018	31.12.2017
Evra (EUR).....	123,45	124,7
Dönsk króna ( DKK )*	16,74	16,749
Sænsk króna ( SEK)*.....	11,82	12,684

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

## 7. Aðrar upplýsingar

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

Landsbréf - LEQ UCITS ETF  
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2018

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2018

	Skýr.	2018 1.1. - 30.6.	2017 1.1. - 30.6.
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>			
Arður .....		30.611	44.305
Vextir .....		65	101
	<b>Heildartekjur</b>	<b>30.675</b>	<b>44.406</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....		5.489	7.969
Vextir og verðbætur .....		0	0
Viðskiptakostnaður .....		1.585	2.617
Önnur gjöld og kostnaður .....		1.647	2.391
	<b>Heildargjöld</b>	<b>8.721</b>	<b>12.977</b>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		21.955	31.428
<b>Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum</b> .....		(5.819)	162.512
<b>Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum</b> .....		67.352	39.241
	<b>Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>83.487</b>	<b>233.181</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		2.163.364	3.049.527
<b>Fjármögnumunarhreyfingar</b>			
Seld hlutdeildarskíteini .....		574.155	1.656.789
Innleyst hlutdeildarskíteini .....		(661.019)	(2.248.762)
	<b>(Lækkun) hækjun á fjármögnumunarhreyfingum</b>	<b>(86.864)</b>	<b>(591.973)</b>
<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b> .....		<b>2.159.987</b>	<b>2.690.736</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2018

---

	Skýr.	30.6.2018	31.12.2017
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Framseljanleg verðbréf .....		2.156.091	2.162.385
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>2.156.091</u>	<u>2.162.385</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		7.202	5.374
Aðrar eignir .....		65	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>7.267</u>	<u>5.374</u>
	<b>Eignir samtals</b>	<b>2.163.358</b>	<b>2.167.759</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		3.337	4.359
Aðrar skuldir .....		34	36
<b>Skuldir samtals</b>		<u>3.371</u>	<u>4.395</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b>2.159.987</b>	<b>2.163.364</b>
	<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	1.350.000	1.400.000
	<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	1.599,990	1.545,260

# Skýringar

---

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

#### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf	%	Annað	%	30.6.2018	
					Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Marel hf.	646.641	30%	0	0%	646.641	30%
Icelandair Group hf.	323.550	15%	0	0%	323.550	15%
Reitir fasteignafélag hf.	280.161	13%	0	0%	280.161	13%
Skeljungur hf.	150.058	7%	0	0%	150.058	7%
Hagar hf.	227.445	11%	0	0%	227.445	11%
Síminn hf.	182.157	8%	0	0%	182.157	8%
Eik fasteignafélag hf.	178.715	8%	0	0%	178.715	8%
N1 hf.	167.364	8%	0	0%	167.364	8%
	2.156.091	100%	0	0%	2.156.091	100%
Reiðufé	0	0%	7.202	0%	7.202	0%
	0	0%	7.267	0%	7.267	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.156.091</b>	<b>100%</b>	<b>7.267</b>	<b>0%</b>	<b>2.163.358</b>	<b>100%</b>

#### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Annað	%	30.6.2018	
					Samtals	%
Samgöngur						
Samgöngur	323.550	15%	0	0%	323.550	15%
Iðnaður	646.641	30%	0	0%	646.641	30%
Fasteignastarfsemi	458.876	21%	0	0%	458.876	21%
Smásala	544.867	25%	0	0%	544.867	25%
Fjarskipti	182.157	8%	0	0%	182.157	8%
Reiðufé	0	0%	7.202	0%	7.202	0%
Aðrar eignir	0	0%	65	0%	65	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.156.091</b>	<b>100%</b>	<b>7.267</b>	<b>0%</b>	<b>2.163.358</b>	<b>100%</b>

Markmið sjóðsins er að endurspeglra samsetningu og ávöxtun OMX18CAP vísitölunnar sem kauphöllin OMX Nordic Iceland reiknar.

# Skýringar, frh.

## 3. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna á milli tímabila og hlutfall af heildareignum sjóða

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

	Staða 30.6.2018	%	Staða 31.12.2017	%	Breyting	%	
MARL.....	646.641	30%	648.870	30%	(2.229)	(0%)	
ICEAIR.....	323.550	15%	324.222	15%	(671)	(0%)	
REITIR.....	280.161	13%	316.411	15%	(36.249)	(2%)	
HAGA.....	227.445	11%	185.573	9%	41.872	2%	
SIMINN.....	182.157	8%	178.207	8%	3.950	0%	
EIK.....	178.715	8%	172.052	8%	6.663	0%	
N1.....	167.364	8%	124.139	6%	43.225	2%	
SKEL.....	150.058	7%	198.139	9%	(48.081)	(2%)	
	Samtals	2.156.091	100%	2.147.611	99%	8.480	0%
Aðrar fjárfestingar.....	0	0%	14.774	1%	(14.774)	(1%)	
Reiðufé .....	7.202	0%	5.374	0%	1.828	0%	
Aðrar eignir .....	65	0%	0	0%	65	0%	
	Samtals eignir	2.163.358	100%	2.167.759	100%	(4.402)	(0%)

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
SKEL.....	150.058	0
MARL.....	116.960	238.126
ICEAIR.....	89.589	58.753
N1.....	70.244	23.866
EIK.....	58.583	29.961
REITIR.....	49.308	66.363
HAGA.....	36.407	41.288
SIMINN.....	30.972	36.547
REITIR.....	30.365	205.409
	Samtals	632.485
	Samtals	700.312

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu 6 mánuði	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015
Nafnávöxtun .....	7,21%	(2,46%)	(6,11%)	43,96%
Raunávöxtun .....	2,21%	(4,12%)	(8,03%)	41,15%

Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina sjóðsins og kaupgengi er sem hér segir:

	30.6.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	1.599,990	1.545,260	1.584,170	1.687,290
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	2.159.987	2.163.364	3.049.527	1.856.019

# Fjárfestingarsjóðir Landsbréfa hf.

---

Árshlutareikningur 30. júní 2018

## Samandreginn árshlutareikningur fjárfestingarsjóða 30. júní 2018

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun			
	2018 1.1 - 30.6	2017 1.1 - 30.6	30.6.2018	31.12.2017	30.6.2018	31.12.2017	30.6.2018	31.12.2017	Breyting	30.6.2018	31.12.2017	2018 1.1 - 30.6	2017	2016	2015
Landsbréf - Veltubréf .....	763.888	1.385.489	42.240.286	47.829.639	676.009	1.615.298	41.564.278	46.214.341	(10,06%)	1.190.793	1.168.366	1,92%	4,70%	5,81%	5,15%
Fyrirtækjabréf * .....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,61% 118,46%
Landsbréf - Úrvalsbréf .....	342.168	(1.140.146)	8.304.965	11.227.229	43.501	21.283	8.261.463	11.205.946	(26,28%)	2,731	2,652	2,98% (12,96%)	(4,99%)	49,09%	-
Landsbréf - Öndvegisbréf .....	138.568	(438.353)	3.230.486	4.184.637	69.666	6.946	3.160.820	4.177.691	(24,34%)	18,636	18,050	3,25% (10,94%)	(7,18%)	48,26%	-
Landsbréf - Egnadreifing langtíma *** .....	20.799	2.107	892.523	1.007.273	1.483	91.989	891.040	915.284	(2,65%)	16,000	15,646	2,26% (3,57%)	0,95%	27,22%	-
Landsbréf - Einkabréf B .....	67.274	40.907	7.072.364	5.006.080	11.434	42.851	7.060.929	4.963.229	42,26%	12,550	12,415	1,09% 3,73%	2,99%	10,25%	-
Landsbréf - Einkabréf C .....	55.144	6.373	5.091.378	3.728.058	6.532	41.667	5.084.846	3.686.391	37,94%	13,165	12,974	1,47% 0,67%	2,00%	16,65%	-
Landsbréf - Markaðsbréf Sértryggð ** .....	73.721	181.688	6.250.669	6.877.593	50.923	105.398	6.199.746	6.772.195	(8,45%)	1.137.860	1.125.280	1,12% 6,02%	-	-	-
Landsbréf - Global Portfolio *** .....	11.801	44.399	808.888	784.746	9.629	13.185	799.260	771.561	3,59%	12,546	12,366	1,46% 22,05%	-	-	-
Landsbréf - Einkabréf D ** .....	27.596	(798)	2.069.456	1.583.140	2.840	52.016	2.066.616	1.531.124	34,97%	9.974	9.796	1,82% (2,13%)	-	-	-
Landsbréf - Egnadreifing virði ** .....	1.519	-	167.182	100.517	176	90	167.006	100.427	66,30%	10,156	10,013	1,43% -	-	-	-
Landsbréf - Egnadreifing vöxtur ** .....	2.036	-	133.849	100.556	837	90	133.012	100.466	32,39%	10,214	10,017	1,97% -	-	-	-
<b>Samtals.....</b>	<b>1.504.516</b>	<b>81.666</b>	<b>76.262.046</b>	<b>82.429.468</b>	<b>873.031</b>	<b>1.990.813</b>	<b>75.389.015</b>	<b>80.438.655</b>	<b>(6,28%)</b>						

\* Fyrirtækjabréfum var slitið í desember 2016.

\*\* Starfsemi Landsbréfa - Markaðsbréfa sértryggðra hófst í janúar 2016, starfsemi Landsbréfa - Global Portfolio hófst í nóvember 2016, starfsemi Landsbréfa - Einkabréfa D hófst í desember 2016, starfsemi Landsbréfa - Egnadreifingar virðis og Landsbréfa - Egnadreifingar vaxtar hófst í desember 2017.

\*\*\* Á árinu var nafni sjóðsins breytt úr Landsbréf - Eignarbréf í Landsbréf - Egnadreifing langtíma.

\*\*\*\* Ávöxtun í mynt sjóðsins, USD

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2018

	Landsbréf - Veltubréf	Landsbréf - Urvalsbréf	Landsbréf - Öndvegisbréf	Landsbréf - Eignadreifing langtima	Landsbréf - Einkabréf B	Landsbréf - Einkabréf C	Landsbréf - Markaðsbréf sérrryggð	Landsbréf - Global Portfolio	Landsbréf - Einkabréf D	Landsbréf - Eignadreifing virði	Landsbréf - Eignadreifing vöxtur	2018 1.1. - 30.6.	2017 1.1. - 30.6.	
												Samtals	Samtals	
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>														
Arður .....	0	148.800	56.715	1.679	1.980	2.204	0	2.013	1.388	59	78	214.916	451.094	
Vextir .....	967.686	2.024	1.074	1.658	51.560	31.859	152.469	106	10.339	905	610	1.220.290	1.577.273	
Verðbætur .....	0	0	0	438	11.273	6.577	36.876	0	2.005	231	157	57.557	33.693	
<b>Heildartekjur</b>	<b>967.686</b>	<b>150.824</b>	<b>57.789</b>	<b>3.775</b>	<b>64.814</b>	<b>40.640</b>	<b>189.345</b>	<b>2.119</b>	<b>13.732</b>	<b>1.195</b>	<b>845</b>	<b>1.492.763</b>	<b>2.062.060</b>	
<b>Gjöld</b>														
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....	70.091	94.416	37.116	5.763	20.451	14.245	32.808	6.159	5.753	910	746	288.458	312.429	
Vextir og verðbætur .....	4	135	51	0	0	0	0	0	0	0	0	0	190	402
Viðskiptakostnaður .....	495	10.777	4.295	288	1.066	739	548	20	247	9	9	18.494	27.838	
Önnur gjöld og kostnaður .....	8.731	7.073	2.621	570	3.889	2.709	2.415	507	1.094	90	74	29.773	29.827	
<b>Heildargjöld</b>	<b>79.321</b>	<b>112.401</b>	<b>44.084</b>	<b>6.620</b>	<b>25.406</b>	<b>17.693</b>	<b>35.771</b>	<b>6.686</b>	<b>7.095</b>	<b>1.009</b>	<b>828</b>	<b>336.914</b>	<b>370.497</b>	
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b> .....	<b>888.365</b>	<b>38.423</b>	<b>13.705</b>	<b>(2.845)</b>	<b>39.408</b>	<b>22.947</b>	<b>153.574</b>	<b>(4.568)</b>	<b>6.637</b>	<b>185</b>	<b>17</b>	<b>1.155.849</b>	<b>1.691.563</b>	
<b>Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum</b> .....	<b>(168.064)</b>	<b>(219.574)</b>	<b>(28.531)</b>	<b>4.534</b>	<b>(2.891)</b>	<b>(6.620)</b>	<b>7.618</b>	<b>2.701</b>	<b>4.322</b>	<b>(173)</b>	<b>(8)</b>	<b>(406.685)</b>	<b>1.464.208</b>	
<b>Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum</b> ...	<b>43.587</b>	<b>523.319</b>	<b>153.395</b>	<b>19.110</b>	<b>30.757</b>	<b>38.816</b>	<b>(87.471)</b>	<b>13.668</b>	<b>16.637</b>	<b>1.507</b>	<b>2.027</b>	<b>755.351</b>	<b>(3.074.104)</b>	
<b>Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>763.888</b>	<b>342.168</b>	<b>138.568</b>	<b>20.799</b>	<b>67.274</b>	<b>55.144</b>	<b>73.721</b>	<b>11.801</b>	<b>27.596</b>	<b>1.519</b>	<b>2.036</b>	<b>1.504.516</b>	<b>81.666</b>	
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	<b>46.214.341</b>	<b>11.205.946</b>	<b>4.177.691</b>	<b>915.285</b>	<b>4.963.229</b>	<b>3.686.391</b>	<b>6.772.195</b>	<b>771.561</b>	<b>1.531.124</b>	<b>100.427</b>	<b>100.466</b>	<b>80.438.655</b>	<b>94.914.777</b>	
<b>Fjármögnumnarreyfingar</b>														
Seld hlutdeildarskíteini .....	77.160.083	768.023	519.138	71.496	2.533.524	1.937.760	1.166.570	80.220	762.016	68.185	35.429	85.102.443	77.654.741	
Innleyst hlutdeildarskíteini .....	(82.574.035)	(4.054.673)	(1.674.577)	(116.540)	(503.099)	(594.449)	(1.812.739)	(78.988)	(254.120)	(3.125)	(4.920)	(91.671.264)	(104.981.427)	
Gjaldeyrisgengisáhrif .....	0	0	0	0	0	0	0	14.665	0	0	0	14.665	(10.511)	
<b>(Lækkun) hækkan á fjármögnumnarreyfingum</b>	<b>(5.413.952)</b>	<b>(3.286.650)</b>	<b>(1.155.439)</b>	<b>(45.044)</b>	<b>2.030.425</b>	<b>1.343.310</b>	<b>(646.169)</b>	<b>15.897</b>	<b>507.897</b>	<b>65.060</b>	<b>30.509</b>	<b>(6.554.156)</b>	<b>(27.337.197)</b>	
<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b> .....	<b>41.564.278</b>	<b>8.261.463</b>	<b>3.160.820</b>	<b>891.040</b>	<b>7.060.929</b>	<b>5.084.846</b>	<b>6.199.746</b>	<b>799.260</b>	<b>2.066.616</b>	<b>167.006</b>	<b>133.012</b>	<b>75.389.015</b>	<b>67.659.246</b>	

# Efnahagsreikningur 30. júní 2018

	Landsbréf - Veltubréf	Landsbréf - Úrvalsbréf	Landsbréf - Öndvegisbréf	Landsbréf - Eignadreifing langtíma	Landsbréf - Einkabréf B	Landsbréf - Einkabréf C	Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð	Landsbréf - Global Portfolio	Landsbréf - Einkabréf D	Landsbréf - Eignadreifing virði	Landsbréf - Eignadreifing vöxtur	30.6.2018 Samtals	31.12.2017 Samtals
<b>Eignir</b>													
<b>Fjárfestingar</b>													
Framseljanleg verðbréf .....	2.530.021	7.776.463	2.754.158	301.573	2.566.842	2.034.024	5.821.945	0	710.546	56.074	39.961	24.591.607	24.625.553
Peningamarkaðsgerningar .....	11.578.516	0	0	0	1.052.508	234.742	218.161	0	117.297	5.975	1.992	13.209.192	13.041.446
Hlutdeildarskíteini .....	0	374.436	377.747	577.871	3.424.258	2.800.099	0	805.074	1.199.867	97.041	83.456	9.739.850	8.604.038
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum .....	28.021.651	145.032	90.020	0	0	0	205.044	0	0	0	0	28.461.747	34.020.078
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>42.130.188</b>	<b>8.295.931</b>	<b>3.221.925</b>	<b>879.444</b>	<b>7.043.609</b>	<b>5.068.864</b>	<b>6.245.151</b>	<b>805.074</b>	<b>2.027.710</b>	<b>159.090</b>	<b>125.409</b>	<b>76.002.395</b>	<b>80.291.116</b>
<b>Aðrar eignir</b>													
Reiðufé .....	103.877	7.670	8.095	4.083	28.554	22.331	5.348	3.707	27.577	7.344	8.437	227.023	2.120.894
Aðrar eignir samtals .....	6.221	1.364	467	8.996	201	182	171	106	14.169	748	3	32.628	17.459
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>110.098</b>	<b>9.033</b>	<b>8.561</b>	<b>13.079</b>	<b>28.755</b>	<b>22.513</b>	<b>5.519</b>	<b>3.814</b>	<b>41.746</b>	<b>8.092</b>	<b>8.440</b>	<b>259.651</b>	<b>2.138.352</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>42.240.286</b>	<b>8.304.965</b>	<b>3.230.486</b>	<b>892.523</b>	<b>7.072.364</b>	<b>5.091.378</b>	<b>6.250.669</b>	<b>808.888</b>	<b>2.069.456</b>	<b>167.182</b>	<b>133.849</b>	<b>76.262.046</b>	<b>82.429.468</b>
<b>Skuldir</b>													
Skuld við rekstrarfélag .....	34.813	14.243	5.884	950	4.221	3.029	5.134	1.023	1.232	176	138	70.845	88.149
Aðrar skuldir .....	641.196	29.259	63.782	533	7.213	3.502	45.790	8.605	1.608	0	699	802.187	1.902.663
<b>Skuldir samtals</b>	<b>676.009</b>	<b>43.501</b>	<b>69.666</b>	<b>1.483</b>	<b>11.434</b>	<b>6.532</b>	<b>50.923</b>	<b>9.629</b>	<b>2.840</b>	<b>176</b>	<b>837</b>	<b>873.031</b>	<b>1.990.813</b>
<b>Hrein eign .....</b>	<b>41.564.278</b>	<b>8.261.463</b>	<b>3.160.820</b>	<b>891.040</b>	<b>7.060.929</b>	<b>5.084.846</b>	<b>6.199.746</b>	<b>799.260</b>	<b>2.066.616</b>	<b>167.006</b>	<b>133.012</b>	<b>75.389.015</b>	<b>80.438.655</b>
<b>Fjöldi útgefina hlutdeildarskíteina í þús.</b>	34.905	3.025.069	169.608	55.690	562.624	386.240	5.449	600.154	207.200.345	16.444.039	13.022.488		
<b>Gengi hlutdeildarskíteina</b>	1.190.792666	2.731	18.636	16.000	12.550	13.165	1.137.860	12.546	9.974	10.156	10.214		

Landsbréf - Veltubréf  
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2018

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2018

	Skýr.	2018 1.1. - 30.6.	2017 1.1. - 30.6.
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>			
Vextir .....		967.686	1.406.892
	<b>Heildartekjur</b>	<b>967.686</b>	<b>1.406.892</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....		70.091	97.701
Viðskiptakostnaður .....		495	3.434
Önnur gjöld og kostnaður .....		8.731	12.171
	<b>Heildargjöld</b>	<b>79.321</b>	<b>113.306</b>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		888.365	1.293.587
<b>Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum</b> .....		(168.064)	13.556
<b>Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum</b> .....		43.587	78.346
	<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>763.888</b>	<b>1.385.489</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		46.214.341	62.452.611
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Seld hlutdeildarskírteini .....		77.160.083	71.821.665
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(82.574.035)	(98.091.368)
	<b>Lækkun á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>(5.413.952)</b>	<b>(26.269.703)</b>
<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b> .....		<b>41.564.278</b>	<b>37.568.397</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2018

---

	Skýr.	30.6.2018	31.12.2017
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	<b>2</b>		
Peningamarkaðsgerningar .....		11.578.516	12.953.124
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum .....		28.021.651	33.840.030
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<b>42.130.188</b>	<b>46.793.154</b>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		103.877	1.031.421
Aðrar eignir .....		6.221	5.063
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<b>110.098</b>	<b>1.036.485</b>
	<b>Eignir samtals</b>	<b>42.240.286</b>	<b>47.829.639</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		34.813	51.573
Aðrar skuldir .....		641.196	1.563.725
<b>Skuldir samtals</b>		<b>676.009</b>	<b>1.615.298</b>
<b>Hrein eign</b> .....		<b>41.564.278</b>	<b>46.214.341</b>
	<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	34.904.714	39.554.676
	<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	1.190,792666	1.168,366

# Skýringar

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

#### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2018 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Seðlabanki Íslands .....	9.940.257	24%	0	0%	0	0%	9.940.257	24%
Arion banki hf. ....	0	0%	1.506.855	4%	0	0%	1.506.855	4%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	1.247.062	3%	0	0%	1.247.062	3%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	772.644	2%	0	0%	772.644	2%
Kvíka banki hf. ....	0	0%	543.314	1%	0	0%	543.314	1%
Ríkissjóður Íslands .....	0	0%	98.405	0%	0	0%	98.405	0%
	9.940.257	24%	4.168.280	10%	0	0%	14.108.537	33%
Innlán hjá fjármálaþyrtaekjum								
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	0	0%	9.834.006	23%	9.834.006	23%
Arion banki hf. ....	0	0%	0	0%	9.119.165	22%	9.119.165	22%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	5.052.947	12%	5.052.947	12%
Kvíka banki hf. ....	0	0%	0	0%	4.015.533	10%	4.015.533	10%
	0	0%	0	0%	28.021.651	66%	28.021.651	66%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	103.877	0%	103.877	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	6.221	0%	6.221	0%
	0	0%	0	0%	110.098	0%	110.098	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>9.940.257</b>	<b>24%</b>	<b>4.168.280</b>	<b>10%</b>	<b>28.131.749</b>	<b>67%</b>	<b>42.240.286</b>	<b>100%</b>

#### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2018 Samtals	%
Óverðtryggð ríkisbréf .....								
Óverðtryggð ríkisbréf .....	10.038.662	24%	0	0%	0	0%	10.038.662	24%
Bankavíxlar .....	0	0%	4.069.875	10%	0	0%	4.069.875	10%
Innlán .....	0	0%	0	0%	28.021.651	66%	28.021.651	66%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	103.877	0%	103.877	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	6.221	0%	6.221	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>10.038.662</b>	<b>24%</b>	<b>4.069.875</b>	<b>10%</b>	<b>28.131.749</b>	<b>67%</b>	<b>42.240.286</b>	<b>100%</b>

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

# Skýringar, frh.

## 3. Sundurliðun á breytingu tíu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

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

	Staða 30.6.2018	%	Staða 31.12.2017	%	Breytingar	%
Innlán Íslandsbanki hf.....	9.834.006	23%	7.520.000	16%	2.314.006	5%
Innlán Arion banki hf.....	9.119.165	22%	7.630.000	16%	1.489.165	4%
RIKB 19 0226.....	7.410.236	18%	6.202.987	13%	1.207.249	3%
Innlán Landsbankinn hf.....	5.052.947	12%	13.740.000	29%	(8.687.053)	(21%)
Innlán Kvika banki hf.....	4.015.533	10%	3.650.000	8%	365.533	1%
RIKB 20 0205.....	2.530.021	6%	2.727.700	6%	(197.679)	(0%)
ISLA CB 19.....	536.911	1%	0	0%	536.911	1%
ARION 180720.....	419.054	1%	0	0%	419.054	1%
ARION 180920.....	376.375	1%	0	0%	376.375	1%
ARION 180820.....	318.103	1%	0	0%	318.103	1%
Tíu stærstu samtals	39.612.350	94%	41.470.687	87%	(1.858.337)	(4%)
Aðrar fjárfestingar .....	2.517.838	6%	5.322.467	11%	955.879	2%
Reiðufé .....	103.877	0%	1.031.421	2%	1.031.421	2%
Aðrar eignir .....	6.221	0%	5.063	0%	5.063	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>42.240.286</b>	<b>100%</b>	<b>47.829.639</b>	<b>100%</b>	<b>134.027</b>	<b>0%</b>

# Skýringar, frh.

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 19 0226.....	1.446.594	529.910
ISLA CB 19.....	540.065	0
ARION 180720.....	413.875	0
ARION 180920.....	373.343	0
KVB 18 0920.....	351.731	175.866
ARION 180820.....	314.051	0
LBANK 180910.....	293.899	0
ISLA 18 1009.....	255.194	0
RIKV 18 0416.....	198.220	99.633
LBANK 181010.....	195.683	0
ISLA 18 0911.....	156.616	0
ISLA 18 1211.....	156.573	0
ARION 181120.....	156.499	0
KVB 18 1220.....	156.325	0
RIKB 20 0205.....	155.401	464.296
ISLA 18 1120.....	137.001	0
ARION 181019.....	117.429	0
ARION 181220.....	117.410	0
LBANK 181112.....	117.382	0
KVB 17 02.....	109.226	0
ARION 180220.....	99.744	0
RIKV 18 1115.....	98.359	0
LBANK 180810.....	97.897	0
ISLA 18 0717.....	97.872	98.557
LBANK 180611.....	78.567	0
LBANK 180710.....	58.725	0
LBANK 180312.....	19.854	0
ISLA 18 0612.....	0	98.960
<b>Samtals</b>	<b>6.313.536</b>	<b>1.467.222</b>

# Skýringar, frh.

---

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu 6 mánaða	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015
Nafnávöxtun .....	1,92%	4,70%	5,81%	5,15%
Raunávöxtun .....	0,61%	2,92%	3,65%	3,10%

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Kaupengi hlutdeildarskírteina .....	1.190,792666	1.168,366061	1.115,865	1.054,621
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	41.564.278	46.214.341	62.452.611	23.876.611

## 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 - Úrvalsbréf

Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2018

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2018

---

	Skýr.	2018 1.1. - 30.6.	2017 1.1. - 30.6.
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>			
Arður .....		148.800	267.889
Vextir.....		2.024	4.550
	<b>Heildartekjur</b>	<b>150.824</b>	<b>272.439</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....		94.416	114.781
Vextir og verðbætur .....		135	129
Viðskiptakostnaður .....		10.777	14.481
Önnur gjöld og kostnaður .....		7.073	8.599
	<b>Heildargjöld</b>	<b>112.401</b>	<b>137.990</b>
<b>Hreinar tekjur .....</b>		<b>38.423</b>	<b>134.449</b>
<b>Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum .....</b>		<b>(219.574)</b>	<b>989.546</b>
<b>Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum .....</b>		<b>523.319</b>	<b>(2.264.141)</b>
	<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>342.168</b>	<b>(1.140.146)</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>		<b>11.205.946</b>	<b>15.211.281</b>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Seld hlutdeildarskírteini .....		768.023	1.523.316
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(4.054.673)	(2.353.171)
	<b>Lækkun á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>(3.286.650)</b>	<b>(829.855)</b>
<b>Hrein eign í lok tímabilsins .....</b>		<b>8.261.463</b>	<b>13.241.280</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2018

---

	Skýr.	30.6.2018	31.12.2017
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	<b>2</b>		
Framseljanleg verðbréf .....	7.776.463	10.725.477	
Hlutdeildarskírteini .....	374.436	465.920	
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum.....	145.032	0	
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>8.295.931</b>	<b>11.191.397</b>	
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....	7.670	35.170	
Aðrar eignir .....	1.364	662	
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>9.033</b>	<b>35.832</b>	
		<b>Eignir samtals</b>	<b>8.304.965</b>
			<b>11.227.229</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....	14.243	17.074	
Aðrar skuldir .....	29.259	4.209	
<b>Skuldir samtals</b>	<b>43.501</b>	<b>21.283</b>	
Hrein eign .....		<b>8.261.463</b>	<b>11.205.946</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		3.025.068.945	4.225.469.680
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		2,731	2,652

# Skýringar

---

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2018 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðs skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Marel hf.	2.110.189	25%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	2.110.189	25%
Icelandair Group hf.	1.307.633	16%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	1.307.633	16%
N1 hf.	680.693	8%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	680.693	8%
Hagar hf.	658.519	8%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	658.519	8%
Arion banki hf.	619.892	7%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	619.892	7%
HB Grandi hf.	590.102	7%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	590.102	7%
Reitir fasteignafélag hf.	425.382	5%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	425.382	5%
Reginn fasteignafélag hf.	389.167	5%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	389.167	5%
Síminn hf.	368.290	4%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	368.290	4%
Eik fasteignafélag hf.	138.821	2%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	138.821	2%
Össur hf.	84.142	1%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	84.142	1%
Sýn hf.	26.760	0%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	26.760	0%
Sjóvá - Almennar tryggingar hf.	16.150	0%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	16.150	0%
Skeljungur hf.	12.760	0%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	12.760	0%
Tryggingamiðstöðin hf.	1.856	0%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	1.856	0%
Eimskipafélag Íslands hf.	57	0%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	57	0%
	7.430.413	89%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	7.430.413	89%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
Horn III slhf.	145.648	2%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	145.648	2%
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	118.353	1%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	118.353	1%
Horn II slhf.	70.740	1%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	70.740	1%
IF hf.	11.310	0%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	11.310	0%
	346.051	4%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	346.051	4%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða								
Landsbréf - LEQ UCITS ETF	0 0%	152.058 2%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	152.058	2%
	0 0%	152.058 2%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	152.058	2%
Önnur hlutdeildarskírteini								
Hekla fagfjárfestasjóður	0 0%	179.733 2%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	179.733	2%
Askja fagfjárfestasjóður	0 0%	42.646 1%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	42.646	1%
	0 0%	222.378 3%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	222.378	3%
Innlán hjá fjármálaþyrirtækjum								
Landsbankinn hf.	0 0%	0 0%	145.032 2%	0 0%	0 0%	0 0%	145.032	2%
	0 0%	0 0%	145.032 2%	0 0%	0 0%	0 0%	145.032	2%
Reiðufé	0 0%	0 0%	7.670 0%	0 0%	0 0%	0 0%	7.670	0%
Aðrar eignir	0 0%	0 0%	1.364 0%	0 0%	0 0%	0 0%	1.364	0%
	0 0%	0 0%	9.033 0%	0 0%	0 0%	0 0%	9.033	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>7.776.463</b>	<b>94%</b>	<b>374.436</b>	<b>5%</b>	<b>154.065</b>	<b>2%</b>	<b>8.304.965</b>	<b>100%</b>

# Skýringar, frh.

## 2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2018 Samtals	%
Iðnaður .....	2.312.684	28%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	2.312.684	28%
Smásala .....	1.351.972	16%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	1.351.972	16%
Samgöngur .....	1.307.690	16%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	1.307.690	16%
Fasteignastarfsemi .....	953.370	11%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	953.370	11%
Sjávarútvegur .....	590.102	7%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	590.102	7%
Fjarskipti .....	395.050	5%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	395.050	5%
Starfsemi um eignarhaldsfélag .....	227.698	3%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	227.698	3%
Fjármálastarfsemi .....	637.898	8%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	637.898	8%
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum .....	0 0%	0 0%	145.032	2%	145.032	2%	145.032	2%
Sjóðir .....	0 0%	374.436	5%	0 0%	374.436	5%	374.436	5%
Reiðufé .....	0 0%	0 0%	7.670	0%	7.670	0%	7.670	0%
Aðrar eignir .....	0 0%	0 0%	1.364	0%	1.364	0%	1.364	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>7.776.463</b>	<b>94%</b>	<b>374.436</b>	<b>5%</b>	<b>154.065</b>	<b>2%</b>	<b>8.304.965</b>	<b>100%</b>

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

# Skýringar, frh.

## 3. Sundurliðun á breytingu tíu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

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

	Staða 30.6.2018	%	Staða 31.12.2017	%	Breyting	%
MARL.....	2.110.189	25%	2.555.554	23%	(445.365)	(5%)
ICEAIR.....	1.307.633	16%	1.936.366	17%	(628.734)	(8%)
N1.....	680.693	8%	1.416.720	13%	(736.027)	(9%)
HAGA.....	658.519	8%	864.882	8%	(206.363)	(2%)
GRND.....	590.102	7%	676.785	6%	(86.683)	(1%)
REITIR.....	425.382	5%	829.578	7%	(404.195)	(5%)
ARION.....	401.982	5%	0	0%	401.982	5%
REGINN.....	389.167	5%	788.197	7%	(399.030)	(5%)
SIMINN.....	368.290	4%	495.805	4%	(127.515)	(2%)
ARIONSDB SS EQUITY.....	217.910	3%	0	0%	217.910	3%
Tíu stærstu samtals	7.149.866	86%	9.563.887	85%	(2.414.021)	(29%)
Aðrar fjárfestingar .....	1.146.065	14%	1.627.510	14%	(481.445)	(6%)
Reiðufé .....	7.670	0%	35.170	0%	(27.500)	(0%)
Aðrar eignir .....	1.364	0%	662	0%	702	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>8.304.965</b>	<b>100%</b>	<b>11.227.229</b>	<b>100%</b>	<b>(2.922.264)</b>	<b>(35%)</b>

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
ARION .....	551.081	155.700
MARL.....	385.252	1.298.030
ICEAIR.....	346.432	740.848
ARIONSDB SS EQUITY.....	208.498	0
HAGA.....	196.341	625.972
REGINN.....	187.510	432.796
GRND.....	185.955	259.600
N1.....	174.596	923.368
SIMINN.....	166.644	322.815
EIK.....	120.520	107.146
REITIR.....	105.922	473.842
ASKJA.....	80.000	47.352
SYN.....	28.920	0
SKEL.....	19.631	6.540
OSSR DC EQUITY.....	0	366.401
LEQ.....	0	128.991
HEKLA.....	0	20.732
HORN III.....	0	39.438
OLGERDIN.....	0	31.985
HORN II.....	0	20.396
EIM.....	0	66.668
SJOVA.....	0	35.000
<b>Samtals</b>	<b>2.757.302</b>	<b>Samtals</b> <b>6.103.621</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu 6 mánaða	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015
Nafnávöxtun .....	2,98%	(12,96%)	(4,99%)	49,09%
Raunávöxtun .....	1,66%	(14,45%)	(6,93%)	46,18%

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	2,731	2,652	3,047	3,207
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	8.261.463	11.205.946	15.211.281	14.582.100

## 6. Afleiðuviðskipti

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

## 7. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins var eftirfarandi:

	30.6.2018	31.12.2017
Dönsk króna ( DKK ) .....	16,56	16,75

Landsbréf - Öndvegisbréf  
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2018

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2018

	Skýr.	2018 1.1. - 30.6.	2017 1.1. - 30.6.
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>			
Arður .....		56.715	176.086
Vextir.....		1.074	1.319
	<b>Heildartekjur</b>	<b>57.789</b>	<b>177.405</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....		37.116	49.805
Vextir og verðbætur .....		51	273
Viðskiptakostnaður .....		4.295	8.455
Önnur gjöld og kostnaður .....		2.621	3.518
	<b>Heildargjöld</b>	<b>44.084</b>	<b>62.050</b>
<b>Hreinar tekjur .....</b>		<b>13.705</b>	<b>115.354</b>
<b>Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum .....</b>		<b>(28.531)</b>	<b>424.009</b>
<b>Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum .....</b>		<b>153.395</b>	<b>(977.716)</b>
	<b>Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>138.568</b>	<b>(438.353)</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>		<b>4.177.691</b>	<b>7.709.857</b>
<b>Fjármögnumunarhreyfingar</b>			
Seld hlutdeildarskírteini .....		519.138	294.866
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(1.674.577)	(2.648.743)
	<b>Lækkun á fjármögnumunarhreyfingum</b>	<b>(1.155.439)</b>	<b>(2.353.876)</b>
<b>Hrein eign í lok tímabilsins .....</b>		<b>3.160.820</b>	<b>4.917.627</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2018

---

	Skýr.	30.6.2018	31.12.2017
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Framseljanleg verðbréf.....	2.754.158	3.707.106	
Hlutdeildarskírteini.....	377.747	450.467	
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum.....	90.020	0	
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>3.221.925</b>		4.157.574
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé.....	8.095	16.077	
Aðrar eignir.....	467	10.987	
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>8.561</b>		27.064
		<b>Eignir samtals</b>	<b>3.230.486</b>
			<b>4.184.637</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag.....	5.884	6.805	
Aðrar skuldir.....	63.782	141	
<b>Skuldir samtals</b>	<b>69.666</b>		6.946
<b>Hrein eign.....</b>		<b>3.160.820</b>	<b>4.177.691</b>
		<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	<b>169.608.280</b>
		<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	<b>18,636</b>
			<b>231.451.018</b>
			<b>18,050</b>

# Skýringar

---

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

#### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf	Skulda- bréf	Önnur veröbréf	Annað	30.6.2018 Samtals	%
Framseljanleg veröbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum veröbréfamarkaði						
Marel hf. ....	723.008	22%	0 0%	0 0%	723.008	22%
Icelandair Group hf. ....	242.811	8%	0 0%	0 0%	242.811	8%
Arion banki hf. ....	299.202	9%	0 0%	0 0%	299.202	9%
Hagar hf. ....	224.868	7%	0 0%	0 0%	224.868	7%
HB Grandi hf. ....	199.202	6%	0 0%	0 0%	199.202	6%
N1 hf. ....	139.007	4%	0 0%	0 0%	139.007	4%
Síminn hf. ....	113.360	4%	0 0%	0 0%	113.360	4%
Reitir fasteignafélag hf. ....	77.646	2%	0 0%	0 0%	77.646	2%
Reginn hf. ....	56.039	2%	0 0%	0 0%	56.039	2%
Eik fasteignafélag hf. ....	53.390	2%	0 0%	0 0%	53.390	2%
Össur hf. ....	33.345	1%	0 0%	0 0%	33.345	1%
Sýn hf. ....	30.105	1%	0 0%	0 0%	30.105	1%
Skeljungur hf. ....	5.040	0%	0 0%	0 0%	5.040	0%
Tryggingamiðstöðin ....	320	0%	0 0%	0 0%	320	0%
	2.197.344	68%	0 0%	0 0%	2.197.344	68%
Önnur framseljanleg veröbréf og peningamarkaðsgerningar						
Horn III slhf. ....	219.058	7%	0 0%	0 0%	219.058	7%
Ölgerðin Egill Skallagr. hf. ....	159.655	5%	0 0%	0 0%	159.655	5%
Horn II slhf. ....	64.976	2%	0 0%	0 0%	64.976	2%
Loðnuvinnslan hf. ....	63.545	2%	0 0%	0 0%	63.545	2%
Orf Liftækni hf. ....	33.609	1%	0 0%	0 0%	33.609	1%
IF hf. ....	11.310	0%	0 0%	0 0%	11.310	0%
Fáfnir Offshore hf. ....	1.199	0%	3.462 0%	0 0%	4.661	0%
	553.351	17%	3.462 0%	0 0%	556.814	17%
Hlutdeildarskíteini veröbréfasjóða						
Landsbréf - LEQ UCITS ETF ...	0 0%	0 0%	135.999 4%	0 0%	135.999	4%
	0 0%	0 0%	135.999 4%	0 0%	135.999	4%
Önnur hlutdeildarskíteini						
Hekla fagfjárfestasjóður ....	0 0%	0 0%	200.220 6%	0 0%	200.220	6%
Askja fagfjárfestasjóður ....	0 0%	0 0%	41.529 1%	0 0%	41.529	1%
	0 0%	0 0%	241.748 6%	0 0%	241.748	6%
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum						
Landsbankinn hf. ....	0 0%	0 0%	90.020 3%	0 0%	90.020	3%
Samtals	0 0%	0 0%	90.020 3%	0 0%	90.020	3%
Reiðufé						
Reiðufé ....	0 0%	0 0%	0 0%	8.095 0%	8.095	0%
Aðrar eignir ....	0 0%	0 0%	0 0%	467 0%	467	0%
	0 0%	0 0%	0 0%	8.561 0%	8.561	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.750.695</b>	<b>85%</b>	<b>3.462 0%</b>	<b>467.767 10%</b>	<b>8.562 0%</b>	<b>3.230.486 96%</b>

# Skýringar, frh.

## 2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Skulda-bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2018 Samtals	%
Iönaður .....	949.618	29%	0	0%	0	0%	0	0%	949.618	29%
Samgöngur .....	244.009	8%	3.462	0%	0	0%	0	0%	247.472	8%
Starfsemi um eignarhaldsfélag ....	295.344	9%	0	0%	0	0%	0	0%	295.344	9%
Smásala .....	368.915	11%	0	0%	0	0%	0	0%	368.915	11%
Sjávarútvegur .....	262.747	8%	0	0%	0	0%	0	0%	262.747	8%
Fasteignastarfsemi .....	187.075	6%	0	0%	0	0%	0	0%	187.075	6%
Fjarskipti .....	143.465	4%	0	0%	0	0%	0	0%	143.465	4%
Fjármálastarfsemi .....	299.522	9%	0	0%	0	0%	0	0%	299.522	9%
Sjóðir .....	0	0%	0	0%	377.747	12%	0	0%	377.747	12%
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum ....	0	0%	0	0%	90.020	3%	0	0%	90.020	3%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	8.095	0%	8.095	0%
Handbært fé .....	0	0%	0	0%	0	0%	467	0%	467	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.750.695</b>	<b>85%</b>	<b>3.462</b>	<b>0%</b>	<b>467.767</b>	<b>14%</b>	<b>8.562</b>	<b>0%</b>	<b>3.230.486</b>	<b>100%</b>

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

# Skýringar, frh.

## 3. Sundurliðun á breytingu tíu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

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

	Staða 30.6.2018	%	Staða 31.12.2017	%	Breyting	%
MARL.....	723.008	22%	890.462	21%	(167.454)	32,5%
ICEAIR.....	242.811	8%	506.138	12%	(263.327)	51,2%
ARION.....	240.676	7%	0	0%	240.676	(46,8%)
HAGA.....	224.868	7%	92.468	2%	132.400	(25,7%)
HORN III.....	219.058	7%	279.615	7%	(60.558)	11,8%
HEKLA.....	200.220	6%	195.499	5%	4.720	(0,9%)
GRND.....	199.202	6%	323.051	8%	(123.849)	24,1%
OLGERDIN.....	159.655	5%	225.506	5%	(65.851)	12,8%
N1.....	139.007	4%	298.056	7%	(159.049)	30,9%
LEQ.....	135.999	4%	254.968	6%	(118.969)	23,1%
Tíu stærstu samtals	2.484.504	77%	3.065.764	73%	(581.260)	112,9%
Aðrar fjárfestingar .....	737.421	23%	1.091.810	26%	620.669	(120,6%)
Reiðufé .....	8.095	0%	16.077	0%	16.077	(3,1%)
Aðrar eignir .....	467	0%	10.987	0%	10.987	(2,1%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.230.486</b>	<b>100%</b>	<b>4.184.637</b>	<b>100%</b>	<b>(514.788)</b>	<b>100,0%</b>

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
ARION.....	677.195	122.744
MARL.....	253.412	579.276
HAGA.....	215.206	117.848
ICEAIR.....	129.179	368.213
REGINN.....	107.588	171.451
REITIR.....	61.520	134.424
N1.....	61.450	215.825
ARIONSDB SS Equity.....	56.282	0
ASKJA.....	50.000	14.570
EIK.....	43.633	48.675
SYN.....	43.580	10.110
GRND.....	17.885	131.630
SIMINN.....	8.760	119.488
SKEL.....	6.499	1.373
HORN III.....	0	89.419
LEQ.....	0	128.991
OSSR DC EQUITY.....	0	215.030
OLGERDIN.....	0	65.851
HORN II.....	0	26.161
LODN.....	0	25.830
ORF.....	0	9.000
EIM.....	0	3.682
<b>Samtals</b>	<b>1.732.187</b>	<b>2.599.588</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánaða	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015
Nafnávöxtun .....	3,25%	(10,94%)	(7,18%)	48,26%
Raunávöxtun .....	1,92%	(12,46%)	(9,08%)	45,36%

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	18,636	18,050	20,267	21,835
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	3.160.820	4.177.691	7.709.857	9.324.706

## 6. Afleiðuviðskipti

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

## 7. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins var eftirfarandi:

	30.6.2018	31.12.2017
Dönsk króna ( DKK ) .....	16,56	16,75

Landsbréf - Eigndreifing langtíma  
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2018

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2018

	Skýr.	2018 1.1. - 30.6.	2017 1.1. - 30.6.
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>			
Arður .....		1.679	3.799
Vextir .....		1.658	1.758
Verðbætur .....		438	264
	<b>Heildartekjur</b>	<b>3.775</b>	<b>5.820</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslujóknun rekstrarfélags .....		5.763	6.473
Viðskiptakostnaður .....		288	48
Önnur gjöld og kostnaður .....		570	640
	<b>Heildargjöld</b>	<b>6.620</b>	<b>7.161</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld).....</b>		<b>(2.845)</b>	<b>(1.341)</b>
<b>Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum .....</b>		<b>4.534</b>	<b>(6.741)</b>
<b>Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum .....</b>		<b>19.110</b>	<b>10.189</b>
	<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>20.799</b>	<b>2.107</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>		<b>915.285</b>	<b>1.053.743</b>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Seld hlutdeildarskírteini .....		71.496	85.899
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(116.540)	(121.722)
	<b>Lækkun á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>(45.044)</b>	<b>(35.823)</b>
<b>Hrein eign í lok tímabilsins .....</b>		<b>891.040</b>	<b>1.020.027</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2018

---

	Skýr.	30.6.2018	31.12.2017
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Framseljanleg verðbréf .....		301.573	202.322
Hlutdeildarskírteini .....		577.871	661.633
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum .....		0	80.021
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<b>879.444</b>	<b>943.976</b>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		4.083	63.297
Aðrar eignir .....		8.996	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<b>13.079</b>	<b>63.297</b>
		<b>Eignir samtals</b>	<b>892.523</b>
			<b>1.007.273</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		950	1.072
Aðrar skuldir .....		533	90.916
<b>Skuldir samtals</b>		<b>1.483</b>	<b>91.989</b>
<b>Hrein eign</b> .....		<b>891.040</b>	<b>915.285</b>
		<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	55.690.003
		<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	16,000
			58.499.588
			15,646

# Skýringar

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

#### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf	%	Skulda-bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2018 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
Seðlabanki Íslands .....	0	0%	114.465	13%	0	0%	0	0%	114.465	13%
Marel hf. ....	61.280	7%	0	0%	0	0%	0	0%	61.280	7%
HB Grandi hf. ....	24.993	3%	0	0%	0	0%	0	0%	24.993	3%
Icelandair Group hf. ....	16.900	2%	0	0%	0	0%	0	0%	16.900	2%
N1 hf. ....	5.669	1%	0	0%	0	0%	0	0%	5.669	1%
Heimavellir hf. ....	5.184	1%	0	0%	0	0%	0	0%	5.184	1%
Arion banki hf. ....	3.555	0%	0	0%	0	0%	0	0%	3.555	0%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	43.215	5%	0	0%	0	0%	43.215	5%
Orkuveita Reykjavíkur ....	0	0%	16.373	2%	0	0%	0	0%	16.373	2%
Kvika banki hf. ....	0	0%	9.939	1%	0	0%	0	0%	9.939	1%
	117.581	13%	183.992	18%	0	0%	0	0%	301.573	34%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
iShares Dev.World Index Fund ....	0	0%	0	0%	93.731	11%	0	0%	93.731	11%
Landsbréf - Markaðsbréf ....	0	0%	0	0%	56.863	6%	0	0%	56.863	6%
T. Rowe - Global Focused ....	0	0%	0	0%	42.268	5%	0	0%	42.268	5%
Jupiter - European Growth ....	0	0%	0	0%	32.447	4%	0	0%	32.447	4%
Landsbréf - Sparibréf plús ....	0	0%	0	0%	30.576	3%	0	0%	30.576	3%
UBAM - 30 Global Leaders ....	0	0%	0	0%	9.712	1%	0	0%	9.712	1%
	0	0%	0	0%	265.597	30%	0	0%	265.597	30%
Önnur hlutdeildarskírteini										
Landsbréf - Mark.br. sértr. ....	0	0%	0	0%	130.854	15%	0	0%	130.854	15%
Landsbréf - Úrvalsbréf ....	0	0%	0	0%	75.103	8%	0	0%	75.103	8%
Hekla fagfjárfestasjóður ....	0	0%	0	0%	52.818	6%	0	0%	52.818	6%
Landsbréf - Öndvegisbréf ....	0	0%	0	0%	53.499	6%	0	0%	53.499	6%
	0	0%	0	0%	312.274	35%	0	0%	312.274	35%
Reiðufé ....	0	0%	0	0%	0	0%	4.083	0%	4.083	0%
Aðrar eignir ....	0	0%	0	0%	0	0%	8.996	1%	8.996	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	13.079	1%	13.079	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>117.581</b>	<b>13%</b>	<b>183.992</b>	<b>18%</b>	<b>577.871</b>	<b>65%</b>	<b>13.080</b>	<b>1%</b>	<b>892.523</b>	<b>100%</b>

# Skýringar

---

## 2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Skulda-bréf	%	Önnur veröbréf	%	Annað	%	30.6.2018 Samtals	%
Opinber starfsemi .....	0	0%	114.465	13%	0	0%	0	0%	114.465	13%
Iðnaður .....	61.280	7%	0	0%	0	0%	0	0%	61.280	7%
Sjávarútvegur .....	24.993	3%	0	0%	0	0%	0	0%	24.993	3%
Samgöngur .....	16.900	2%	0	0%	0	0%	0	0%	16.900	2%
Fasteignastarfsemi .....	5.184	1%	0	0%	0	0%	0	0%	5.184	1%
Smásala .....	5.669	1%	0	0%	0	0%	0	0%	5.669	1%
Orkusala .....	0	0%	16.373	2%	0	0%	0	0%	16.373	2%
Fjármálastarfsemi .....	3.555	0%	53.154	6%	0	0%	0	0%	56.708	6%
Sjóðir .....	0	0%	0	0%	577.871	65%	0	0%	577.871	65%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	4.083	0%	4.083	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	8.996	1%	8.996	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>117.581</b>	<b>13%</b>	<b>183.992</b>	<b>21%</b>	<b>577.871</b>	<b>65%</b>	<b>13.080</b>	<b>1%</b>	<b>892.523</b>	<b>100%</b>

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

# Skýringar, frh.

## 3. Sundurliðun á breytingu tíu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

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

	Staða 30.6.2018		Staða 31.12.2017		Breytingar	%
MSER.....	130.854	15%	172.168	17%	(41.314)	(5%)
BGIWUIA ID EQUITY.....	93.731	11%	89.678	9%	4.053	0%
URB.....	75.103	8%	42.340	4%	32.763	4%
MARL.....	61.280	7%	51.680	5%	9.600	1%
MAB.....	56.863	6%	45.068	4%	11.795	1%
ONB.....	53.499	6%	35.211	3%	18.288	2%
HEKLA.....	52.818	6%	51.573	5%	1.245	0%
ISLA CBI 22.....	43.215	5%	0	0%	43.215	5%
TRPGEQI LX EQUITY.....	42.268	5%	35.528	4%	6.741	1%
RIKB 20 0205.....	41.792	5%	0	0%	41.792	5%
Tíu stærstu samtals	651.423	73%	523.245	52%	128.178	14%
Aðrar fjárfestingar .....	228.021	26%	420.731	42%	(192.710)	(22%)
Reiðufé .....	4.083	0%	63.297	6%	(59.214)	(7%)
Aðra eignir .....	8.996	1%	0	0%	8.996	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>892.523</b>	<b>100%</b>	<b>1.007.273</b>	<b>100%</b>	<b>(114.750)</b>	<b>(13%)</b>

# Skýringar, frh.

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
URB.....	60.597	27.377
RIKB 20 0205.....	46.759	5.197
ISLA CBI 22.....	43.183	0
RIKS 21 0414.....	27.024	0
GRND.....	24.857	0
ONB.....	20.525	3.395
OR090524.....	16.351	0
RIKS 30 0701.....	15.219	0
MAB.....	11.947	729
MSER.....	11.389	54.539
RIKB 25 0612.....	11.176	0
BGIWUIA ID EQUITY.....	11.035	9.523
RIKB 22 1026.....	10.113	0
RIKB 28 1115.....	10.051	0
KVB 17 02.....	9.930	0
HEIMA.....	6.049	0
ARION.....	4.625	1.708
ASKJA.....	4.336	4.902
JGAPEOL LX EQUITY.....	4.209	0
TRPGEQI LX EQUITY.....	2.976	0
SBL.....	1.089	29.507
GAMMACREDIT.....	948	38.489
ICEAIR.....	0	15.362
N1.....	0	10.119
ARION 180320.....	0	39.876
LEQ.....	0	42.738
ISLA 18 0522.....	0	19.793
REITIR.....	0	21.256
TRPGEQI LX EQUITY.....	0	8.799
JGEM LUA LX EQUITY.....	0	8.322
<b>Samtals</b>	<b>354.388</b>	<b>341.629</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánuði	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015
Nafnávöxtun .....	2,26%	(3,57%)	0,95%	27,22%
Raunávöxtun .....	0,95%	(5,22%)	(1,12%)	24,74%

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	16,000	15,646	16,225	16,073
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	891.040	915.285	1.053.743	1.017.953

## 6. Afleiðuviðskipti

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

## 7. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins var eftirfarandi:

	30.6.2018	31.12.2017
Bandaríkjadalur (USD).....	106,15	104,17
Evra (EUR).....	123,45	124,7

Landsbréf - Einkabréf B

Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2018

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2018

---

	Skýr.	2018 1.1. - 30.6.	2017 1.1. - 30.6.
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>			
Arður .....		1.980	363
Vextir .....		51.560	14.194
Verðbætur .....		11.273	5.422
	<b>Heildartekjur</b>	<b>64.814</b>	<b>19.979</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslujóknun rekstrarfélags .....		20.451	6.110
Viðskiptakostnaður .....		1.066	111
Önnur gjöld og kostnaður .....		3.889	1.162
	<b>Heildargjöld</b>	<b>25.406</b>	<b>7.383</b>
<b>Hreinar tekjur .....</b>			
		39.408	12.596
<b>Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum .....</b>			
		(2.891)	34.038
<b>Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum .....</b>			
		30.757	(5.726)
<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>			
		<b>67.274</b>	<b>40.907</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>			
		<b>4.963.229</b>	<b>1.769.491</b>
<b>Fjármögnumunarhreyfingar</b>			
Seld hlutdeildarskírteini .....		2.533.524	480.786
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(503.099)	(328.278)
	<b>Hækjun á fjármögnumunarhreyfingum</b>	<b>2.030.425</b>	<b>152.508</b>
<b>Hrein eign í lok tímabilsins .....</b>			
		<b>7.060.929</b>	<b>1.962.906</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2018

---

	Skýr.	30.6.2018	31.12.2017
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Framseljanleg verðbréf .....		2.566.842	1.565.998
Peningamarkaðsgerningar .....		1.052.508	49.068
Hlutdeildarskíteini .....		3.424.258	2.854.107
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum .....		0	100.027
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<b>7.043.609</b>	<b>4.569.200</b>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		28.554	436.750
Aðrar eignir .....		201	130
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<b>28.755</b>	<b>436.880</b>
		<b>Eignir samtals</b>	<b>7.072.364</b>
			<b>5.006.080</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		4.221	1.915
Aðrar skuldir .....		7.213	40.936
<b>Skuldir samtals</b>		<b>11.434</b>	<b>42.851</b>
<b>Hrein eign .....</b>		<b>7.060.929</b>	<b>4.963.229</b>
		<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskíteina</b>	562.623.835
		<b>Gengi hlutdeildarskíteina</b>	12,550
			399.776.818
			12,415

# Skýringar

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf	%	Skulda-bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2018 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði										
Seðlabanki Íslands .....	0 0%	1.314.586	19%		0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	1.314.586	19%
Íbúðarláanasjóður .....	0 0%	721.240	10%		0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	721.240	10%
Landsbankinn hf. ....	0 0%	298.344	4%	99.181	1%	0 0%	0 0%	0 0%	397.525	6%
Íslandsbanki hf. ....	0 0%	149.988	2%	158.448	2%	0 0%	0 0%	0 0%	308.436	4%
Arion banki hf. ....	12.759 0%	195.137	3%	58.687	1%	0 0%	0 0%	0 0%	266.583	4%
Kvika banki hf. ....	0 0%	149.078	2%	58.622	1%	0 0%	0 0%	0 0%	207.700	3%
Ríkissjóður Íslands .....	0 0%	0 0%	81.665	1%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	81.665	1%
Reitir fasteignafélag hf. ....	31.931 0%	78.281	1%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	110.212	2%
Orkuveita Reykjavíkur ohf. ....	0 0%	65.493	1%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	65.493	1%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. ....	0 0%	58.204	1%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	58.204	1%
Jeratún ehf. ....	0 0%	13.736	0%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	13.736	0%
Eik fasteignafélag hf. ....	29.876 0%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	29.876	0%
Marel hf. ....	28.391 0%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	28.391	0%
Heimavellir hf. ....	14.712 0%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	14.712	0%
Hagar hf. ....	991 0%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	991	0%
	118.659 2%	3.044.088	43%	456.603	6%	0 0%	0 0%	0 0%	3.619.350	51%
Hlutdeildarskíteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - Sparibréf plús .....	0 0%	0 0%	1.339.406	19%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	1.339.406	19%
Landsbréf - Markaðsbréf .....	0 0%	0 0%	209.533	3%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	209.533	3%
iShares Dev.World Index Fund ...	0 0%	0 0%	187.799	3%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	187.799	3%
T. Rowe - Global Focused .....	0 0%	0 0%	76.813	1%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	76.813	1%
Jupiter - European Growth .....	0 0%	0 0%	57.932	1%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	57.932	1%
UBAM - 30 Global Leaders .....	0 0%	0 0%	25.623	0%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	25.623	0%
Gam Multistock - Emerg. Mar .....	0 0%	0 0%	4.364	0%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	4.364	0%
	0 0%	0 0%	1.901.470	27%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	1.901.470	27%
Önnur hlutdeildarskíteini										
Landsbréf - Markað.sértryggð ....	0 0%	0 0%	904.946	13%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	904.946	13%
Landsbréf - Úrvalsbréf .....	0 0%	0 0%	370.051	5%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	370.051	5%
Landsbréf - Öndvegisbréf .....	0 0%	0 0%	176.061	2%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	176.061	2%
Hekla fagfjárfestasjóður .....	0 0%	0 0%	71.731	1%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	71.731	1%
	0 0%	0 0%	1.522.788	22%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	1.522.788	22%
Reiðufé .....	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	28.554	0%	0 0%	0 0%	28.554	0%
Aðrar eignir .....	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	201	0%	0 0%	0 0%	201	0%
	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	28.755	0%	0 0%	0 0%	28.755	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>118.659</b>	<b>2%</b>	<b>3.044.088</b>	<b>43%</b>	<b>3.880.861</b>	<b>55%</b>	<b>28.755</b>	<b>0%</b>	<b>7.072.364</b>	<b>100%</b>

# Skýringar, frh.

## 2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Skulda-bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2018 Samtals	%
Opinber starfsemi .....	0	0%	2.107.766	30%	81.665	1%	0	0%	2.189.431	31%
Fjármálastarfsemi .....	12.759	0%	792.547	11%	374.938	5%	0	0%	1.180.244	17%
Iðnaður .....	28.391	0%	0	0%	0	0%	0	0%	28.391	0%
Fasteignastarfsemi .....	76.519	1%	78.281	1%	0	0%	0	0%	154.801	2%
Orkusala .....	0	0%	65.493	1%	0	0%	0	0%	65.493	1%
Smásala .....	991	0%	0	0%	0	0%	0	0%	991	0%
Sjóðastarfsemi .....	0	0%	0	0%	3.424.258	48%	0	0%	3.424.258	48%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	28.554	0%	28.554	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	201	0%	201	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>118.659</b>	<b>2%</b>	<b>3.044.088</b>	<b>43%</b>	<b>3.880.861</b>	<b>55%</b>	<b>28.755</b>	<b>0%</b>	<b>7.072.364</b>	<b>100%</b>

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

# Skýringar, frh.

## 3. Sundurliðun á breytingu tíu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

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

	Staða 30.6.2018	%	Staða 31.12.2017	%	Breyting	%
SBL.....	1.339.406	19%	862.932	17%	476.474	7%
MSER.....	904.946	13%	943.328	19%	(38.382)	(1%)
RIKB 20 0205.....	464.818	7%	136.152	3%	328.666	5%
HFF150644.....	405.913	6%	287.876	6%	118.037	2%
URB.....	370.051	5%	298.933	6%	71.117	1%
HFF150434.....	278.189	4%	191.480	4%	86.709	1%
RIKB 28 1115.....	212.136	3%	134.865	3%	77.271	1%
MAB.....	209.533	3%	205.118	4%	4.414	0%
RIKB 22 1026.....	205.728	3%	112.733	2%	92.995	1%
BGIWUIA ID EQUITY.....	187.799	3%	125.722	3%	62.077	1%
Tíu stærstu samtals	4.578.518	65%	3.299.140	66%	1.279.379	18%
Aðrar fjárfestingar .....	2.465.090	35%	1.270.061	25%	1.195.030	17%
Reiðufé .....	28.554	0%	436.750	9%	(408.196)	(6%)
Aðrar eignir .....	201	0%	130	0%	71	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>7.072.364</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.006.080</b>	<b>100%</b>	<b>2.066.284</b>	<b>29%</b>

# Skýringar, frh.

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
SBL.....	580.089	108.206
RIKB 20 0205.....	504.789	167.473
MSER.....	293.620	343.463
RIKS 21 0414.....	176.530	33.931
URB.....	152.741	85.391
KVB 17 02.....	148.945	0
LBANK CBI 22.....	131.242	0
HFF150644.....	126.522	0
ARION CBI 25.....	125.998	42.655
ONB.....	125.726	23.661
LBANK CBI 24.....	106.184	64.392
RIKB 28 1115.....	98.075	19.497
LBANK 180910.....	97.853	0
HFF150434.....	91.910	0
RIKB 22 1026.....	91.107	0
MAB.....	85.838	111.946
LBANK CB 19.....	85.196	0
RIKV 18 0807.....	80.996	0
LSS150434.....	73.395	42.225
GAMMACREDIT.....	71.567	276.084
HEKLA.....	71.092	0
OR090524.....	65.402	0
ARION CB 22.....	63.778	42.029
REITIR151244.....	61.270	0
LBANK 180312.....	59.784	0
ISLA 18 0911.....	58.723	0
ISLA 18 1120.....	58.715	0
ARION 181120.....	58.687	0
KVB 18 1220.....	58.622	0
BGIWUIA ID EQUITY.....	55.816	0
RIKB 31 0124.....	53.709	62.775
RIKV 18 0416.....	52.554	0
RIKB 25 0612.....	51.723	22.938
RIKV 18 0515.....	49.393	0
ISLA CBI 19.....	46.359	0
RIKV 18 0615.....	45.487	0
ARION CBI 21.....	44.421	0
ARION CBI 19.....	44.343	0
ISLA CBI 22.....	43.180	0
ISLA CB 23.....	41.852	42.213
RIKB 19 0226.....	41.757	136.982
ARION 180220.....	39.898	0

# Skýringar, frh.

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
ISLA 18 0313.....	39.758	0
LBANK 180611.....	39.283	0
LBANK 180710.....	39.150	0
ARION 180720.....	39.149	39.749
ISLA 18 0717.....	39.149	0
ARION 180820.....	39.146	39.602
ARION 180920.....	39.134	39.459
ISLA CBI 24.....	36.659	0
LSS151155.....	31.639	31.772
RIKS 30 0701.....	29.979	227.172
JGAPEOL LX EQUITY.....	29.757	0
LSS150224.....	27.565	0
HFF150224.....	23.357	0
ISLA CBI 26.....	22.317	0
TRPGEQI LX EQUITY.....	20.878	0
EIK.....	19.164	0
HEIMA.....	16.365	0
REITIR151124.....	16.204	0
ARION.....	14.327	3.549
ASKJA.....	13.432	14.276
REITIR.....	11.847	1.343
UBGLIUA LX EQUITY.....	4.781	0
N1.....	2.866	26.042
MARL.....	966	9.216
UEOUEPA LX EQUITY.....	0	14.090
TRPGEMA LX EQUITY.....	0	4.783
JGEM LUA LX EQUITY.....	0	4.454
<b>Samtals</b>	<b>5.011.758</b>	<b>Samtals</b> <b>2.081.368</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánaða	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015
Nafnávöxtun .....	1,09%	3,73%	2,99%	10,25%
Raunávöxtun .....	(0,21%)	1,96%	0,89%	8,10%

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	12,550	12,415	11,968	11,620
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	7.060.929	4.963.229	1.769.491	693.652

## 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins var eftirfarandi:

	30.6.2018	31.12.2017
Bandaríkjadalur (USD).....	106,15	104,17
Evra (EUR).....	123,45	124,7

Landsbréf - Einkabréf C

Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2018

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2018

---

	Skýr.	2018 1.1. - 30.6.	2017 1.1. - 30.6.
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>			
Arður .....		2.204	921
Vextir .....		31.859	22.435
Verðbætur .....		6.577	5.938
	<b>Heildartekjur</b>	<b>40.640</b>	<b>29.294</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslujóknun rekstrarfélags .....		14.245	7.527
Viðskiptakostnaður .....		739	166
Önnur gjöld og kostnaður .....		2.709	1.431
	<b>Heildargjöld</b>	<b>17.693</b>	<b>9.124</b>
<b>Hreinar tekjur .....</b>			
		22.947	20.170
<b>Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum .....</b>			
		(6.620)	13.642
<b>Óilnnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum .....</b>			
		38.816	(27.439)
<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>			
		<b>55.144</b>	<b>6.373</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>			
		<b>3.686.391</b>	<b>2.244.364</b>
<b>Fjármögnumunarhreyfingar</b>			
Seld hlutdeildarskírteini .....		1.937.760	373.456
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(594.449)	(467.299)
	<b>Hækjun (lækkun) á fjármögnumunarhreyfingum</b>	<b>1.343.310</b>	<b>(93.844)</b>
<b>Hrein eign í lok tímabilsins .....</b>			
		<b>5.084.846</b>	<b>2.156.894</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2018

---

	Skýr.	30.6.2018	31.12.2017
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Framseljanleg verðbréf .....		2.034.024	1.190.389
Peningamarkaðsgerningar .....		234.742	29.441
Hlutdeildarskírteini .....		2.800.099	2.269.724
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<b>5.068.864</b>	<b>3.489.554</b>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		22.331	238.504
Aðrar eignir .....		182	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<b>22.513</b>	<b>238.504</b>
		<b>5.091.378</b>	<b>3.728.058</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		3.029	1.706
Aðrar skuldir .....		3.502	39.961
<b>Skuldir samtals</b>		<b>6.532</b>	<b>41.667</b>
<b>Hrein eign</b> .....		<b>5.084.846</b>	<b>3.686.391</b>
		386.239.704	284.136.837
		<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	<b>13,165</b>
			12,974

# 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 veröbréf	%	Annað	%	30.6.2018 Samtals	%
Framseljanleg veröbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum veröbréfamarkaði										
Seðlabanki Íslands .....	0	0%	901.328	18%	0	0%	0	0%	901.328	18%
Íbúðarláanasjóður .....	0	0%	520.937	10%	0	0%	0	0%	520.937	10%
Arion banki hf. ....	19.190	0%	237.589	5%	0	0%	0	0%	256.778	5%
Kvíka banki hf. ....	0	0%	99.386	2%	39.081	1%	0	0%	138.467	3%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	86.027	2%	19.983	0%	0	0%	106.011	2%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	68.755	1%	19.835	0%	0	0%	88.590	2%
Orkuveita Reykjavíkur .....	0	0%	32.747	1%	0	0%	0	0%	32.747	1%
Ríkissjóður Íslands .....	0	0%	0	0%	19.918	0%	0	0%	19.918	0%
Lánaþjóður sveitarfélaga ohf. ....	0	0%	15.200	0%	0	0%	0	0%	15.200	0%
Jeratún ehf. ....	0	0%	13.736	0%	0	0%	0	0%	13.736	0%
Reitir fasteignafélag hf. ....	50.860	1%	16.237	0%	0	0%	0	0%	67.097	1%
Eik fasteignafélag hf. ....	46.400	1%	0	0%	0	0%	0	0%	46.400	1%
Marel hf. ....	40.993	1%	0	0%	0	0%	0	0%	40.993	1%
Heimvellir hf. ....	20.564	0	0%	0	0%	0	0%	20.564	0%	
	178.005	3%	1.991.942	39%	98.818	2%	0	0%	2.268.766	44%
Hlutdeildarskírteini veröbréfasjóða										
Landsbréf - Sparibréf plús .....	0	0%	0	0%	489.588	10%	0	0%	489.588	10%
iShares Dev. World Index Fund ...	0	0%	0	0%	273.950	5%	0	0%	273.950	5%
Landsbréf - Markaðsbréf .....	0	0%	0	0%	198.703	4%	0	0%	198.703	4%
T. Rowe - Global Focused .....	0	0%	0	0%	121.832	2%	0	0%	121.832	2%
Jupiter - European Growth .....	0	0%	0	0%	83.534	2%	0	0%	83.534	2%
UBAM - 30 Global Leaders .....	0	0%	0	0%	31.443	1%	0	0%	31.443	1%
	0	0%	0	0%	1.199.049	24%	0	0%	1.199.049	24%
Önnur hlutdeildarskírteini										
Landsbréf - Markaðbr. sértr. ....	0	0%	0	0%	716.852	14%	0	0%	716.852	14%
Landsbréf - Úrvalsbréf .....	0	0%	0	0%	551.935	11%	0	0%	551.935	11%
Landsbréf - Öndvegisbréf .....	0	0%	0	0%	229.926	5%	0	0%	229.926	5%
Hekla fagfjárfestasjóður .....	0	0%	0	0%	102.336	2%	0	0%	102.336	2%
	0	0%	0	0%	1.601.049	31%	0	0%	1.601.049	31%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	22.331	0%	22.331	0%
Aðrar eiginir .....	0	0%	0	0%	0	0%	182	0%	182	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	22.513	0%	22.513	0%
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>178.005</b>	<b>3%</b>	<b>1.991.942</b>	<b>39%</b>	<b>2.898.917</b>	<b>57%</b>	<b>22.513</b>	<b>0%</b>	<b>5.091.378</b>	<b>100%</b>

# Skýringar, frh.

## 2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Skulda-bréf	%	Önnur veröbréf	%	Annað	%	30.6.2018 Samtals	%
Fasteignastarfsemi .....	117.823	2%	16.237	0%	0	0%	0	0%	134.060	3%
Iðnaður .....	40.993	1%	0	0%	0	0%	0	0%	40.993	1%
Fjármálastarfsemi .....	19.190	0%	491.756	10%	0	0%	0	0%	510.946	10%
Opinber starfsemi .....	0	0%	1.451.202	29%	0	0%	0	0%	1.451.202	29%
Orkusala .....	0	0%	32.747	1%	0	0%	0	0%	32.747	1%
Sjóðastarfsemi .....	0	0%	0	0%	2.800.099	56%	0	0%	2.800.099	56%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	22.331	0%	22.331	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	182	0%	182	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>178.005</b>	<b>4%</b>	<b>1.991.942</b>	<b>40%</b>	<b>2.800.099</b>	<b>56%</b>	<b>22.513</b>	<b>0%</b>	<b>4.992.559</b>	<b>100%</b>

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

# Skýringar, frh.

## 3. Sundurliðun á breytingu tíu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

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

	Staða 30.6.2018		Staða 31.12.2017		Breyting	
		%		%		%
MSER.....	716.852	14%	617	0%	716.235	14%
URB.....	551.935	11%	167.343	4%	384.592	8%
SBL.....	489.588	10%	32.334	1%	457.254	9%
RIKB 20 0205.....	313.905	6%	91.452	2%	222.453	4%
HFF150644.....	293.394	6%	84.366	2%	209.028	4%
BGIWUIA ID EQUITY.....	273.950	5%	97	0%	273.853	5%
ONB.....	229.926	5%	5.298	0%	224.627	4%
HFF150434.....	200.834	4%	58.938	2%	141.897	3%
MAB.....	198.703	4%	35.085	1%	163.618	3%
RIKB 28 1115.....	153.559	3%	96.653	3%	56.907	1%
Tíu stærstu samtals	3.422.646	67%	572.182	15%	2.850.464	56%
Aðrar fjárfestingar .....	1.646.218	32%	2.917.372	78%	(1.271.153)	(25%)
Reiðufé .....	22.331	0%	238.504	6%	(216.173)	(4%)
Aðrar eignir .....	182	0%	0	0%	182	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>5.091.378</b>	<b>100%</b>	<b>3.728.058</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.363.320</b>	<b>27%</b>

# Skýringar, frh.

---

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
MSER.....	347.094	332.392
URB.....	266.670	164.863
RIKB 20 0205.....	238.288	20.860
SBL.....	222.124	86.198
ONB.....	131.910	0
RIKS 21 0414.....	114.383	56.909
ARION CBI 25.....	104.991	0
HEKLA.....	101.424	0
HFF150644.....	100.559	0
KVB 17 02.....	99.297	0
BGIWUIA ID EQUITY.....	89.267	9.768
ARION CBI 19.....	88.706	0
MAB.....	83.861	57.425
HFF150434.....	74.501	0
RIKB 22 1026.....	66.258	0
LBANK CBI 24.....	63.696	21.464
RIKB 28 1115.....	56.815	0
GAMMACREDIT.....	54.957	205.184
ISLA CBI 19.....	46.735	0
ARION CB 22.....	42.573	0
JGAPEOL LX EQUITY.....	41.732	0
TRPGEQI LX EQUITY.....	39.900	0
RIKB 31 0124.....	39.151	41.089
KVB 18 1220.....	39.081	0
RIKB 25 0612.....	37.579	17.979
OR090524.....	32.701	0
RIKV 18 0515.....	29.628	9.889
RIKS 30 0701.....	28.904	150.369
HEIMA.....	22.892	0
LBANK CBI 22.....	21.641	0
ISLA CBI 22.....	21.591	0
LBANK CB 19.....	21.410	0
ARION.....	20.472	4.101
ARION 180220.....	19.949	0
ISLA 18 0313.....	19.900	0
RIKV 18 0416.....	19.822	9.924
ARION 180720.....	19.813	19.875
RIKV 18 0807.....	19.756	0
LBANK 180611.....	19.642	0
LBANK 180710.....	19.575	0
ISLA 18 0911.....	19.574	0
ARION 180820.....	19.573	19.801
ARION 180920.....	19.567	19.730
ASKJA.....	19.193	21.695
MARL.....	18.186	23.325

# Skýringar, frh.

---

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
REITIR.....	18.030	3.512
EIK.....	16.686	0
HFF150224.....	16.686	0
REITIR151124.....	16.204	0
LSS151155.....	15.820	15.886
LSS150434.....	15.723	0
N1.....	3.566	40.976
RIKB 19 0226.....	3.350	61.628
RIKV 18 0615.....	0	5.913
TRPGEMA LX EQUITY.....	0	11.703
JGEMLUA LX EQUITY.....	0	10.837
JBEMEUC LX EQUITY.....	0	5.889
UEOUEPA LX EQUITY.....	0	17.200
<b>Samtals</b>	<b>3.131.406</b>	<b>1.466.383</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánaða	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015
Nafnávöxtun .....	1,47%	0,67%	2,00%	16,65%
Raunávöxtun .....	0,17%	(1,05%)	(0,08%)	14,37%

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	13,165	12,974	12,888	12,635
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	5.084.846	3.686.391	2.244.364	1.042.376

## 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins var eftirfarandi:

	30.6.2018	31.12.2017
Bandaríkjadalur (USD).....	106,15	104,17
Evra (EUR).....	123,45	124,7

Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð  
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2018

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2018

	Skýr.	2018 1.1. - 30.6.	2017 1.1. - 30.6.
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>			
Vextir af bundnum bankainnstæðum.....		152.469	125.031
Verðbætur .....		36.876	21.726
<b>Heildartekjur</b>		<b>189.345</b>	<b>146.757</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....		32.808	26.090
Viðskiptakostnaður .....		548	792
Önnur gjöld og kostnaður .....		2.415	1.920
<b>Heildargjöld</b>		<b>35.771</b>	<b>28.802</b>
<b>Hreinar tekjur .....</b>		<b>153.574</b>	<b>117.955</b>
<b>Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum .....</b>		<b>7.618</b>	<b>2.429</b>
<b>Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum .....</b>		<b>(87.471)</b>	<b>61.305</b>
<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>		<b>73.721</b>	<b>181.688</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>		<b>6.772.195</b>	<b>4.252.633</b>
<b>Fjármögnumunarhreyfingar</b>			
Seld hlutdeildarskíteini .....		1.166.570	2.395.186
Innleyst hlutdeildarskíteini .....		(1.812.739)	(905.727)
<b>(Lækkun) hækjun á fjármögnumunarhreyfingum</b>		<b>(646.169)</b>	<b>1.489.459</b>
<b>Hrein eign í lok tímabilsins .....</b>		<b>6.199.746</b>	<b>5.923.781</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2018

---

	Skýr.	30.6.2018	31.12.2017
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Framseljanleg verðbréf .....		5.821.945	6.740.123
Peningamarkaðsgerningar .....		218.161	0
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum .....		205.044	0
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<b>6.245.151</b>	<b>6.740.123</b>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		5.348	137.079
Aðrar eignir .....		171	391
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<b>5.519</b>	<b>137.470</b>
		<b>Eignir samtals</b>	<b>6.250.669</b>
			<b>6.877.593</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		5.134	6.152
Aðrar skuldir.....		45.790	99.246
<b>Skuldir samtals</b>		<b>50.923</b>	<b>105.398</b>
Hrein eign .....		<b>6.199.746</b>	<b>6.772.195</b>
		<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	
		5.448.602	6.018.231
		<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	
		1.137,860	1.125,280

# Skýringar

---

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

#### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2018	
					Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Landsbankinn hf.	2.152.071	34%	0	0%	2.152.071	34%
Seðlabanki Íslands	1.479.499	24%	0	0%	1.479.499	24%
Arion banki hf.	1.421.751	23%	0	0%	1.421.751	23%
Íslandsbanki hf.	1.191.830	19%	0	0%	1.191.830	19%
	2.613.581	100%	0	0%	2.613.581	100%
Reiðufé	0	0%	5.348	0%	5.348	0%
Aðrar eignir	0	0%	171	0%	171	0%
	0	0%	5.519	0%	5.519	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.613.581</b>	<b>100%</b>	<b>5.519</b>	<b>0%</b>	<b>2.619.100</b>	<b>100%</b>

#### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2018	
					Samtals	%
Sértryggð bréf						
Sértryggð bréf	4.765.652	76%	0	0%	4.765.652	76%
Óverðtryggð ríkisbréf	1.280.684	20%	0	0%	1.280.684	20%
Verðtryggð ríkisbréf	198.815	3%	0	0%	198.815	3%
Reiðufé	0	0%	5.348	0%	5.348	0%
Aðrar eignir	0	0%	171	0%	171	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>6.245.151</b>	<b>100%</b>	<b>5.519</b>	<b>0%</b>	<b>6.250.669</b>	<b>100%</b>

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 tíu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

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

	Staða 30.6.2018	%	Staða 31.12.2017	%	Breyting	%
LBANK CBI 28.....	772.323	12%	759.760	11%	12.564	0%
ARION CB 22.....	571.793	9%	707.848	10%	(136.055)	(2%)
LBANK CB 21.....	476.094	8%	508.917	7%	(32.823)	(1%)
LBANK CB 19.....	451.509	7%	567.536	8%	(116.026)	(2%)
RIKB 20 0205.....	399.528	6%	507.975	7%	(108.447)	(2%)
ISLA CB 23.....	378.697	6%	472.450	7%	(93.753)	(1%)
ISLA CBI 24.....	283.354	5%	160.270	2%	123.084	2%
LBANK CBI 22.....	258.838	4%	282.926	4%	(24.088)	(0%)
ISLA CBI 26.....	249.330	4%	225.275	3%	24.055	0%
ARION CBI 25.....	234.205	4%	211.327	3%	22.878	0%
Tíu stærstu samtals	4.075.670	65%	4.404.282	64%	(328.612)	(5%)
Aðrar fjárfestingar .....	2.169.481	35%	2.335.840	34%	(166.360)	(3%)
Reiðufé .....	5.348	0%	137.079	2%	(131.731)	(2%)
Aðrar eignir .....	171	0%	391	0%	(220)	(0%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>6.250.669</b>	<b>100%</b>	<b>6.877.593</b>	<b>100%</b>	<b>(626.923)</b>	<b>(10%)</b>

# Skýringar, frh.

---

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	kaupverð	söluverð
RIKB 19 0226.....	260.892	303.716
RIKB 22 1026.....	156.303	33.638
ISLA CBI 24.....	134.474	12.286
RIKB 28 1115.....	69.520	70.371
LBANK CBI 24.....	63.743	106.001
RIKB 31 0124.....	57.075	108.659
RIKB 20 0205.....	56.335	145.093
ARION CBI 21.....	44.563	22.464
ISLA CB 19.....	41.920	126.248
ISLA CBI 26.....	22.602	0
LBANK CBI 28.....	21.742	21.892
ISLA CB 23.....	21.510	105.807
ARION CBI 25.....	21.351	0
LBANK CB 19.....	21.178	149.286
ARION CB 22.....	21.156	147.271
ARION CBI 34.....	19.335	19.335
ISLA CBI 19.....	11.745	46.941
LBANK CB 21.....	0	41.013
LBANK CBI 22.....	0	22.204
RIKB 25 0612.....	0	63.424
RIKS 21 0414.....	0	11.771
ISLA CBI 30.....	0	64.207
RIKS 30 0701.....	0	55.896
ISLA CBI 20.....	0	21.655
<b>Samtals</b>	<b>1.045.443</b>	<b>1.699.177</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánaða	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016	Ávöxtun ársins 2015*
Nafnávöxtun .....	1,12%	6,02%	6,14%	-
Raunávöxtun .....	(0,18%)	4,21%	3,97%	-

\* Starfsemi sjóðsins hófst í janúar 2016

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015*
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	1.137,860	1.125,280	1.061,390	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	6.199.746	6.772.195	4.252.633	-

\* Starfsemi sjóðsins hófst í janúar 2016

Landsbréf - Global Portfolio  
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2018

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2018

	Skýr.	2018 1.1. - 30.6.	2017 1.1. - 30.6.
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>			
Arður.....		2.013	1.753
Vextir af bundnum bankainnstæðum.....		106	55
Verðbætur .....		0	0
	<b>Heildartekjur</b>	<b>2.119</b>	<b>1.808</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....		6.159	3.369
Viðskiptakostnaður .....		20	281
Önnur gjöld og kostnaður .....		507	278
	<b>Heildargjöld</b>	<b>6.686</b>	<b>3.928</b>
<b>Hreinar tekjur .....</b>		<b>(4.568)</b>	<b>(2.120)</b>
<b>Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum .....</b>		<b>2.701</b>	<b>(4.635)</b>
<b>Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum .....</b>		<b>13.668</b>	<b>51.154</b>
	<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>11.801</b>	<b>44.399</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>		<b>771.561</b>	<b>125.050</b>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Seld hlutdeildarskírteini .....		80.220	525.559
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(78.988)	(44.719)
Gjaldeyrisgengisáhrif.....		14.665	(10.511)
	<b>Hækkun á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>15.897</b>	<b>470.329</b>
<b>Hrein eign í lok tímabilsins .....</b>		<b>799.260</b>	<b>639.778</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2018

---

	Skýr.	30.6.2018	31.12.2017
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Hlutdeildarskírteini.....		805.074	767.664
	<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>805.074</b>	<b>767.664</b>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		3.707	16.857
Aðrar eignir .....		106	226
	<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>3.814</b>	<b>17.082</b>
	<b>Eignir samtals</b>	<b>808.888</b>	<b>784.746</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		1.023	1.136
Aðrar skuldir.....		8.605	12.049
	<b>Skuldir samtals</b>	<b>9.629</b>	<b>13.185</b>
<b>Hrein eign .....</b>		<b>799.260</b>	<b>771.561</b>
	<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	600.154	598.961
	<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	12.546	12.366

# Skýringar

---

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

#### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2018 Samtals	%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða						
T.Rowe - Global Focused .....	112.645	14%	0	0%	112.645	14%
iShares S&P 500 ETF .....	97.822	12%	0	0%	97.822	12%
UBAM-30 Global Leaders .....	82.377	10%	0	0%	82.377	10%
ISHARES RUSSELL 1000 ETF .....	77.050	10%	0	0%	77.050	10%
iSHARES S&P 100 ETF .....	76.427	9%	0	0%	76.427	9%
UBS Lux Equity SICAV-European Opport. Unconstr. .....	59.498	7%	0	0%	59.498	7%
ACI Global Growth .....	52.802	7%	0	0%	52.802	7%
iSHARES MSCI JAPAN ETF .....	51.538	6%	0	0%	51.538	6%
Invesco QQQ Trust Series 1 .....	48.339	6%	0	0%	48.339	6%
C Worldwide Global Equities .....	45.488	6%	0	0%	45.488	6%
Wisdomtree Europe Hedged EQU .....	30.207	4%	0	0%	30.207	4%
Gam Multistock - Emerging Markets Equity .....	29.363	4%	0	0%	29.363	4%
Skagen Global Fund .....	29.063	4%	0	0%	29.063	4%
Landsbréf - Nordic 40 .....	12.457	2%	0	0%	12.457	2%
	805.075	100%	0	0%	805.075	100%
Reiðufé .....	0	0%	3.707	0%	3.707	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	106	0%	106	0%
	0	0%	3.814	0%	3.814	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>805.075</b>	<b>100%</b>	<b>3.814</b>	<b>0%</b>	<b>808.888</b>	<b>100%</b>

#### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2018 Samtals	%
Norður - Ameríka .....						
Norður - Ameríka .....	481.758	60%	0	0%	481.758	60%
Evrópa .....	190.612	24%	0	0%	190.612	24%
Japan .....	66.754	8%	0	0%	66.754	8%
Annað .....	65.950	8%	0	0%	65.950	8%
Reiðufé .....	0	0%	3.707	0%	3.707	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	106	0%	106	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>805.075</b>	<b>100%</b>	<b>3.814</b>	<b>0%</b>	<b>808.888</b>	<b>100%</b>

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

# Skýringar, frh.

## 3. Sundurliðun á breytingu tíu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

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

	Staða 30.6.2018	%	Staða 31.12.2017	%	Breyting	%
TRPGEQI LX EQUITY.....	112.645	14%	87.446	11%	25.199	3%
IVV US EQUITY.....	97.822	12%	94.521	12%	3.301	0%
UBGLIUA LX EQUITY.....	82.377	10%	76.809	10%	5.568	1%
IWB US EQUITY.....	77.050	10%	82.915	11%	(5.865)	-1%
OEF US EQUITY.....	76.427	9%	74.400	9%	2.028	0%
UEQUEPA LX EQUITY.....	59.498	7%	58.537	7%	961	0%
ACIGGEI LX EQUITY.....	52.802	7%	44.264	6%	8.538	1%
EWJ US EQUITY.....	51.538	6%	53.589	7%	(2.051)	0%
QQQ US EQUITY.....	48.339	6%	43.046	5%	5.293	1%
CARWLDW LX EQUITY.....	45.488	6%	44.799	6%	688	0%
Tíu stærstu samtals	703.985	87%	660.326	84%	43.659	5%
Aðrar fjárfestingar .....	101.090	12%	107.338	14%	(6.248)	(1%)
Reiðfé .....	3.707	0%	16.857	2%	(13.149)	(2%)
Aðrar eignir .....	106	0%	226	0%	(119.470)	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>808.888</b>	<b>100%</b>	<b>784.746</b>	<b>100%</b>	<b>24.142</b>	<b>3%</b>

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
TRPGEQI LX EQUITY.....	15.923	0
ACIGGEI LX EQUITY.....	5.308	0
LN40.....	917	0
IWB US EQUITY.....	0	9.113
EWJ US EQUITY.....	0	1.293
HEDJ US EQUITY.....	0	5.285
<b>Samtals</b>	<b>22.147</b>	<b>15.692</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánaða	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016*	Ávöxtun ársins 2015*
Nafnávöxtun .....	1,46%	22,05%	-	-

\* Starfsemi sjóðsins hófst í nóvember 2016

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015*
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	12,546	12,366	10,132	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	799.260	771.561	125.050	-

\* Starfsemi sjóðsins hófst í nóvember 2016

## 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í loks tímabilisins var eftirfarandi:

	31.6.2018	31.12.2017
Bandaríkjadalur (USD).....	104,17	104,17
Dönsk króna ( DKK ) .....	16,747	16,747
Evra ( EUR ) .....	124,70	124,70
Sænsk króna ( SEK ) .....	12,675	12,675

## 7. Aðrar upplýsingar

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

Landsbréf - Einkabréf D

Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2018

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2018

---

	Skýr.	2018 1.1. - 30.6.	2017 1.1. - 30.6.
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>			
Arður .....		1.388	284
Vextir.....		10.339	1.039
Verðbætur .....		2.005	344
	<b>Heildartekjur</b>	<b>13.732</b>	<b>1.666</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslujóknun rekstrarfélags .....		5.753	574
Viðskiptakostnaður .....		247	71
Önnur gjöld og kostnaður .....		1.094	109
	<b>Heildargjöld</b>	<b>7.095</b>	<b>754</b>
<b>Hreinar tekjur .....</b>			
<b>Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum .....</b>		<b>4.322</b>	<b>(1.636)</b>
<b>Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum .....</b>		<b>16.637</b>	<b>(74)</b>
	<b>Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>27.596</b>	<b>(798)</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>		<b>1.531.124</b>	<b>95.747</b>
<b>Fjármögnumunarhreyfingar</b>			
Seld hlutdeildarskírteini .....		762.016	154.007
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(254.120)	(20.400)
	<b>Hækjun á fjármögnumunarhreyfingum</b>	<b>507.897</b>	<b>133.607</b>
<b>Hrein eign í lok tímabilsins .....</b>		<b>2.066.616</b>	<b>228.556</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2018

---

	Skýr.	30.6.2018	31.12.2017
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Framseljanleg verðbréf .....		710.546	431.823
Peningamarkaðsgerningar .....		117.297	9.814
Hlutdeildarskírteini .....		1.199.867	1.005.009
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<b>2.027.710</b>	<b>1.446.645</b>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		27.577	136.495
Aðrar eignir .....		14.169	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<b>41.746</b>	<b>136.495</b>
		<b>2.069.456</b>	<b>1.583.140</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		1.232	573
Aðrar skuldir .....		1.608	51.443
<b>Skuldir samtals</b>		<b>2.840</b>	<b>52.016</b>
<b>Hrein eign</b> .....		<b>2.066.616</b>	<b>1.531.124</b>
		207.200.345	156.300.944
		Gengi hlutdeildarskírteina	
		9,974	9,796

# Skýringar

---

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf	Skulda- bréf	Önnur verðbréf	Annað	30.6.2018	
	%	%	%	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Seðlabanki Íslands .....	0 0%	260.980 13%	0 0%	0 0%	260.980	13%
Íbúðarlánsjóður .....	0 0%	158.749 8%	0 0%	0 0%	158.749	8%
Arion banki hf. ....	11.183 1%	108.149 5%	0 0%	0 0%	119.331	6%
Kvika banki hf. ....	0 0%	49.693 2%	19.541 1%	0 0%	69.233	3%
Íslandsbanki hf. ....	0 0%	23.574 1%	19.835 1%	0 0%	43.409	2%
Landsbankinn hf. ....	0 0%	42.979 2%	0 0%	0 0%	42.979	2%
Orkuveita Reykjavíkur .....	0 0%	16.373 1%	0 0%	0 0%	16.373	1%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. ....	0 0%	5.067 0%	0 0%	0 0%	5.067	0%
Ríkissjóður Íslands .....	1 0%	0 0%	9.959 0%	0 0%	9.959	0%
Eik fasteignafélag hf. ....	32.159 2%	0 0%	0 0%	0 0%	32.159	2%
Reitir fasteignafélag hf. ....	31.654 2%	0 0%	0 0%	0 0%	31.654	2%
Marel hf. ....	25.172 1%	0 0%	0 0%	0 0%	25.172	1%
Heimavellir hf. ....	12.777 1%	0 0%	0 0%	0 0%	12.778	1%
	112.944 5%	665.563 32%	49.335 2%	0 0%	827.843	40%
Hlutdeildarskíteini verðbréfasjóða						
iShares Dev.World Index Fund .....	0 0%	0 0%	163.988 8%	0 0%	163.988	8%
Landsbréf - Markaðsbréf .....	0 0%	0 0%	79.994 4%	0 0%	79.994	4%
T. Rowe - Global Focused .....	0 0%	0 0%	70.194 3%	0 0%	70.194	3%
Landsbréf - Sparibréf plús .....	0 0%	0 0%	52.912 3%	0 0%	52.912	3%
Jupiter - European Growth .....	0 0%	0 0%	52.098 3%	0 0%	52.098	3%
UBAM - 30 Global Leaders .....	0 0%	0 0%	18.063 1%	0 0%	18.063	1%
Gam Multistock - Emerg. Mar .....	0 0%	0 0%	4.149 0%	0 0%	4.149	0%
	0 0%	0 0%	441.396 21%	0 0%	441.396	21%
Önnur hlutdeildarskíteini						
Landsbréf - Markaðsbréf sértr. ....	0 0%	0 0%	268.535 13%	0 0%	268.535	13%
Landsbréf - Úrvalsbréf .....	0 0%	0 0%	309.149 15%	0 0%	309.149	15%
Landsbréf - Öndvegisbréf .....	0 0%	0 0%	118.191 6%	0 0%	118.191	6%
Hekla fagfjárfestasjóður .....	0 0%	0 0%	62.597 3%	0 0%	62.597	3%
	0 0%	0 0%	758.472 37%	0 0%	758.472	37%
Reiðufé .....	0 0%	0 0%	0 0%	27.577 1%	27.577	1%
Aðrar eignir .....	0 0%	0 0%	0 0%	14.169 1%	14.169	1%
	0 0%	0 0%	0 0%	41.746 2%	41.746	2%
<b>Eignir samtals</b>	<b>112.945 5%</b>	<b>665.563 32%</b>	<b>1.249.203 60%</b>	<b>41.746 2%</b>	<b>2.069.457</b>	<b>100%</b>

# Skýringar, frh.

## 2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Skulda-bréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2018 Samtals	%
Opinber starfsemi .....	0	0%	424.796	21%	0	0%	0	0%	424.796	21%
Fjármálastarfsemi .....	11.183	1%	224.394	11%	0	0%	0	0%	235.577	11%
Orkusala .....	0	0%	16.373	1%	0	0%	0	0%	16.373	1%
Fasteignastarfsemi .....	76.590	4%	0	0%	0	0%	0	0%	76.590	4%
Iðnaður .....	25.172	1%	0	0%	0	0%	0	0%	25.172	1%
Sjóðastarfsemi .....	0	0%	0	0%	1.199.867	58%	0	0%	1.199.867	58%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	27.577	1%	27.577	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	49.335	2%	14.169	1%	63.504	3%
<b>Eignir samtals</b>	<b>112.944</b>	<b>5%</b>	<b>665.563</b>	<b>32%</b>	<b>1.249.203</b>	<b>60%</b>	<b>41.746</b>	<b>2%</b>	<b>2.069.457</b>	<b>100%</b>

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

# Skýringar, frh.

## 3. Sundurliðun á breytingu tíu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

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

	Staða		Staða		Breyting	%
	30.6.2018	%	31.12.2017	%		
URB.....	309.149	15%	104.126	7%	205.024	10%
MSER.....	268.535	13%	257	0%	268.278	13%
BGIWUIA ID EQUITY.....	163.988	8%	55	0%	163.933	8%
ONB.....	118.191	6%	3.453	0%	114.738	6%
HFF150644.....	88.796	4%	25.829	2%	62.967	3%
RIKB 20 0205.....	85.024	4%	28.850	2%	56.174	3%
MAB.....	79.994	4%	15.789	1%	64.205	3%
TRPGEQI LX EQUITY.....	70.194	3%	17	0%	70.176	3%
HEKLA.....	62.597	3%	0	0%	62.597	3%
HFF150434.....	61.579	3%	18.060	1%	43.519	2%
Tíu stærstu samtals	1.308.047	63%	196.436	12%	1.111.610	54%
Aðrar fjárfestingar .....	719.663	35%	1.250.209	79%	(530.545)	(26%)
Reiðufé .....	27.577	1%	136.495	9%	(108.918)	(5%)
Aðrar eignir .....	14.169	1%	0	0%	14.169	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.069.456</b>	<b>100%</b>	<b>1.583.140</b>	<b>100%</b>	<b>486.316</b>	<b>23%</b>

# Skýringar, frh.

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
MSER.....	137.489	161.374
URB.....	119.558	92.448
RIKB 20 0205.....	62.692	7.769
HEKLA.....	62.042	0
ONB.....	61.771	7.016
BGIWUIA ID EQUITY.....	57.417	4.714
SBL.....	54.791	35.328
KVB 17 02.....	49.648	0
ARION CBI 19.....	44.353	0
ARION CBI 25.....	41.999	0
RIKS 21 0414.....	40.752	31.040
MAB.....	35.395	32.863
JGAPEOL LX EQUITY.....	32.834	1.539
HFF150644.....	29.711	0
TRPGEQI LX EQUITY.....	28.350	5.146
ISLA CBI 19.....	23.555	0
GAMMACREDIT.....	22.951	85.762
HFF150434.....	22.883	0
ARION CB 22.....	21.440	0
LBANK CB 19.....	21.410	0
LBANK CBI 24.....	21.279	0
ISLA 18 0313.....	19.858	0
ISLA 18 0911.....	19.574	0
KVB 18 1220.....	19.541	0
RIKB 22 1026.....	19.135	0
RIKB 28 1115.....	17.298	0
OR090524.....	16.351	0
RIKB 25 0612.....	15.721	9.919
HEIMA.....	14.753	0
EIK.....	12.617	493
ARION.....	12.458	2.990
ASKJA.....	11.679	12.413
REITIR.....	11.493	2.195
RIKB 31 0124.....	11.412	10.272
RIKS 30 0701.....	11.389	46.569
MARL.....	11.183	26.537
RIKV 18 0416.....	9.911	9.924
RIKV 18 0807.....	9.881	0
RIKV 18 0515.....	9.876	0
LSS151155.....	5.273	5.295
LSS150434.....	5.241	0
HFF150224.....	5.213	0
N1.....	4.843	33.823

# Skýringar, frh.

---

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 19 0226.....	1.098	21.665
UEOUEPA LX EQUITY.....	0	13.502
TRPGEMA LX EQUITY.....	0	3.358
JGEMLUA LX EQUITY.....	0	3.110
<b>Samtals</b>	<b>1.226.693</b>	<b>586.311</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánaða	Ávöxtun ársins 2017	Ávöxtun ársins 2016*	Ávöxtun ársins 2015*
Nafnávöxtun .....	1,82%	(2,13%)	-	-
Raunávöxtun .....	0,51%	(3,80%)	-	-

\* Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2016

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015*
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	9,974	9,796	10,009	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	2.066.616	1.531.124	95.747	-

\* Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2016

## 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins var eftirfarandi:

	30.6.2018	31.12.2017
Bandaríkjadalur (USD).....	106,15	104,17
Evra (EUR).....	123,45	124,7

Landsbréf - Eignadreifing virði

Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2018

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2018

	Skýr.	2018 1.1. - 30.6.	2017 1.1. - 30.6.*
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>			
Vextir.....		905	-
Verðbætur .....		231	-
	<b>Heildartekjur</b>	<b>1.195</b>	-
<b>Gjöld</b>			
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....		910	-
Vextir og verðbætur.....		0	-
Viðskiptakostnaður .....		9	-
Önnur gjöld og kostnaður .....		90	-
	<b>Heildargjöld</b>	<b>1.009</b>	-
<b>Hreinar tekjur .....</b>		<b>185</b>	-
<b>Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum .....</b>		<b>(173)</b>	-
<b>Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum .....</b>		<b>1.507</b>	-
	<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>1.519</b>	-
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>		<b>100.427</b>	-
<b>Fjármögnumunarhreyfingar</b>			
Seld hlutdeildarskíteini .....		68.185	-
	<b>Hækkun á fjármögnumunarhreyfingum</b>	<b>65.060</b>	-
<b>Hrein eign í lok tímabilsins .....</b>		<b>167.006</b>	-

\* Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2017

# Efnahagsreikningur 30. júní 2018

---

	Skýr.	30.6.2018	31.12.2017
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Framseljanleg verðbréf .....		56.074	33.180
Peningamarkaðsgerningar .....		5.975	0
Hlutdeildarskírteini .....		97.041	62.228
<b>Fjárfestingar samtals</b>		159.090	95.407
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		7.344	5.110
Aðrar eignir .....		748	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>		8.092	5.110
		<b>Eignir samtals</b>	<b>167.182</b>
			<b>100.517</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		176	72
Aðrar skuldir .....		0	19
<b>Skuldir samtals</b>		176	90
<b>Hrein eign</b> .....		<b>167.006</b>	<b>100.427</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		16.444.039	10.029.617
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		10,156	10,013

# 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 %	30.6.2018 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Seðlabanki Íslands .....	0 0%	42.860 26%	0 0%	0 0%	42.860	26%
Íbúðarlánaðjóður .....	0 0%	8.502 5%	0 0%	0 0%	8.502	5%
Ríkissjóður Íslands .....	1 0%	5.975 4%	0 0%	0 0%	5.975	4%
HB Grandi hf. ....	1.364 1%	0 0%	0 0%	0 0%	1.364	1%
Arion banki hf. ....	510 0%	0 0%	0 0%	0 0%	510	0%
Heimavellir hf. ....	540 0%	0 0%	0 0%	0 0%	540	0%
Marel hf. ....	2.298 1%	0 0%	0 0%	0 0%	2.298	1%
	4.712 3%	57.338 34%	0 0%	0 0%	62.049	37%
Hlutdeildarskírteini verðbréfajóða						
Landsbréf - Sparibréf plús .....	0 0%	0 0%	6.006 4%	0 0%	6.006	4%
iShares Dev.World Index Fund .....	0 0%	0 0%	8.250 5%	0 0%	8.250	5%
Landsbréf - Markaðsbréf .....	0 0%	0 0%	16.822 10%	0 0%	16.822	10%
T. Rowe - Global Focused .....	0 0%	0 0%	3.762 2%	0 0%	3.762	2%
UBAM - 30 Global Leaders .....	0 0%	0 0%	541 0%	0 0%	541	0%
Jupiter European Growth .....	0 0%	0 0%	2.915 2%	0 0%	2.915	2%
	0 0%	0 0%	38.295 23%	0 0%	38.295	23%
Önnur hlutdeildarskírteini						
Hekla fagfjárfestasjóður .....	0 0%	0 0%	3.371 2%	0 0%	3.371	2%
Landsbréf - Markaðsbréf sértr. ....	0 0%	0 0%	30.241 18%	0 0%	30.241	18%
Landsbréf - Úrvalsbréf .....	0 0%	0 0%	19.296 12%	0 0%	19.296	12%
Landsbréf - Öndvegisbréf .....	0 0%	0 0%	5.837 3%	0 0%	5.837	3%
	0 0%	0 0%	58.746 35%	0 0%	58.746	35%
Reiðufé .....	0 0%	0 0%	0 0%	7.344 4%	7.344	4%
Aðrar eignir .....	0 0%	0 0%	0 0%	748 0%	748	0%
	0 0%	0 0%	0 0%	8.092 5%	8.092	5%
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.712 3%</b>	<b>57.338 34%</b>	<b>97.041 58%</b>	<b>8.092 5%</b>	<b>167.182</b>	<b>100%</b>

#### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	Skulda- bréf %	Önnur verðbréf %	Annað %	30.6.2018 Samtals	%
Opinber starfsemi .....						
Iönaður .....	0 0%	57.338 34%	0 0%	0 0%	57.338	34%
1.364 1%	2.298 1%	0 0%	0 0%	0 0%	2.298	1%
Sjávarútvegur .....	1.364 1%	0 0%	0 0%	0 0%	1.364	1%
Fjármálastarfsemi .....	510 0%	0 0%	0 0%	0 0%	510	0%
Fasteignastarfsemi .....	540 0%	0 0%	0 0%	0 0%	540	0%
Sjóðastarfsemi .....	0 0%	0 0%	97.041 58%	0 0%	97.041	58%
Reiðufé .....	0 0%	0 0%	0 0%	7.344 4%	7.344	4%
Aðrar eignir .....	0 0%	0 0%	0 0%	748 0%	748	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.712 3%</b>	<b>57.338 34%</b>	<b>97.041 58%</b>	<b>8.092 5%</b>	<b>167.182</b>	<b>100%</b>

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

# Skýringar, frh.

## 3. Sundurliðun á breytingu tú stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

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

	Staða		Staða		Breyting	%
	30.6.2018	%	31.12.2017	%		
MSER.....	30.241	18%	19.031	19%	11.210	7%
URB.....	19.296	12%	13.476	13%	5.820	3%
MAB.....	16.822	10%	5.019	5%	11.803	7%
RIKB 20 0205.....	13.582	8%	2.931	3%	10.652	6%
RIKS 21 0414.....	9.508	6%	2.877	3%	6.631	4%
BGIWUIA ID EQUITY.....	8.250	5%	5.029	5%	3.221	2%
SBL.....	6.006	4%	8.007	8%	(2.001)	(1%)
RIKV 18 0807.....	5.975	4%	0	0%	5.975	4%
ONB.....	5.837	3%	2.583	3%	3.254	2%
RIKB 25 0612.....	5.003	3%	2.842	3%	2.161	1%
Tíu stærstu samtals	120.522	72%	61.794	61%	58.727	35%
Aðrar fjárfestingar .....	38.569	23%	33.613	33%	4.956	3%
Reiðufé .....	7.344	4%	5.110	5%	2.234	1%
Aðrar eignir .....	748	0%	0	0%	748	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>167.182</b>	<b>100%</b>	<b>100.517</b>	<b>100%</b>	<b>66.665</b>	<b>40%</b>

# Skýringar, frh.

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
MSER.....	13.491	2.608
MAB.....	11.680	0
RIKB 20 0205.....	10.755	0
URB.....	7.006	1.364
RIKS 21 0414.....	6.750	0
RIKV 18 0807.....	5.926	0
SBL.....	4.799	6.863
RIKV 18 0416.....	3.964	0
GAMMALIQUID.....	3.883	3.903
RIKS 30 0701.....	3.499	2.248
HEKLA.....	3.341	0
ONB.....	3.201	0
BGIWUIA ID EQUITY.....	2.990	0
RIKB 25 0612.....	2.475	0
GAMMACREDIT.....	2.412	6.572
N1.....	2.126	1.935
TRPGEQI LX EQUITY.....	1.432	0
GRND.....	1.404	0
JGAPEOL LX EQUITY.....	1.224	0
RIKB 19 0226.....	1.128	1.054
RIKB 22 1026.....	1.122	0
RIKB 28 1115.....	1.003	0
ARION.....	673	256
ASKJA.....	631	714
HEIMA.....	630	0
MARL.....	583	2.839
JGEMLU A LX EQUITY.....	0	471
TRPGEMA LX EQUITY.....	0	492
<b>Samtals</b>	<b>98.126</b>	<b>26.802</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánaða	Ávöxtun ársins 2017*	Ávöxtun ársins 2016*	Ávöxtun ársins 2015*
Nafnávöxtun .....	1,82%	-	-	-
Raunávöxtun .....	0,51%	-	-	-

\* Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2017

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2018	31.12.2017	31.12.2016*	31.12.2015*
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	10,156	10,013	-	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	167.006	100.427	-	-

\* Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2017

## 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins var eftirfarandi:

	30.6.2018	31.12.2017
Bandaríkjadalur (USD).....	106,15	104,17
Evra (EUR).....	123,45	124,7

Landsbréf - Eignadreifing vöxtur  
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2018

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2018

---

	Skýr.	2018 1.1. - 30.6.	2017 1.1. - 30.6.*
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>			
Vextir.....		610	-
Verðbætur .....		157	-
	<b>Heildartekjur</b>	<b>845</b>	-
<b>Gjöld</b>			
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....		746	-
Viðskiptakostnaður .....		9	-
Önnur gjöld og kostnaður .....		74	-
	<b>Heildargjöld</b>	<b>828</b>	-
<b>Hreinar tekjur .....</b>		<b>17</b>	-
<b>Innleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum .....</b>		<b>(8)</b>	-
<b>Óinnleystur hagnaður/(tap) af fjárfestingum .....</b>		<b>2.027</b>	-
	<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>2.036</b>	-
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>		<b>100.427</b>	-
<b>Fjármögnumnarhreyfingar</b>			
Seld hlutdeildarskírteini .....		35.429	-
	<b>Hækkun á fjármögnumnarhreyfingum</b>	<b>30.509</b>	-
<b>Hrein eign í lok tímabilsins .....</b>		<b>132.972</b>	-

\* Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2017

# Efnahagsreikningur 30. júní 2018

---

	Skýr.	30.6.2018	31.12.2017
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Framseljanleg verðbréf .....		39.961	29.135
Peningamarkaðsgerningar .....		1.992	0
Hlutdeildarskírteini .....		83.456	67.287
<b>Fjárfestingar samtals</b>		125.409	96.421
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		8.437	4.134
Aðrar eignir .....		3	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>		8.440	4.134
		<b>Eignir samtals</b>	<b>133.849</b>
			<b>100.556</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		138	72
Aðrar skuldir .....		699	18
<b>Skuldir samtals</b>		837	90
<b>Hrein eign</b> .....		<b>133.012</b>	<b>100.466</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		13.022.488	10.029.547
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		10,214	10,017

# 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 veröbréf	Annað	30.6.2018	
	%	%	%	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Seðlabanki Íslands .....	0 0%	26.811 20%	0 0%	0 0%	26.811	20%
Íbúðarlánaðjóður .....	0 0%	6.623 5%	0 0%	0 0%	6.623	5%
Ríkissjóður Íslands .....	0 0%	0 0%	1.992 1%	0 0%	1.992	1%
Marel hf. ....	3.313 2%	0 0%	0 0%	0 0%	3.313	2%
HB Grandi hf. ....	2.046 2%	0 0%	0 0%	0 0%	2.046	2%
Arion banki hf. ....	629 0%	0 0%	0 0%	0 0%	629	0%
Heimavellir hf. ....	540 0%	0 0%	0 0%	0 0%	540	0%
	6.527 5%	33.433 25%	1.992 1%	0 0%	41.953	31%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða						
iShares Dev.World Index Fund .....	0 0%	0 0%	10.167 8%	0 0%	10.167	8%
Landsbréf - Markaðsbréf .....	0 0%	0 0%	8.088 6%	0 0%	8.088	6%
T. Rowe - Global Focused .....	0 0%	0 0%	4.352 3%	0 0%	4.352	3%
Jupiter European Growth .....	0 0%	0 0%	3.384 3%	0 0%	3.384	3%
UBAM - 30 Global Leaders .....	0 0%	0 0%	811 1%	0 0%	811	1%
	0 0%	0 0%	26.802 20%	0 0%	26.802	20%
Önnur hlutdeildarskírteini						
Landsbréf - Úrvalsbréf .....	0 0%	0 0%	22.188 17%	0 0%	22.188	17%
Landsbréf - Markaðsbréf sértr. ....	0 0%	0 0%	21.553 16%	0 0%	21.553	16%
Landsbréf - Öndvegisbréf .....	0 0%	0 0%	8.886 7%	0 0%	8.886	7%
Hekla fagfjárfestasjóður .....	0 0%	0 0%	4.027 3%	0 0%	4.027	3%
	0 0%	0 0%	56.655 42%	0 0%	56.655	42%
Reiðufé .....	0 0%	0 0%	0 0%	8.437 6%	8.437	6%
Aðrar eignir .....	0 0%	0 0%	0 0%	3 0%	3	0%
	0 0%	0 0%	0 0%	8.440 6%	8.440	6%
<b>Eignir samtals</b>	<b>6.527 5%</b>	<b>33.434 25%</b>	<b>85.448 64%</b>	<b>8.440 6%</b>	<b>133.849</b>	<b>100%</b>

#### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	Skulda- bréf	Önnur veröbréf	Annað	30.6.2018	
	%	%	%	%	Samtals	%
Opinber starfsemi .....						
Iðnaður .....	0 0%	33.433 25%	1.992 1%	0 0%	35.425	26%
3.313 2%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	3.313	2%
Sjávarútvegur .....	2.046 2%	0 0%	0 0%	0 0%	2.046	2%
Fjármálastarfsemi .....	629 0%	0 0%	0 0%	0 0%	629	0%
Fasteignastarfsemi .....	540 0%	0 0%	0 0%	0 0%	540	0%
Sjóðastarfsemi .....	0 0%	0 0%	83.456 62%	0 0%	83.456	62%
Reiðufé .....	0 0%	0 0%	0 0%	8.437 6%	8.437	6%
Aðrar eignir .....	0 0%	0 0%	0 0%	3 0%	3	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>6.527 5%</b>	<b>33.434 25%</b>	<b>85.448 64%</b>	<b>8.440 6%</b>	<b>133.849</b>	<b>100%</b>

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

# Skýringar, frh.

## 3. Sundurliðun á breytingu tíu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

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

	Staða 30.6.2018	%	Staða 31.12.2017	%	Breyting	%
URB.....	22.188	17%	18.505	18%	3.684	3%
MSER.....	21.553	16%	19.031	19%	2.523	2%
BGIWUIA ID EQUITY.....	10.167	8%	7.544	8%	2.623	2%
ONB.....	8.886	7%	5.564	6%	3.323	2%
RIKB 20 0205.....	8.672	6%	2.279	2%	6.392	5%
MAB.....	8.088	6%	5.019	5%	3.070	2%
RIKS 21 0414.....	5.718	4%	2.275	2%	3.443	3%
TRPGEQI LX EQUITY.....	4.352	3%	3.015	3%	1.337	1%
HEKLA.....	4.027	3%	0	0%	4.027	3%
RIKB 22 1026.....	3.499	3%	2.343	2%	1.156	1%
Tíu stærstu samtals	97.151	73%	65.574	65%	31.577	24%
Aðrar fjárfestingar .....	28.258	21%	30.847	31%	28.258	21%
Reiðufé .....	8.437	6%	4.134	4%	8.437	6%
Aðrar eignir .....	3	0%	0	0%	3	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>133.849</b>	<b>100%</b>	<b>100.556</b>	<b>100%</b>	<b>68.275</b>	<b>51%</b>

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 20 0205.....	6.516	0
MSER.....	6.238	3.969
URB.....	4.097	836
HEKLA.....	3.992	0
RIKS 21 0414.....	3.524	0
MAB.....	3.186	194
ONB.....	3.168	0
RIKV 18 0416.....	2.973	0
BGIWUIA ID EQUITY.....	2.329	0
N1.....	2.117	1.931
GRND.....	2.106	0
RIKV 18 0807.....	1.975	0
GAMMACREDIT.....	1.148	5.285
RIKB 22 1026.....	1.120	0
TRPGEQI LX EQUITY.....	947	0
JGAPEOL LX EQUITY.....	873	0
ARION.....	778	256
RIKB 25 0612.....	744	0
ASKJA.....	729	824
RIKS 30 0701.....	703	1.405
HEIMA.....	630	0
BGIWUIA ID EQUITY.....	621	4.104
SBL.....	379	381
JGEMLUA LX EQUITY.....	0	706
TRPGEMA LX EQUITY.....	0	738
<b>Samtals</b>	<b>50.892</b>	<b>20.631</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun síðustu sex mánaða	Ávöxtun ársins 2017*	Ávöxtun ársins 2016*	Ávöxtun ársins 2015*
Nafnávöxtun .....	1,97%	-	-	-
Raunávöxtun .....	0,66%	-	-	-

\* Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2017

Kaupgengi sjóðsins og bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina er sem hér segir:

	30.6.2018	31.12.2017	31.12.2016*	31.12.2015*
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	10,214	10,017	-	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	133.012	100.466	-	-

\* Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2017

## 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins var eftirfarandi:

	30.6.2018	31.12.2017
Bandaríkjadalur (USD).....	106,15	104,17
Evra (EUR).....	123,45	124,70