



LANDSBRÉF

# Árshlutareikningur

---

30. júní 2021

# Efnisyfirlit

---

A-hluti	Bls.
<b>Árshlutareikningur rekstrarfélagsins</b>	
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra .....	3
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda .....	5
Rekstrarreikningur .....	6
Efnahagsreikningur .....	7
Sjóðstreyymisfirlit .....	8
Skyringar .....	9
<b>B-hluti</b>	
<b>Árshlutareikningur verðbréfasjóða</b>	
Samandreginn árshlutareikningur .....	18
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign .....	19
Efnahagsreikningur .....	20
Landsbréf - Sparibréf stutt .....	21
Landsbréf - Sparibréf meðallöng .....	27
Landsbréf - Sparibréf plús .....	33
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð .....	39
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð .....	45
Landsbréf - Markaðsbréf .....	51
Landsbréf - Global Equity Fund .....	59
Landsbréf - Nordic 40 .....	65
Landsbréf - LEQ UCITS ETF .....	73
<b>Árshlutareikningur fjárfestingarsjóða</b>	
Samandreginn árshlutareikningur .....	80
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign .....	81
Efnahagsreikningur .....	83
Landsbréf - Eignadreifing langtíma hs. ....	85
Landsbréf - Eignadreifing sjálfbær hs. ....	94
Landsbréf - Eignadreifing virði hs. ....	102
Landsbréf - Eignadreifing vöxtur hs. ....	111
Landsbréf - Einkabréf A hs. ....	120
Landsbréf - Einkabréf B hs. ....	126
Landsbréf - Einkabréf C hs. ....	135
Landsbréf - Einkabréf D hs. ....	144
Landsbréf - Veltubréf hs. ....	153
Landsbréf - Veltubréf plús hs. ....	160
Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð hs. ....	167
Landsbréf - Fyrirtækjkjaskuldabréf hs. ....	173
Landsbréf - Úrvabsbréf hs. ....	181
Landsbréf - Öndvegisbréf hs. ....	189
Landsbréf - Global Portfolio hs. ....	197
Landsbréf - Global Multi Asset Fund hs. ....	203

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

## Meginstarfsemi félagsins

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

## Eignaraðild og framsetning ársreiknings:

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

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

Árshlutareikningur Landsbréfa skiptist í A og B-hluta, þar sem A-hluti hefur að geyma árshlutareikning félagsins sjálfs, en B-hluti árshlutareikning verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og annarra sérhæfðra sjóða sem reknir voru sem hlutdeildarsjóðir á tímabilinu. Af B-hluta árshlutareikningsins er einungis birtur opinberlega sá hluti sem hefur að geyma árshlutareikninga verðbréfa- og fjárfestingarsjóða. Landsbréf hf. eru dótturfélag Landsbankans hf. og er A-hluti ársreiknings Landsbréfa hf. hluti af samstæðureikningi Landsbankans hf., en B-hluti hans ekki nema í þeim tilvikum þar sem samstæða Landsbankans hefur yfirráð hlutdeildarskírteina í einstökum sjóðum í skilningi laga um ársreikninga. Framsetning árshlutareikningsins er í samræmi við reglur Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands nr. 1240/2020 um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Félagið starfar sem sjálfstæð fjármálastofnun og er meirihluti stjórnar félagsins óháður Landsbankanum hf.

## Afkoma og helstu atriði í rekstri félagsins á fyrrí hluta ársins 2021

Hreinar rekstrartekjur félagsins á fyrrí hluta ársins 2021 námu rúnum 1.604 milljónum króna, samanborið við tæpar 844 milljónir króna á sama tímabili á árinu 2020. Hagnaður af rekstri á fyrrí hluta ársins var tæpar 602 milljónir króna samkvæmt rekstrarreikningi, samanborið við tæpar 232 milljónir króna á fyrrí hluta ársins 2020. Eigið fé Landsbréfa hf. í lok júní 2021 var rúm 5.161 milljón króna samkvæmt efnahagsreikningi, en var í lok árs 2020 tæpar 5.059 milljónir króna. Eiginfjárlutfall félagsins, reiknað samkvæmt lögum nr. 161/2002, um fjármálaþyrtæki, var 77,76% þann 30. júní 2021, en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0% samkvæmt 84. gr. laganna, en til samanburðar var eiginfjárlutfall í lok síðasta árs 91,47%. Þá var eiginfjárgrunnur félagsins 413% af föstum rekstrarkostnaði, en hlutfall þetta má ekki vera lægra en 25% samkvæmt sama lagaákvæði.

Starfsmenn Landsbréfa hf. voru 20 talsins á tímabilinu í 20 ársverkum samanborið við 17 starfsmenn í 17 ársverkum á samanburðartímabili. Heildarlaunakostnaður félagsins ( laun og launatengd gjöld) vegna stjórnar og starfsmanna, nam samtals 300 milljónum króna, samanborið við 271 milljón króna á samanburðartímabili.

Aðalfundur var haldinn þann 29. apríl 2021. Á dagskrá fundarins voru hefðbundin aðalfundarstörf. Í stjórn félagsins voru endurkjörin Þóranna Jónsdóttir, formaður, Haraldur Flosi Tryggvason, Guðmunda Ósk Kristjánsdóttir, Magnús Magnússon og Signý Sif Sigurðardóttir. Varamenn voru kjörnir Erna Eiríksdóttir og Guðjón Valgeir Ragnarsson. Samþykkt var að greiða 500 milljóna króna arð til hluthafa.

Alls voru um 17 þúsund einstaklingar og lögaðilar með fjármuni í sjóðum Landsbréfa og námu heildareignir í sjóðastýringu í lok tímabils um 262 milljörðum króna, samanborið við 210 milljarðar króna í upphafi árs. Þá var fjárhæð eigna í stýringu samkvæmt eignastýringarsamningum um 216 milljarðar króna í lok tímabils samanborið við 195 milljarða í í upphafi árs. Sjóðum í stýringu félagsins má skipta í þrjá flokka, þ.e. verðbréfasjóði, sérhæfða sjóði sem reknir eru sem hlutdeildarsjóðir og sérhæfða sjóði sem reknir eru á félagaformi. Sérhæfðir sjóðir sem reknir eru sem hlutdeildarsjóðir eru sýndir í B-hluta árshlutareikningsins, en sérhæfðir sjóðir sem eru reknir á félagaformi eru ekki hluti af reikningsskilum Landsbréfa, enda sjálfstæðir lögaðilar. Eignir þeirra eru engu að síður taldar með í framangreindri fjárhæð eigna í stýringu.

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra frh.

Á fyrri hluta ársins bættust þrír nýir sérhæfðir sjóðir í sjóðaframboð félagsins. Þetta voru Brunnur vaxtarsjóður II slhf. sem er vísísjóður, Landsbréf – Einkabréf A hs. og Landsbréf – Eignadreifing sjálfbaer hs. Síðastnefndi sjóðurinn fjárfestir eingöngu í sjálfbaerum fjárfestingum og er stofnun hans til marks um áherslur Landsbréfa á sviði ábyrgra fjárfestinga.

Efnahagsleg áhrif COVID 19 faraldursins hafa verið umtalsverð bæði hér á landi og erlendis og ekki útséð um það hvenær hagkerfi heimsins ná aftur fyrrí styrk. Prátt fyrir þetta hafa eignamarkaðir í meginþráttum haldið vel á tímabilinu. Búast má við að afleiðingar faraldursins geti valdið sveiflum í ávoxtun á meðan faraldurinn er ekki yfistaðinn á þeim markaðssvæðum sem sjóðir Landsbréfa fjárfesta á og enn ríkir óvissa um hvenær áhrifa hans hættir að gæta. Fjárhagsleg áhrif á rekstur Landsbréfa það sem af er ári eru óveruleg og hefur rekstur félagsins og sjóða félagsins gengið mjög vel. Þó óvissa sé nokkur eru ekki horfur á öðru en að rekstur Landsbréfa muni áfram ganga vel.

Í stjórnarháttayfirlýsingu félagsins er að finna ítarlega lýsingu á stjórnarháttum félagsins, en hana er að finna á heimasíðu félagsins ([landsbref.is](http://landsbref.is))

## Áhættustýring og eftirlit

Landsbréf hf. lúta opinberu eftirliti af hálfu Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands samkvæmt lögum nr. 87/1998, um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi. Virk áhættustýring og innra eftirlit eru mikilvægir þættir í rekstri félagsins. Mögulegir áhættubættir eru greindir með skipulögðum hætti og markvisst unnið að því að treysta alla umgjörð rekstrarfélagsins. Gengið er úr skugga um að rekstur félagsins sé í samræmi við markmið þess og að reikningsskil séu í samræmi við þær reglur sem um þau gilda. Reglulegar skýrslur eftirlitseininga eru lagðar fyrir stjórn til skoðunar. Endurskoðendur félagsins eru kosnir á aðalfundi og er PricewaterhouseCoopers ehf. endurskoðunarfélag Landsbréfa hf.

## Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitnesku stjórnar og framkvæmdastjóra er árshlutareikningur félagsins í samræmi við lög um ársreikninga, reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglur Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að árshlutareikningurinn gefi glöggja mynd af afkomu félagsins á fyrri hluta ársins 2021, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu þess 30. júní 2021 og breytingum á handbæru fé á tímabilinu.

Stjórn félagsins og framkvæmdastjóri hafa í dag rætt árshlutareikning félagsins fyrir fyrri hluta ársins 2021 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 19. ágúst 2021

Í stjórn félagsins:

Hogný Sif Sigurðardóttir  
Háskólu Óðu Knstjólf

Framkvæmdastjóri:

# Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

---

Til stjórnar og hluthafa í Landsbréfum hf. og eigenda hlutdeildarskírteina í verðbréfasjóðum og fjárfestingarsjóðum í rekstri Landsbréfa hf.

## Inngangur

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning A og B hluta Landsbréfa hf. (hér eftir árshlutareikning) fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2021. Árshlutareikningur A hluta sem nær til rekstrarfélagsins hefur að geyma skýrslu og yfirlýsingu stjórnar og framkvæmdastjóra, rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstreymsfirlit og skýringar. Árshlutareikningar B hluta sem nær til verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða hafa að geyma rekstrarreikning og yfirlit um breytingu á hreinni eign, efnahagsreikning og skýringar. Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga, reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglur Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Ábyrgd okkar felst í þeiri ályktun sem af könnun okkar leiðir.

## Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410, sem fjallar um könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum. Slík könnun felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum félagsins ásamt greiningum á hinum ýmsu liðum reikningsskilanna 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 vitneskju um öll mikilvæg atriði sem gætu komið í ljós við endurskoðun. Þar af leiðandi látum við ekki í ljós álit um endurskoðun.

## Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að meðfylgjandi árshlutareikningur gefi glögga mynd af afkomu félagsins og sjóða þess á tímabilinu, efnahag 30. júní 2021, breytingu á handbæru félagsins á tímabilinu og breytingu á hreinni eign sjóðanna, í samræmi við lög um ársreikninga, reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglur Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.

Reykjavík, 19. ágúst 2021

PricewaterhouseCoopers ehf.

*Arna G. Tryggvadóttir*

Arna G. Tryggvadóttir  
löggiltur endurskoðandi

*Atli Þór Jón*

Atli Þór Jóhannsson  
löggiltur endurskoðandi

# Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2021

	Skýr.	2021 1.1 - 30.6.	2020 1.1 - 30.6.
<b>Rekstrartekjur</b>			
Umsýsluþóknun og árangurstengdar þóknanir .....		1.362.099	766.504
Hreinar fjármunatekjur .....	4	234.131	39.821
Aðrar tekjur .....		8.054	37.228
<b>Hreinar rekstrartekjur</b>		<b>1.604.283</b>	<b>843.553</b>
<b>Rekstrargjöld</b>			
Laun og launatengd gjöld .....	5	300.167	271.434
Þjónustugjöld til Landsbankans .....		294.626	161.840
Annar rekstrarkostnaður .....	6	219.977	84.302
Afskriftir .....	7	36.648	35.670
<b>Rekstrargjöld</b>		<b>851.418</b>	<b>553.246</b>
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt</b> .....			
		752.865	290.307
Tekjuskattur .....	12	( 150.573)	( 58.482)
<b>Hagnaður tímabilsins</b> .....		<b>602.292</b>	<b>231.825</b>

## Efnahagsreikningur 30. júní 2021

	Skýr.	30.6.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
Verðbréf með breytilegum tekjum .....	9	2.798.726	2.321.698
Verðbréf með föstum tekjum .....		25.163	24.834
Langtímakröfur á tengda aðila .....		404.431	380.531
Viðskiptakröfur á tengda aðila .....		2.821.383	2.659.223
Viðskiptavild .....	8	106.000	132.500
Nýtingarréttur leigueignar .....	2.13, 10	14.359	23.421
Aðrar eignir .....		21.621	13.188
Handbært fé .....		336.560	55.637
<b>Eignir samtals</b>		<b>6.528.242</b>	<b>5.611.031</b>
<b>Eigið fé</b>			
Hlutafé .....		35.000	35.000
Yfirverðsreikningur .....		1.437.000	1.437.000
Lögbundinn varasjóður .....		8.750	8.750
Bundinn gangvirðsreikningur .....		622.790	417.718
Óráðstafað eigið fé .....		3.057.589	3.160.369
<b>Eigið fé samtals</b>	13	<b>5.161.129</b>	<b>5.058.837</b>
<b>Skuldir</b>			
Tekjuskattsskuldbinding .....	12	54.314	57.492
Skattskuld .....	12	349.603	195.851
Skuldir við tengda aðila .....		808.733	131.460
Leiguskuld .....	2.13, 10	14.686	24.917
Aðrar skuldir .....		139.777	142.474
<b>Skuldir samtals</b>		<b>1.367.112</b>	<b>552.194</b>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>			
		<b>6.528.242</b>	<b>5.611.031</b>

# Sjóðstremisfirlit 1. janúar til 30. júní 2021

	Skýr.	2021 1.1 - 30.6.	2020 1.1 - 30.6.
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Hagnaður tímabilsins .....	13	602.292	231.825
Rekstrarlöðir sem ekki hafa áhrif á fjárdreymu:			
Afskriftir .....	7	36.648	35.670
Gangvirðisbreying verðbréfa .....		( 232.259)	( 30.071)
Greidd vaxtagjöld .....		325	657
Hagnaður af sölu rekstrarfjármuna .....		0	( 1.395)
Tekjuskattur .....	12	150.573	58.482
		<b>557.579</b>	<b>295.169</b>
<b>Veltufé frá rekstri</b>			
<b>Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum</b>			
Langtímakröfur á tengda aðila, breyting .....		( 23.900)	1.961.920
Viðskiptakröfur á tengda aðila, breyting .....		( 162.161)	( 2.123.361)
Aðrar eignir, breyting .....		( 9.134)	( 29.473)
Skuldir við tengda aðila, breyting .....		177.273	13.996
Aðrar skuldir, breyting .....		( 2.697)	( 8.133)
		<b>( 20.618)</b>	<b>( 185.052)</b>
<b>Breytingar rekstrartengdra eigna og skulda</b>			
 <b>Handbært fé frá rekstri</b>			
		536.961	110.116
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>			
Keypt verðbréf .....		( 699.550)	( 583.865)
Seld verðbréf .....		454.453	635.506
Keyptir rekstrarfjármunir .....		0	( 7.790)
Seldir rekstrarfjármunir .....		0	1.650
		<b>( 245.097)</b>	<b>45.501</b>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Greidd húsaleiga .....		( 10.940)	( 10.514)
		<b>( 10.940)</b>	<b>( 10.514)</b>
 <b>Hækjun á handbæru fé .....</b>			
		280.924	145.103
 <b>Handbært fé í upphafi árs .....</b>			
		55.637	73.992
 <b>Handbært fé í lok tímabilsins .....</b>			
		336.560	219.095
 <b>Fjárfestinga- og fjármögnunarhreyfingar sem ekki hafa áhrif á sjóðstreymi</b>			
Úthlutaður arður til hluthafa .....		(500.000)	
Ógreiddur arður til hluthafa .....		500.000	

# Skýringar

---

## 1. Upplýsingar um félagið

Landsbréf hf. eru íslenskt hlutafélag með starfsemi í Reykjavík. Landsbréf hf. eru fjármálafyrirtæki með starfsleyfi sem rekstrarfélag verðbréfasjóða samkvæmt lögum nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki og sem rekstraraðili sérhæfðra sjóða samkvæmt lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands hefur eftirlit með félagini á grundvelli laga nr. 87/1998 um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi. Landsbréf hf. annast rekstur verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og annarra sérhæfðra sjóða og hefur auk þess viðbótarstarfsheimildir til að sinna eignastýringu og fjárfestingaráðgjöf. Árshlutareikningur Landsbréfa hf. inniheldur A-hluta og B-hluta. A-hluti nær til rekstrarfélagsins, B-hluti nær til verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og annarra hlutdeildarsjóða í rekstri félagsins. Árshlutareikningurinn er birtur opinberlega í heild sinni að öðru leyti að en því að úr B-hluta árshlutareikningsins eru einungis birtir árshlutareikningar verðbréfa- og fjárfestingarsjóða, en ekki annarra sérhæfðra sjóða. Fjárfestar í einstökum sjóðum B-hluta geta ávallt fengið afrit af árshlutareikningi þeirra sjóða sem þeir eiga hlutdeild í, hvort sem þeir hafa verið birtir opinberlega eða ekki.

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

## 2. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir

### 2.1 Grundvöllur reikningsskila

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

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

### 2.2 Matsaðferðir

Gerð árshlutareiknings krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, 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 Umsýslubóknar

Sjóðir í rekstri B-hluta Landsbréfa hf. greiða A-hluta Landsbréfa hf. umsýslubóknun fyrir að annast m. a. daglegan rekstur sjóðanna svo sem útreikning á innlausnarvirði, reikningshald, þjónustu við fjárfesta, vörslu verðbréfa og umsjón með skrá yfir eigendur hlutdeildarskíteina og stýringu eigna sjóðsins. Auk þess greiða sjóðirnir hlutdeild í beinum útlögðum kostnaði sem ekki er innifalinn í þóknun rekstrarfélagsins svo sem vegna endurskoðunar sjóðanna, kauphallarkostnaðar, fjármálakerfa (annarra en eignastýringarkerfis), áskriftar af verðbréfavísítölu, hugbúnaðar, lögfraðikostnaðar og kostnaðar við prentun útboðslýsinga og ársreikninga. Umsýslubóknunin og kostnaðarhlutdeildin reiknast daglega sem fast hlutfall af hreinni eign viðkomandi sjóðs í þeiri mynt sem hann er í. Í sumum tilvikum greiða sérhæfðir sjóðir í rekstri Landsbréfa árangurstengdar þóknar sem teljast til umsýslubóknana félagsins.

### 2.4 Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til miðað við virka vexti. Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við visitölur sem tóku gildi í byrjun júlí 2021. Arðstekjur eru tekjufærðar þegar ákvörðun aðalfundar um arðgreiðslu í viðkomandi félögum liggur fyrir. Fjármagnstekjkuskattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá arðstekjunum í rekstrarreikningi. Gengismunur vegna verðbréfa er færður til tekna eða gjalda miðað við síðasta skráða kaupgengi í lok tímabilsins.

# Skýringar frh.

---

## 2.4 Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld, frh.

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

## 2.5 Viðskiptavild

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

## 2.6 Fjárfestingar

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

## 2.7 Afleiður

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

## 2.8 Viðskipta- og langtímakröfur

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

## 2.9 Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum. Afskriftir eru reiknaðar sem fastur 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 fjármagnstekjkatt af hagnaði bréfanna við innlausn. Hjá lögaðilum telst hagnaður eða tap af hlutdeildarskírteinum til skattskyldra tekna eða frádráttarbærra gjalda óháð innlausn.

## 2.13 Leigusamningar

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

## 3. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins

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

Starfsemi sjóða B-hluta hefur í för með sér margvislega 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)).

## 4. Hreinar fjármunatekjur

	2021	2020
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:	<b>1.1 - 30.6</b>	<b>1.1 - 30.6</b>
Hreinar tekjur af verðbréfum .....	232.259	30.071
Vaxtatekjur .....	2.669	9.863
Vaxtagjöld .....	( 362)	( 701)
Gengishagnaður gjaldmiðla .....	( 436)	588
Fjármunatekjur samtals .....	<b>234.131</b>	<b>39.821</b>

# Skýringar frh.

## 5. Laun og launatengd gjöld

	2021	2020
	<b>1.1 - 30.6</b>	<b>1.1 - 30.6</b>
Laun og launatengd gjöld starfsmanna félagsins greinast þannig:		
Laun .....	221.638	199.024
Iðgjöld til lífeyrissjóða .....	32.268	28.652
Launatengd gjöld .....	34.073	31.749
Laun og launatengd gjöld vegna starfsmanna samtals .....	<u>287.980</u>	<u>259.425</u>

Starfsmenn í lok tímabilsins .....	20	17
Fjöldi ársverka .....	20	17

	2021	2020
	<b>1.1 - 30.6</b>	<b>1.1 - 30.6</b>
Laun og launatengd gjöld stjórnar félagsins greinast þannig:		
Laun .....	9.765	9.597
Iðgjöld til lífeyrissjóða .....	1.146	1.131
Launatengd gjöld .....	1.275	1.281
Laun og launatengd gjöld vegna stjórnar félagsins samtals .....	<u>12.187</u>	<u>12.009</u>
Laun og launatengd gjöld samtals .....	<u>300.167</u>	<u>271.434</u>

## 6. Annar rekstrarkostnaður

	2021	2020
	<b>1.1 - 30.6</b>	<b>1.1 - 30.6</b>
Annar rekstrarkostnaður greinist þannig:		
Endurskoðun .....	14.376	12.553
Annað .....	205.601	71.749
Annar rekstrarkostnaður samtals .....	<u>219.977</u>	<u>84.302</u>

## 7. Afskriftir

	2021	2020
	<b>1.1 - 30.6</b>	<b>1.1 - 30.6</b>
Afskriftir færðar í rekstrarreikning samanstanda af:		
Afskrift viðskiptavilda .....	26.500	26.500
Afskrift leigueignar .....	9.447	9.054
Afskrift rekstrarfjármuna .....	701	117
Afskriftir samtals .....	<u>36.648</u>	<u>35.670</u>

## 8. Viðskiptavild

	2021	2020
	<b>1.1 - 30.6</b>	<b>1.1 - 31.12</b>
Viðskiptavild greinist þannig:		
Staða í upphafi tímabilsins .....	132.500	185.500
Afskrifað á tímabilinu .....	( 26.500)	( 53.000)
Bókfært verð í lok tímabilsins .....	<u>106.000</u>	<u>132.500</u>
Afskriftarhlutfall .....	10,00%	10,00%

# Skýringar frh.

## 9. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

	30.6.2021		
	Hlutdeildar-skírteini	Hlutabréf	Samtals
Innlend skráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða .....	196.520	0	196.520
Innlend óskráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða .....	2.597.906	0	2.597.906
Aðrir fjármálagerningar .....	0	4.300	4.300
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals .....	2.794.426	4.300	2.798.726

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

## 10. Leigusamningar

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

	30.6.2021	31.12.2020
<b>Leigueign - Nýtingarréttur fasteignar</b>		
Byrjunarstaða 1.1. ....	23.421	40.594
Verðtrygging .....	385	1.153
Afskrift .....	(9.447)	(18.326)
Nýtingarréttur samtals .....	14.359	23.421

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

	30.6.2021	31.12.2020
<b>Leiguskuld</b>		
Byrjunarstaða 1.1. ....	24.917	43.873
Verðtrygging .....	385	1.153
Vaxtagjöld .....	325	1.155
Leigugreiðslur .....	(10.940)	(21.263)
Nýtingarréttur samtals .....	14.686	24.917

## 11. Tengdir aðilar

Tengdir aðilar Landsbréfa hf. eru móðurfélagi 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.

# Skýringar frh.

## 11. Tengdir aðilar, frh.

Nýtingaréttur leigueignar og leiguskuld eru tilkomin vegna leigusamnings við móðurfélagið.

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

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

	2021		30.6.2021		
	1.1 - 30.6	Tekjur	Gjöld	Eign	Skuld
Landsbankinn hf. ....		142.026	311.643	485.030	168.846
Sjóðir í rekstri Landsbréfa hf. ....		1.455.384	214.479	5.890.428	154.572
Ógreiddur arður til hluthafa .....					500.000

	2020		31.12.2020		
	1.1 - 30.6	Tekjur	Gjöld	Eign	Skuld
Landsbankinn hf. ....		834	176.037	206.187	150.554
Sjóðir í rekstri Landsbréfa hf. ....		804.395	67.879	5.234.323	6.518

## 12. Skattar

	2021	2020
	1.1 - 30.6	1.1. - 30.6
Reiknaður tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi greinist þannig:		
Breyting á skattskuldbindingu .....	( 3.179)	( 2.198)
Tekjuskattur til greiðslu .....	153.752	60.680
Reiknaðir skattar samkvæmt rekstrarreikningi .....	150.573	58.482

Skattskuldbinding greinist þannig:	30.06.2021	31.12.2020
Skattskuldbinding í upphafi árs .....	57.492	61.975
Reiknaður skattur tímabilsins .....	150.573	191.368
Tekjuskattur til greiðslu .....	( 153.752)	( 195.851)
Skattskuldbinding í lok tímabilsins .....	54.314	57.492

Skattskuldbinding skiptist þannig á milli liða:	30.06.2021	31.12.2020
Viðskiptakröfur .....	32.400	30.449
Viðskiptavíld .....	21.200	26.500
Frestaður gengismunur .....	( 42)	33
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	( 255)	( 266)
Nýtingaréttur leigueignar .....	1.011	777
Skattskuld .....	54.314	57.492

## 13. Eigið fé

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

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

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

# Skýringar frh.

## 13. Eigið fé, frh.

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

Yfirlit um breytingar á eiginfjárreikningum:

	Hlutafé	Yfirverð	Lögbundinn varasjóður	Bundinn gangvirðis- reikningur	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2021 .....	35.000	1.437.000	8.750	417.718	3.160.369	5.058.837
Hagnaður tímabilsins .....					602.292	602.292
Breyting á gangvirðisreikningi .....				205.072	( 205.072)	0
Úthlutaður arður .....					( 500.000)	( 500.000)
Eigið fé 30.06.2021 .....	35.000	1.437.000	8.750	622.790	3.057.589	5.161.129
Eigið fé 1.1.2020 .....	35.000	1.437.000	8.750	212.629	2.597.833	4.291.212
Hagnaður ársins .....					767.625	767.625
Breyting á gangvirðisreikningi .....				205.089	( 205.089)	0
Eigið fé 31.12.2020 .....	35.000	1.437.000	8.750	417.718	3.160.369	5.058.837

## 14. Eiginfjárlutfall

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins, sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálfyrirtæki, er 77,76% en lágmarks eiginfjárlutfall samkvæmt lögum er 8,0%. Eiginfjárlutfallið reiknast þannig:

	30.06.2021	31.12.2020
Eiginfjárgrunnur:		
Hlutafé .....	35.000	35.000
Yfirverðsreikningur .....	1.437.000	1.437.000
Lögbundinn varasjóður .....	8.750	8.750
Bundinn gangvirðisreikningur .....	622.790	417.718
Óráðstafað eigið fé .....	3.057.589	3.160.369
Eigið fé .....	5.161.129	5.058.837
Viðskiptavild .....	( 106.000)	( 132.500)
Fyrirsjánlegar arðgreiðslur *	( 301.146)	0
Eigið fé þáttar 1 .....	4.753.983	4.926.337
Eiginfjárgrunnur .....	4.753.983	4.926.337

Áhættugrunnur (heildar eiginfjárkrafa) greinist á eftirfarandi hátt:

Útlánaáhætta .....	435.112	425.856
Markaðsáhætta .....	5.432	4.985
Rekstrarrahætta .....	-	-
Eiginfjárkrafa samtals .....	440.544	430.842
Eiginfjárkrafa miðað við fastan rekstrarkostnað .....	287.827	287.827

Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall .....

77,76%

91,47%

\* Í samræmi við arðgreiðslustefnu félagsins samanstendur fyrirsjánleg arðsúthlutun af 50% af hagnaði fyrri helnings ársins 2021.

# Skýringar frh.

## 14. Eiginfjárlutfall, frh.

Samkvæmt 84. gr. d laga nr. 161/2002 um fjármálfyrirtæki, sbr. og 5. mgr. 15. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, skal eiginfjárgrunnur rekstrarfélaga verðbréfasjóða og rekstraraðila sérhæfðra sjóða aldrei nema lægri fjárhæð en sem svarar til 25% af föstum rekstrarkostnaði síðasta reikningsárs. Eiginfjárgrunnur Landsbréfa var í lok tímabilsins 413% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs.

Útlánaáhætta

Eiginfjárkrafa vegna útlánaáhættu reiknast af fjáreignum félagsins í lok tímabilsins.

Markaðsáhætta

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

Rekstrarrahætta

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

## 15. Vogunarhlutfall

Vogunarhlutfall rekstrarfélagsins, sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 30. gr. a laga um fjármálfyrirtæki nr. 161/2002, er 77,67% en lágmarks vogunarhlutfall samkvæmt lögum er 3,0%.

Vogunarhlutfallið reiknast þannig:	30.6.2021	31.12.2020
Eigið fé þáttar 1 .....	4.753.983	4.926.337
Áhættuskuldbindingar		
- Liðir innan efnahags (afleiður undanskildar) .....	6.528.242	5.611.031
- Lögbundnr frádráttarliðir eigin fjár þáttar 1 .....	( 407.146)	( 132.500)
Heildaráhættuskuldbindingar .....	6.121.095	5.478.531
Vogunarhlutfall .....	77,67%	89,92%

## 16. Aðrar upplýsingar

Eignir í stýringu voru um 478 milljarðar króna í lok júní 2021 samanborið við 405 milljarða króna í upphafi árs. Eignir í stýringu hafa því hækkað um 73 milljarða króna eða um 18% á tímabilinu. Alls voru um 17.000 viðskiptavinir með eignir í stýringu hjá félagini.

## 17. Efnahagsleg áhrif COVID-19 faraldursins

Það er ljóst að efnahagsleg áhrif COVID 19 faraldursins hafa verið umtalsverð bæði hér á landi og erlendis og ekki útséð um það hvenær hagkerfi heimsins ná aftur fyrri styrk. Þrátt fyrir þetta hafa eignamarkaðir haldið vel á tímabilinu. Búast má við að afleiðingar faraldursins geti valdið sveiflum í ávoxtun á meðan ekki hafa náðst full tök á faraldrinum á þeim markaðssvæðum sem sjóðir Landsbréfa fjárfesta á og enn ríkir óvissa um hvenær áhrifa hans hættir að gæta. Fjárhagsleg áhrif á rekstur Landsbréfa það sem af er ári eru óveruleg og ekki horfur á að miklar breytingar verði þar á.

Verðbréfасjóðir Landsbréfa hf.

---

Árslutareikningur 30. júní 2021

## Samandreginn árshlutareikningur verðbréfasjóða 30. júní 2021

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun					
	2021	2020	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020	Breyting	30.6.2021	31.12.2020	1.1. - 30.6.	2020	2019	2018
Landsbréf - Sparibréf stutt .....	35.098	135.422	7.085.778	4.621.880	37.198	3.343	7.048.580	4.618.537	52,62%	17,694	17,592	0,58%	5,38%	5,31%	4,21%		
Landsbréf - Sparibréf meðallöng .....	78.055	481.592	9.638.570	8.746.930	7.372	17.898	9.631.198	8.729.032	10,34%	4,651	4,614	0,80%	5,44%	6,21%	3,91%		
Landsbréf - Sparibréf plús .....	74.173	792.894	12.643.444	13.099.772	9.633	43.521	12.633.811	13.056.251	(3,24%)	12,948	12,862	0,67%	5,37%	7,39%	4,36%		
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð.....	168.704	492.776	7.896.494	7.992.506	51.418	7.119	7.845.076	7.985.387	(1,76%)	19,528	19,110	2,19%	5,90%	5,51%	6,61%		
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð.....	(8.651)	46.695	639.540	868.785	5.939	771	633.601	868.014	(27,01%)	19,523	19,723	(1,01%)	4,94%	12,72%	1,57%		
Landsbréf - Markaðsbréf .....	40.936	49.362	1.928.093	1.072.083	1.264	918	1.926.829	1.071.165	79,88%	5,968	5,799	2,91%	6,31%	7,64%	4,58%		
Landsbréf - Global Equity Fund .....	231.437	289.660	3.833.602	3.019.816	134.916	21.880	3.698.686	2.997.936	23,37%	3.667.460	3.390.15	8,18%	29,79%	34,18%	0,40%		
Landsbréf - Nordic 40 *.....	95.089	(644)	798.412	517.465	2.250	1.870	796.162	515.595	54,42%	230.840	199.72	15,58%	15,61%	24,51%	(10,00%)		
Landsbréf - LEQ UCITS ETF .....	664.720	(253.577)	3.569.835	2.507.829	9.098	3.750	3.560.737	2.504.079	42,20%	2.718.120	2.177.460	24,83%	21,76%	20,28%	(3,78%)		
<b>Samtals.....</b>	<b>1.379.560</b>	<b>2.034.180</b>	<b>48.033.767</b>	<b>42.447.066</b>	<b>259.088</b>	<b>101.069</b>	<b>47.774.680</b>	<b>42.345.996</b>	<b>12,82%</b>								

\* Ávöxtun í mynt sjóðsins, EUR

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2021

	Landsbréf - Sparibréf stutt	Landsbréf - Sparibréf meðallöng	Landsbréf - Sparibréf plús	Landsbréf - Sparibréf verðtr.	Landsbréf - Sparibréf óverðtr.	Landsbréf - Markaðsbréf	Landsbréf - Global Equity Fund	Landsbréf - Nordic 40	Landsbréf - LEQ UCITS ETF	2021 1.1. - 30.6. Samtals	2020 1.1. - 30.6. Samtals
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>											
Arður .....	0	0	0	0	0	0	4.883	12.198	37.998	55.079	34.344
Vextir .....	103.820	163.658	217.996	95.098	17.959	25.053	37	0	9	623.630	502.935
Verðbætur.....	75.665	120.207	154.614	161.587	0	23.079	0	0	0	535.153	292.075
Aðrar tekjur .....	0	0	0	0	0	0	119	0	0	119	282
<b>Heildartekjur</b>	<b>179.485</b>	<b>283.864</b>	<b>372.610</b>	<b>256.686</b>	<b>17.959</b>	<b>48.132</b>	<b>5.038</b>	<b>12.198</b>	<b>38.008</b>	<b>1.213.980</b>	<b>829.636</b>
<b>Gjöld</b>											
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	21.057	37.117	49.257	31.805	2.834	5.545	24.999	3.597	7.601	183.812	151.536
Vextir og verðbætur .....	0	0	0	0	0	0	11	0	0	11	24
Viðskiptakostnaður .....	1.327	1.180	2.809	927	25	170	556	723	865	8.580	11.483
Önnur gjöld og kostnaður .....	2.218	3.421	4.541	2.932	261	511	2.062	327	2.280	18.554	15.631
<b>Heildargjöld</b>	<b>24.601</b>	<b>41.718</b>	<b>56.607</b>	<b>35.664</b>	<b>3.120</b>	<b>6.225</b>	<b>27.628</b>	<b>4.647</b>	<b>10.746</b>	<b>210.957</b>	<b>178.674</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b> .....	<b>154.884</b>	<b>242.146</b>	<b>316.004</b>	<b>221.022</b>	<b>14.838</b>	<b>41.907</b>	<b>(22.590)</b>	<b>7.551</b>	<b>27.261</b>	<b>1.003.023</b>	<b>650.962</b>
<b>Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....	(44.973)	(83.422)	(79.694)	(62.858)	(5.123)	748	78.881	83.667	134.416	21.643	465.908
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....	(74.813)	(80.669)	(162.137)	10.540	(18.367)	(1.719)	175.146	3.871	503.042	354.895	917.311
<b>Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>35.098</b>	<b>78.055</b>	<b>74.173</b>	<b>168.704</b>	<b>(8.651)</b>	<b>40.936</b>	<b>231.437</b>	<b>95.089</b>	<b>664.720</b>	<b>1.379.560</b>	<b>2.034.181</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	4.618.537	8.729.032	13.056.251	7.985.387	868.014	1.071.165	2.997.936	515.595	2.504.079	42.345.996	35.181.664
Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri sjóðsins .....	35.098	78.055	74.173	168.704	(8.651)	40.936	231.437	95.089	664.720	1.379.560	2.034.181
Seld hlutdeildarskírteini .....	3.093.101	1.661.605	3.216.068	771.931	20.918	943.964	849.073	251.194	391.939	11.199.791	17.772.054
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(698.155)	(837.494)	(3.712.681)	(1.080.947)	(246.679)	(129.237)	(379.761)	(34.006)	0	(7.118.959)	(14.539.806)
Gjaldeyringengisáhrif .....	0	0	0	0	0	0	0	(31.709)	0	(31.709)	51.803
<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b> .....	<b>7.048.580</b>	<b>9.631.198</b>	<b>12.633.811</b>	<b>7.845.076</b>	<b>633.601</b>	<b>1.926.829</b>	<b>3.698.686</b>	<b>796.162</b>	<b>3.560.737</b>	<b>47.774.680</b>	<b>40.499.895</b>

Landsbréf hf. B-hluti

Verðbréfasjóðir

Árshlutareikningur 30. júní 2021

## Efnahagsreikningur 30. júní 2021

	Landsbréf - Sparibréf stutt	Landsbréf - Sparibréf meðallöng	Landsbréf - Sparibréf plús	Landsbréf - Sparibréf verðtr.	Landsbréf - Sparibréf óverðtr.	Landsbréf - Markaðsbréf	Landsbréf - Global Equity Fund	Landsbréf - Nordic 40	Landsbréf - LEQ UCITS ETF	30.6.2021 Samtals	31.12.2020 Samtals
<b>Eignir</b>											
<b>Fjárfestingar</b>											
Verðbréf .....	6.983.098	9.551.845	12.557.957	7.827.065	628.764	1.684.912	309	784.171	3.558.862	43.576.983	32.891.107
Peningamarkaðsgerningar .....	0	0	0	0	0	64.947	0	0	0	64.947	5.958.934
Hlutdeildarskíteini .....	0	0	0	0	0	0	3.670.544	0	0	3.670.544	2.970.176
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	95.002	60.001	25.000	60.001	0	75.001	0	0	0	315.005	420.004
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>7.078.100</b>	<b>9.611.846</b>	<b>12.582.958</b>	<b>7.887.066</b>	<b>628.764</b>	<b>1.824.860</b>	<b>3.670.853</b>	<b>784.171</b>	<b>3.558.862</b>	<b>47.627.479</b>	<b>42.240.221</b>
<b>Aðrar eignir</b>											
Reiðufé .....	7.668	7.334	8.646	9.411	10.751	8.632	155.371	2.434	10.964	221.211	99.754
Aðrar eignir .....	11	19.390	51.840	16	25	94.601	7.378	11.807	9	185.077	107.090
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>7.679</b>	<b>26.724</b>	<b>60.487</b>	<b>9.428</b>	<b>10.776</b>	<b>103.232</b>	<b>162.749</b>	<b>14.240</b>	<b>10.973</b>	<b>406.288</b>	<b>206.844</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>7.085.778</b>	<b>9.638.570</b>	<b>12.643.444</b>	<b>7.896.494</b>	<b>639.540</b>	<b>1.928.093</b>	<b>3.833.602</b>	<b>798.412</b>	<b>3.569.835</b>	<b>48.033.767</b>	<b>42.447.066</b>
<b>Skuldir</b>											
Skuld við rekstrarfélag .....	4.465	6.927	9.153	5.931	469	1.264	4.652	2.250	5.351	40.461	36.158
Aðrar skuldir .....	32.733	445	480	45.487	5.470	0	130.264	0	3.747	218.626	64.911
<b>Skuldir samtals</b>	<b>37.198</b>	<b>7.372</b>	<b>9.633</b>	<b>51.418</b>	<b>5.939</b>	<b>1.264</b>	<b>134.916</b>	<b>2.250</b>	<b>9.098</b>	<b>259.088</b>	<b>101.069</b>
<b>Hrein eign</b> .....	<b>7.048.580</b>	<b>9.631.198</b>	<b>12.633.811</b>	<b>7.845.076</b>	<b>633.601</b>	<b>1.926.829</b>	<b>3.698.686</b>	<b>796.162</b>	<b>3.560.737</b>	<b>47.774.680</b>	<b>42.345.996</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskíteina í þús.</b>	398.360	2.070.780	975.735	401.735	32.454	322.860	1.009	24	1.310		
<b>Gengi hlutdeildarskíteina</b>	17.694	4.651	12.948	19.528	19.523	5.968	3.667.460	230.840	2.718.120		

Landsbréf hf. B-hluti

Verðbréfasjóðir

Árshlutareikningur 30. júní 2021

Landsbréf - Sparibréf stutt  
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2021

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2021

	<b>Skýr.</b>	<b>2021</b> <b>1.1. - 30.6.</b>	<b>2020</b> <b>1.1. - 30.6.</b>
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		103.820	56.919
Verðbætur .....		75.665	17.873
	<b>Heildartekjur</b>	<b>179.485</b>	<b>74.792</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....		21.057	9.398
Viðskiptakostnaður .....		1.327	755
Önnur gjöld og kostnaður .....		2.218	1.027
	<b>Heildargjöld</b>	<b>24.601</b>	<b>11.181</b>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		154.884	63.611
<b>Innleyst (tap) hagnaður fjárfestinga</b> .....		(44.973)	6.325
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður fjárfestinga</b> .....		(74.813)	65.485
	<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>35.098</b>	<b>135.422</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		4.618.537	3.950.703
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins .....		35.098	135.422
Seld hlutdeildarskírteini .....		3.093.101	2.322.538
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(698.155)	(3.332.593)
<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b> .....		<b>7.048.580</b>	<b>3.076.070</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2021

	<b>Skýr.</b>	<b>30.6.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Verðbréf .....		6.983.098	3.434.844
Peningamarkaðsgerningar .....		0	922.962
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		95.002	195.002
		7.078.100	4.552.808
	<b>Fjárfestingar samtals</b>		
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		7.668	7.002
Aðrar eignir .....		11	62.070
	<b>Aðrar eignir samtals</b>		
		7.679	69.072
	<b>Eignir samtals</b>		
		7.085.778	4.621.880
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		4.465	2.854
Aðrar skuldir .....		32.733	489
	<b>Skuldir samtals</b>		
		37.198	3.343
<b>Hrein eign .....</b>		<b>7.048.580</b>	<b>4.618.537</b>
	<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		
		398.359.898	262.536.185
	<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		
		17,694	17,592

# Skýringar

---

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	%	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2021 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands .....	5.089.778	72%	0	0%	0	0%	5.089.778	72%
ÍL - sjóður .....	1.893.320	27%	0	0%	0	0%	1.893.320	27%
	6.983.098	99%	0	0%	0	0%	6.983.098	99%
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum								
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	95.002	1%	95.002	1%
	0	0%	0	0%	95.002	1%	95.002	1%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	7.668	0%	7.668	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	11	0%	11	0%
	0	0%	0	0%	7.679	0%	7.679	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>6.983.098</b>	<b>99%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>102.680</b>	<b>1%</b>	<b>7.085.778</b>	<b>100%</b>

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	%	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2021 Samtals	%
Óverðtryggð ríkisbréf .....								
Óverðtryggð ríkisbréf .....	3.302.933	47%	0	0%	0	0%	3.302.933	47%
Verðtryggð ríkisbréf .....	1.786.845	25%	0	0%	0	0%	1.786.845	25%
Íbúðabréf .....	1.893.320	27%	0	0%	0	0%	1.893.320	27%
Innlán .....	0	0%	0	0%	95.002	1%	95.002	1%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	7.668	0%	7.668	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	11	0%	11	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>6.983.098</b>	<b>99%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>102.680</b>	<b>1%</b>	<b>7.085.778</b>	<b>100%</b>

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

# Skýringar, frh.

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

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

	Staða 30.6.2021	%	Staða 31.12.2020	%	Breyting	%
RIKS 26 0216 .....	1.786.845	25%	800.214	17%	986.631	14%
HFF150224 .....	1.589.192	22%	309.322	7%	1.279.870	18%
RIKB 25 0612 .....	1.147.669	16%	733.337	16%	414.332	6%
RIKB 23 0515 .....	916.761	13%	532.766	12%	383.995	5%
RIKB 22 1026 .....	678.508	10%	810.382	18%	(131.874)	(2%)
RIKB 24 0415 .....	559.996	8%	0	0%	559.996	8%
HFF150434 .....	304.127	4%	79.076	2%	225.052	3%
Innlán Landsbankinn hf. ....	95.002	1%	195.002	4%	(100.000)	(1%)
Samtals	7.078.100	100%	3.460.099	75%	3.618.001	51%
Aðrar fjárfestingar .....	0	0%	1.092.709	24%	(1.092.709)	(15%)
Reiðufé .....	7.668	0%	7.002	0%	666	0%
Aðrar eignir .....	11	0%	62.070	1%	(62.059)	(1%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>7.085.778</b>	<b>100%</b>	<b>4.621.880</b>	<b>100%</b>	<b>2.463.899</b>	<b>35%</b>

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
HFF150224 .....	1.324.857	0
RIKS 26 0216 .....	969.556	0
RIKB 24 0415 .....	557.963	0
RIKB 25 0612 .....	533.386	31.935
RIKS 21 0414 .....	478.966	845.179
RIKB 23 0515 .....	402.192	0
HFF150434 .....	232.181	0
RIKB 22 1026 .....	195.843	323.586
RIKB 21 0805 .....	10.290	180.384
Samtals	4.705.234	1.381.084

# Skýringar, frh.

---

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nafnávöxtun .....	0,58%	5,38%	5,31%	4,21%
Raunávöxtun .....	(1,4%)	1,83%	2,57%	0,95%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	17,694	17,592	16,694	15,852
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	7.048.580	4.618.537	3.950.703	2.133.855

Landsbréf - Sparibréf meðallöng  
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2021

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2021

	Skýr.	2021 1.1. - 30.6.	2020 1.1. - 30.6.
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		163.658	150.486
Verðbætur .....		120.207	66.098
	<b>Heildartekjur</b>	<b>283.864</b>	<b>216.584</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....		37.117	32.254
Viðskiptakostnaður .....		1.180	1.115
Önnur gjöld og kostnaður .....		3.421	3.084
	<b>Heildargjöld</b>	<b>41.718</b>	<b>36.454</b>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		242.146	180.130
<b>Innleyst (tap) hagnaður fjárfestinga</b> .....		(83.422)	15.660
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður fjárfestinga</b> .....		(80.669)	285.802
	<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>78.055</b>	<b>481.592</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		8.729.032	7.760.711
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins .....		78.055	481.592
Seld hlutdeildarskírteini .....		1.661.605	699.229
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(837.494)	(418.101)
	<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b> .....	<b>9.631.198</b>	<b>8.523.430</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2021

	Skýr.	30.6.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Verðbréf .....	9.551.845	7.031.348	
Peningamarkaðsgerningar .....	0	1.580.401	
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	60.001	130.001	
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>9.611.846</b>		<b>8.741.751</b>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....	7.334	5.179	
Aðrar eignir .....	19.390	0	
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>26.724</b>		<b>5.179</b>
		<b>9.638.570</b>	<b>8.746.930</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....	6.927	6.471	
Aðrar skuldir .....	445	11.426	
<b>Skuldir samtals</b>	<b>7.372</b>		<b>17.898</b>
<b>Hrein eign</b> .....		<b>9.631.198</b>	<b>8.729.032</b>
		2.070.780.054	1.891.857.876
		<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	
			4,651
			4,614

# Skýringar

---

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	%	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2021 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands .....	6.662.980	69%	0	0%	0	0%	6.662.980	69%
ÍL - sjóður .....	2.888.865	30%	0	0%	0	0%	2.888.865	30%
	9.551.845	99%	0	0%	0	0%	9.551.845	99%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	60.001	1%	60.001	1%
	0	0%	0	0%	60.001	1%	60.001	1%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	7.334	0%	7.334	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	19.390	0%	19.390	0%
	0	0%	0	0%	26.724	0%	26.724	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>9.551.845</b>	<b>99%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>86.725</b>	<b>1%</b>	<b>9.638.570</b>	<b>100%</b>

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	%	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2021 Samtals	%
Óverðtryggð ríkisbréf .....								
Verðtryggð ríkisbréf .....	3.742.826	39%	0	0%	0	0%	3.742.826	39%
Íbúðabréf .....	2.920.153	30%	0	0%	0	0%	2.920.153	30%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	2.888.865	30%	0	0%	0	0%	2.888.865	30%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	60.001	1%	60.001	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	7.334	0%	7.334	0%
	0	0%	0	0%	19.390	0%	19.390	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>9.551.845</b>	<b>99%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>86.725</b>	<b>1%</b>	<b>9.638.570</b>	<b>100%</b>

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

# Skýringar, frh.

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

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

	Staða 30.6.2021	%	Staða 31.12.2020	%	Breyting	%
RIKS 26 0216 .....	1.933.041	20%	670.627	8%	1.262.414	13%
RIKB 25 0612 .....	1.581.099	16%	1.280.286	15%	300.814	3%
HFF150434 .....	1.322.075	14%	1.042.388	12%	279.686	3%
HFF150224 .....	988.645	10%	726.863	8%	261.782	3%
RIKS 30 0701 .....	826.439	9%	694.552	8%	131.887	1%
RIKB 23 0515 .....	749.181	8%	0	0%	749.181	8%
RIKB 24 0415 .....	619.995	6%	0	0%	619.995	6%
HFF150644 .....	578.145	6%	546.879	6%	31.266	0%
RIKB 22 1026 .....	466.995	5%	1.644.668	19%	(1.177.673)	(12%)
RIKB 28 1115 .....	168.349	2%	163.979	2%	4.371	0%
Tíu stærstu samtals	9.233.965	96%	6.770.242	77%	2.463.723	26%
Aðrar fjárfestingar .....	377.881	4%	1.971.509	23%	(1.593.628)	(17%)
Reiðufé .....	7.334	0%	5.179	0%	2.155	0%
Aðrar eignir .....	19.390	0%	0	0%	19.390	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>9.638.570</b>	<b>100%</b>	<b>8.746.930</b>	<b>100%</b>	<b>891.640</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 26 0216 .....	1.272.766	29.947
RIKB 23 0515 .....	764.116	0
RIKB 24 0415 .....	617.965	0
RIKB 25 0612 .....	485.396	63.581
HFF150224 .....	339.476	0
HFF150434 .....	295.831	0
RIKS 21 0414 .....	204.327	1.070.031
RIKS 30 0701 .....	132.615	0
RIKS 33 0321 .....	55.296	0
RIKB 22 1026 .....	44.748	1.216.716
HFF150644 .....	31.438	0
RIKB 31 0124 .....	9.411	0
RIKB 28 1115 .....	5.741	0
<b>Samtals</b>	<b>4.259.125</b>	<b>2.380.275</b>

# Skýringar, frh.

---

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nafnávöxtun .....	0,80%	5,44%	6,21%	3,91%
Raunávöxtun .....	(1,22%)	1,88%	3,45%	0,65%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	4,651	4,614	4,376	4,120
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	9.631.198	8.729.032	7.760.711	7.633.823

Landsbréf - Sparibréf plús  
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2021

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2021

	Skýr.	2021 1.1. - 30.6.	2020 1.1. - 30.6.
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		217.996	195.731
Verðbætur .....		154.614	100.451
		<u>372.610</u>	<u>296.182</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....		49.257	47.489
Viðskiptakostnaður .....		2.809	4.258
Önnur gjöld og kostnaður .....		4.541	4.541
	<b>Heildargjöld</b>	<b>56.607</b>	<b>56.288</b>
<b>Hreinar tekjur .....</b>		<b>316.004</b>	<b>239.894</b>
<b>Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum .....</b>		<b>(79.694)</b>	<b>65.651</b>
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum .....</b>		<b>(162.137)</b>	<b>487.349</b>
	<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>74.173</b>	<b>792.894</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>		<b>13.056.251</b>	<b>4.671.679</b>
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins .....		74.173	792.894
Seld hlutdeildarskírteini .....		3.216.068	11.349.814
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(3.712.681)	(2.028.194)
	<b>Hrein eign í lok tímabilsins .....</b>	<b>12.633.811</b>	<b>14.786.193</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2021

	Skýr.	30.6.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Verðbréf .....	12.557.957	11.227.298	
Peningamarkaðsgerningar .....	0	1.768.594	
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	25.000	95.001	
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>12.582.958</b>	<b>13.090.893</b>	
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé.....	8.646	8.880	
Aðrar eignir.....	51.840	0	
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>60.487</b>	<b>8.880</b>	
	<b>Eignir samtals</b>	<b>12.643.444</b>	<b>13.099.772</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....	9.153	9.925	
Aðrar skuldir.....	480	33.596	
<b>Skuldir samtals</b>	<b>9.633</b>	<b>43.521</b>	
<b>Hrein eign .....</b>	<b>12.633.811</b>	<b>13.056.251</b>	
	<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	<b>975.734.573</b>	<b>1.015.102.728</b>
	<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	<b>12,948</b>	<b>12,862</b>

# Skýringar

---

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

#### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	% Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2021 Samtals	%	
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands .....	8.754.603	69%	0	0%	0	0%	8.754.603	69%
ÍL - sjóður .....	3.803.354	30%	0	0%	0	0%	3.803.354	30%
	12.557.957	99%	0	0%	0	0%	12.557.957	99%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	25.000	0%	25.000	0%
	0	0%	0	0%	25.000	0%	25.000	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	8.646	0%	8.646	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	51.840	0%	51.840	0%
	0	0%	0	0%	60.487	0%	60.487	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>12.557.957</b>	<b>99%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>85.487</b>	<b>1%</b>	<b>12.643.444</b>	<b>100%</b>

#### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	% Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2021 Samtals	%	
Óverðtryggð ríkisbréf .....								
Verðtryggð ríkisbréf .....	4.937.952	39%	0	0%	0	0%	4.937.952	39%
Íbúðabréf .....	3.816.651	30%	0	0%	0	0%	3.816.651	30%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	3.803.354	30%	0	0%	0	0%	3.803.354	30%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	25.000	0%	25.000	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	8.646	0%	8.646	0%
	0	0%	0	0%	51.840	0%	51.840	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>12.557.957</b>	<b>99%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>85.487</b>	<b>1%</b>	<b>12.643.444</b>	<b>100%</b>

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

# Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	%
	30.6.2021	%	31.12.2020	%		
RIKS 26 0216 .....	2.358.395	19%	1.385.446	11%	972.949	8%
HFF150434 .....	2.336.693	18%	2.220.131	17%	116.563	1%
RIKB 25 0612 .....	2.284.188	18%	2.391.731	18%	(107.543)	(1%)
RIKS 30 0701 .....	1.136.910	9%	750.546	6%	386.364	3%
RIKB 23 0515 .....	961.120	8%	206.070	2%	755.050	6%
HFF150644 .....	801.436	6%	1.580.614	12%	(779.178)	(6%)
HFF150224 .....	665.226	5%	322.823	2%	342.402	3%
RIKB 24 0415 .....	549.996	4%	0	0%	549.996	4%
RIKB 22 1026 .....	525.668	4%	1.569.266	12%	(1.043.598)	(8%)
RIKB 28 1115 .....	353.878	3%	414.196	3%	(60.318)	(0%)
Tíu stærstu samtals	11.973.508	95%	10.840.823	83%	1.132.686	9%
Aðrar fjárfestingar .....	609.449	5%	2.250.070	17%	(1.640.621)	(13%)
Reiðufé .....	8.646	0%	8.880	0%	(233)	(0%)
Aðrar eignir .....	51.840	0%	0	0%	51.840	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>12.643.444</b>	<b>100%</b>	<b>13.099.772</b>	<b>100%</b>	<b>(456.328)</b>	<b>(4%)</b>

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKS 26 0216 .....	1.224.629	268.768
RIKB 23 0515 .....	874.617	99.528
RIKS 30 0701 .....	741.493	348.493
RIKB 24 0415 .....	548.324	0
HFF150434 .....	459.409	315.244
RIKB 25 0612 .....	448.695	376.467
HFF150224 .....	376.706	0
RIKS 33 0321 .....	314.729	0
RIKS 21 0414 .....	283.160	1.746.737
RIKB 28 1115 .....	57.848	112.456
HFF150644 .....	0	771.375
RIKB 22 1026 .....	0	1.038.197
RIKB 31 0124 .....	0	100.489
<b>Samtals</b>	<b>5.329.609</b>	<b>5.177.754</b>

# Skýringar, frh.

---

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nafnávöxtun .....	0,67%	5,37%	7,39%	4,36%
Raunávöxtun .....	(1,35%)	1,81%	4,59%	1,09%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	12,948	12,862	12,207	11,367
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	12.633.811	13.056.251	4.671.679	7.040.951

## 6. Afleiðuviðskipti

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

Landsbréf - Sparibréf verðtryggð  
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2021

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2021

	<b>Skýr.</b>	<b>2021</b> <b>1.1. - 30.6.</b>	<b>2020</b> <b>1.1. - 30.6.</b>
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		95.098	59.916
Verðbætur .....		161.587	87.839
	<b>Heildartekjur</b>	<b>256.686</b>	<b>147.756</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....		31.805	27.613
Viðskiptakostnaður .....		927	1.578
Önnur gjöld og kostnaður .....		2.932	2.641
	<b>Heildargjöld</b>	<b>35.664</b>	<b>31.832</b>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		221.022	115.923
<b>Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		(62.858)	209.300
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		10.540	167.553
	<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>168.704</b>	<b>492.776</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		7.985.387	11.245.241
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins .....		168.704	492.776
Seld hlutdeildarskírteini .....		771.931	1.505.627
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(1.080.947)	(6.048.444)
<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b> .....		<b>7.845.076</b>	<b>7.195.200</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2021

	<b>Skýr.</b>	<b>30.6.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Verðbréf .....		7.827.065	6.305.117
Peningamarkaðsgerningar .....		0	1.663.892
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		60.001	0
<b>Fjárfestingar samtals</b>		7.887.066	7.969.010
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		9.411	20.916
Aðrar eignir .....		16	2.581
<b>Aðrar eignir samtals</b>		9.428	23.497
		<b>Eignir samtals</b>	<b>7.896.494</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		5.931	6.200
Aðrar skuldir .....		45.487	919
<b>Skuldir samtals</b>		51.418	7.119
<b>Hrein eign .....</b>		<b>7.845.076</b>	<b>7.985.387</b>
		<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	401.734.732
		<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	19,528

# Skýringar

---

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	%	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2021 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands .....	4.203.447	53%	0	0%	0	0%	4.203.447	53%
ÍL - sjóður .....	3.623.618	46%	0	0%	0	0%	3.623.618	46%
	7.827.065	99%	0	0%	0	0%	7.827.065	99%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	60.001	1%	60.001	1%
	0	0%	0	0%	60.001	1%	60.001	1%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	9.411	0%	9.411	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	16	0%	16	0%
	0	0%	0	0%	9.428	0%	9.428	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>7.827.065</b>	<b>99%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>69.429</b>	<b>1%</b>	<b>7.896.494</b>	<b>100%</b>

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	%	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2021 Samtals	%
Verðtryggð ríkisbréf .....								
Íbúðabréf .....								
Ríkissjóður .....	4.203.447	53%	0	0%	0	0%	4.203.447	53%
Íbúðabréf .....	3.623.475	46%	0	0%	0	0%	3.623.475	46%
Húsnæðisbréf .....	143	0%	0	0%	0	0%	143	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	9.411	0%	9.411	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	16	0%	16	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>7.827.065</b>	<b>99%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>69.429</b>	<b>1%</b>	<b>7.896.494</b>	<b>100%</b>

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

# Skýringar, frh.

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

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

	Staða 30.6.2021	%	Staða 31.12.2020	%	Breyting	%
RIKS 26 0216 .....	2.062.392	26%	1.336.477	17%	725.915	9%
HFF150434 .....	1.649.308	21%	1.416.686	18%	232.622	3%
RIKS 30 0701 .....	1.624.885	21%	1.246.324	16%	378.562	5%
HFF150644 .....	1.101.405	14%	1.165.128	15%	(63.723)	(1%)
HFF150224 .....	872.762	11%	810.997	10%	61.766	1%
RIKS 33 0321 .....	516.169	7%	329.364	4%	186.806	2%
Innlán Landsbankinn hf. ....	60.001	1%	0	0%	60.001	1%
IBH 37 1215 .....	143	0%	143	0%	1	0%
<b>Samtals</b>	<b>7.887.066</b>	<b>100%</b>	<b>6.305.117</b>	<b>79%</b>	<b>1.581.948</b>	<b>20%</b>
Aðrar fjárfestingar .....	0	0%	1.663.892	21%	(1.663.892)	(21%)
Reiðufé .....	9.411	0%	20.916	0%	(11.504)	(0%)
Aðrar eignir .....	16	0%	2.581	0%	(2.565)	(0%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>7.896.494</b>	<b>100%</b>	<b>7.992.506</b>	<b>100%</b>	<b>(96.013)</b>	<b>(1%)</b>

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKS 26 0216 .....	837.513	132.553
HFF150434 .....	386.713	135.121
RIKS 30 0701 .....	381.733	0
RIKS 33 0321 .....	181.686	0
HFF150224 .....	173.778	26.153
RIKS 21 0414 .....	49.515	1.358.748
HFF150644 .....	0	62.242
IBH 37 1215 .....	0	1
<b>Samtals</b>	<b>2.010.938</b>	<b>1.714.817</b>

## Skýringar, frh.

---

### 5. Hlutdeildarskírteini

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

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nafnávöxtun .....	2,19%	5,90%	5,51%	6,61%
Raunávöxtun .....	0,14%	2,33%	2,76%	3,27%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	19,528	19,110	18,045	17,103
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	7.845.076	7.985.387	11.245.241	9.043.071

Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð  
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2021

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2021

	Skýr.	2021 1.1. - 30.6.	2020 1.1. - 30.6.
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		17.959	20.768
	<b>Heildartekjur</b>	<b>17.959</b>	<b>20.768</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....		2.834	3.407
Viðskiptakostnaður .....		25	307
Önnur gjöld og kostnaður .....		261	326
	<b>Heildargjöld</b>	<b>3.120</b>	<b>4.039</b>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		14.838	16.728
<b>Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		(5.123)	6.313
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		(18.367)	23.654
	<b>(tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>(8.651)</b>	<b>46.695</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		868.014	618.251
(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins .....		(8.651)	46.695
Seld hlutdeildarskírteini .....		20.918	638.547
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(246.679)	(234.983)
<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b> .....		<b>633.601</b>	<b>1.068.510</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2021

	Skýr.	30.6.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Verðbréf .....		628.764	853.445
Peningamarkaðsgerningar .....		0	2.000
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<b>628.764</b>	<b>855.444</b>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		10.751	13.340
Aðrar eignir .....		25	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<b>10.776</b>	<b>13.340</b>
	<b>Eignir samtals</b>	<b>639.540</b>	<b>868.785</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		469	659
Aðrar skuldir.....		5.470	112
<b>Skuldir samtals</b>		<b>5.939</b>	<b>771</b>
<b>Hrein eign .....</b>		<b>633.601</b>	<b>868.014</b>
	<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	<b>32.454.075</b>	<b>44.010.232</b>
	<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	<b>19,523</b>	<b>19,723</b>

# Skýringar

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

#### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	%	Annað	%	30.6.2021 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Ríkissjóður Íslands .....	628.764	98%	0	0%	628.764	98%
	628.764	98%	0	0%	628.764	98%
Reiðufé .....						
Reiðufé .....	0	0%	10.751	2%	10.751	2%
Aðrar eignir .....	0	0%	25	0%	25	0%
	0	0%	10.776	2%	10.776	2%
<b>Eignir samtals</b>	<b>628.764</b>	<b>98%</b>	<b>10.776</b>	<b>2%</b>	<b>639.540</b>	<b>100%</b>

#### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	%	Annað	%	30.6.2021 Samtals	%
Óverðtryggð ríkisbréf .....						
Óverðtryggð ríkisbréf .....	628.764	98%	0	0%	628.764	98%
Reiðufé .....	0	0%	10.751	2%	10.751	2%
Aðrar eignir .....	0	0%	25	0%	25	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>628.764</b>	<b>98%</b>	<b>10.776</b>	<b>2%</b>	<b>639.540</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

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

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

	<b>Staða</b>		<b>Staða</b>		<b>Breyting</b>	
	<b>30.6.2021</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>%</b>		<b>%</b>
RIKB 28 1115.....	161.278	25%	168.336	19%	(7.058)	(1%)
RIKB 25 0612.....	153.074	24%	228.005	26%	(74.931)	(12%)
RIKB 31 0124.....	148.233	23%	173.316	20%	(25.083)	(4%)
RIKB 23 0515.....	69.003	11%	30.157	3%	38.847	6%
RIKB 24 0415.....	60.000	9%	0	0%	60.000	9%
RIKB 22 1026.....	37.176	6%	205.279	24%	(168.103)	(26%)
<b>Samtals</b>	<b>628.764</b>	<b>98%</b>	<b>805.093</b>	<b>93%</b>	<b>(176.328)</b>	<b>(28%)</b>
Aðrar fjárfestingar .....	0	0%	50.352	6%	(50.352)	(8%)
Reiðufé .....	10.751	2%	13.340	2%	(2.589)	(0%)
Aðrar eignir .....	25	0%	0	0%	25	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>639.540</b>	<b>100%</b>	<b>868.785</b>	<b>100%</b>	<b>(229.244)</b>	<b>(36%)</b>

#### 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 24 0416 .....	59.831	0
RIKB 23 0515 .....	40.199	0
RIKB 25 0612 .....	0	61.761
RIKB 22 1026 .....	0	167.489
RIKB 31 0124 .....	0	15.705
RIKB 28 1115 .....	0	5.741
RIKB 21 0805 .....	0	48.420
<b>Samtals</b>	<b>100.030</b>	<b>299.116</b>

## Skýringar, frh.

---

### 5. Hlutdeildarskírteini

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

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nafnávöxtun .....	(1,01%)	4,94%	12,72%	1,57%
Raunávöxtun .....	(3,00%)	1,40%	9,78%	(1,62%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	19,523	19,723	18,795	16,674
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	633.601	868.014	618.251	198.581

Landsbréf - Markaðsbréf  
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2021

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2021

	Skýr.	2021 1.1. - 30.6.	2020 1.1. - 30.6.
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		25.053	18.930
Verðbætur .....		23.079	19.814
	<b>Heildartekjur</b>	<b>48.132</b>	<b>38.744</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....		5.545	4.286
Viðskiptakostnaður .....		170	94
Önnur gjöld og kostnaður .....		511	401
	<b>Heildargjöld</b>	<b>6.225</b>	<b>4.781</b>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		41.907	33.963
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		748	2.694
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		(1.719)	12.705
	<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>40.936</b>	<b>49.362</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		1.071.165	1.039.526
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins .....		40.936	49.362
Seld hlutdeildarskírteini.....		943.964	124.918
Innleyst hlutdeildarskírteini.....		(129.237)	(187.472)
<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b> .....		<b>1.926.829</b>	<b>1.026.333</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2021

	Skýr.	30.6.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Verðbréf.....		1.684.912	1.019.806
Peningamarkaðsgerningar .....		64.947	21.086
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum .....		75.001	0
<b>Fjárfestingar samtals</b>		1.824.860	1.040.892
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		8.632	31.191
Aðrar eignir .....		94.601	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>		103.232	31.191
	<b>Eignir samtals</b>	1.928.093	1.072.083
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		1.264	799
Aðrar skuldir .....		0	119
<b>Skuldir samtals</b>		1.264	918
<b>Hrein eign .....</b>		<b>1.926.829</b>	<b>1.071.165</b>
	<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskíteina</b>	322.860.012	184.715.504
	<b>Gengi hlutdeildarskíteina</b>	5,968	5,799

# Skýringar

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

#### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	%	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2021 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands .....	333.333	17%	0	0%	0	0%	333.333	17%
Reykjavíkurborg .....	142.648	7%	0	0%	0	0%	142.648	7%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. .....	123.896	6%	0	0%	0	0%	123.896	6%
Íslandsbanki hf. .....	0	0%	100.749	5%	0	0%	100.749	5%
Landsbankinn hf. .....	0	0%	94.230	5%	0	0%	94.230	5%
Landsbréf - BÚS I .....	0	0%	94.020	5%	0	0%	94.020	5%
Orkuveita Reykjavíkur .....	0	0%	81.743	4%	0	0%	81.743	4%
Sveitarfélagið Árborg .....	80.242	4%	0	0%	0	0%	80.242	4%
Kvika banki hf. .....	0	0%	74.551	4%	0	0%	74.551	4%
ÍL - sjóður .....	72.749	4%	0	0%	0	0%	72.749	4%
Rarik ohf. .....	0	0%	71.717	4%	0	0%	71.717	4%
Reitir fasteignafélag hf. .....	0	0%	71.680	4%	0	0%	71.680	4%
Arion banki hf. .....	0	0%	68.913	4%	0	0%	68.913	4%
Akureyrarkaupstaður .....	59.929	3%	0	0%	0	0%	59.929	3%
Heimstaden ehf. .....	0	0%	44.227	2%	0	0%	44.227	2%
Hagar hf. .....	0	0%	42.371	2%	0	0%	42.371	2%
Garðabær .....	40.762	2%	0	0%	0	0%	40.762	2%
Mosfellsbær .....	39.919	2%	0	0%	0	0%	39.919	2%
Síminn hf. .....	0	0%	39.431	2%	0	0%	39.431	2%
Greiðslumiðlunin Hringur ehf. .....	0	0%	23.975	1%	0	0%	23.975	1%
Reginn hf. .....	0	0%	21.622	1%	0	0%	21.622	1%
HS Veitur hf. .....	0	0%	14.484	1%	0	0%	14.484	1%
Jeratún ehf. .....	12.284	1%	0	0%	0	0%	12.284	1%
	905.760	46%	843.712	44%	0	0%	1.749.472	88%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
Kaupþing ehf. .....	0	0%	369	0%	0	0%	369	0%
Glitnir Holdco ehf. .....	0	0%	18	0%	0	0%	18	0%
	0	0%	387	0%	0	0%	387	0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Landsbankinn hf. .....	0	0%	0	0%	75.001	4%	75.001	4%
	0	0%	0	0%	75.001	4%	75.001	4%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	8.632	0%	8.632	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	94.601	5%	94.601	5%
	0	0%	0	0%	103.232	5%	103.232	5%
<b>Eignir samtals</b>	<b>905.760</b>	<b>46%</b>	<b>844.099</b>	<b>44%</b>	<b>178.233</b>	<b>9%</b>	<b>1.928.093</b>	<b>97%</b>

# Skýringar, frh.

## 2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	%	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2021 Samtals	%
Sveitarfélagabréf og ábyrgð sveitarf. ....	499.678	26%	0	0%	0	0%	499.678	26%
Fjármálfyrirtæki .....	0	0%	338.831	18%	0	0%	338.831	18%
Ríkisskuldbréf .....	333.333	17%	0	0%	0	0%	333.333	17%
Íbúðabréf .....	72.749	4%	0	0%	0	0%	72.749	4%
Önnur fyrirtæki .....	0	0%	505.268	26%	0	0%	505.268	26%
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum .....	0	0%	0	0%	75.001	4%	75.001	4%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	8.632	0%	8.632	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	94.601	5%	94.601	5%
<b>Eignir samtals</b>	<b>905.760</b>	<b>47%</b>	<b>844.099</b>	<b>44%</b>	<b>178.233</b>	<b>9%</b>	<b>1.928.093</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

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

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

	Staða 30.6.2021	%	Staða 31.12.2020	%	Breyting	%
LSS150434 .....	119.307	6%	53.871	5%	65.436	3%
BUS 56 LBR .....	94.020	5%	92.514	9%	1.507	0%
RIKB 22 1026 .....	92.842	5%	59.684	6%	33.159	2%
RIKB 25 0612 .....	91.585	5%	31.889	3%	59.696	3%
ARBO 31 GSB .....	80.242	4%	0	0%	80.242	4%
LÍ INNLÁN .....	75.001	4%	0	0%	75.001	4%
KVB 15 01 .....	74.551	4%	70.214	7%	4.337	0%
ARION T2I 30 .....	68.913	4%	21.264	2%	47.649	2%
REITIR150527 .....	66.352	3%	0	0%	66.352	3%
AKU 10 1 .....	59.929	3%	59.551	6%	378	0%
Tíu stærstu samtals	822.742	43%	388.986	36%	433.756	22%
Aðrar fjárfestingar .....	1.002.119	52%	651.906	61%	350.213	18%
Reiðufé .....	8.632	0%	31.191	3%	(22.560)	(1%)
Aðrar eignir .....	94.601	5%	0	0%	94.601	5%
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.928.093</b>	<b>100%</b>	<b>1.072.083</b>	<b>100%</b>	<b>856.009</b>	<b>44%</b>

# Skýringar, frh.

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
ARBO 31 GSB .....	80.018	0
LSS150434 .....	75.126	10.296
RIKB 25 0612 .....	66.431	0
REITIR150527 .....	65.408	0
RIKB 23 0515 .....	59.305	0
ISB CBI 28 .....	53.972	17.987
ARION T2I 30 .....	45.088	0
RVKNG 40 1 .....	40.974	0
RVKN 24 1 .....	39.625	0
SIMINN220107 .....	39.422	0
ISB CB 27 .....	38.478	0
RIKB 22 1026 .....	33.471	0
RIKS 21 0414 .....	28.294	28.316
ISB CBI 26 .....	26.741	0
ARION CBI 26 .....	23.129	23.260
ARION CB 24 .....	22.575	22.496
LBANK CBI 26 .....	21.980	22.269
HAGA 021029 .....	21.650	0
REGINN280130 .....	21.111	0
RIKB 21 0805 .....	20.602	15.477
MOS 13 1 .....	19.938	0
RIKB 24 0415 .....	19.901	0
RIKS 26 0216 .....	12.061	0
RVK 32 1 .....	9.887	0
OR180255 GB .....	0	23.709
KAUPTH 01/31 .....	0	293
<b>Samtals</b>	<b>885.187</b>	<b>164.103</b>

# Skýringar, frh.

---

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nafnávöxtun .....	2,91%	6,31%	7,64%	4,58%
Raunávöxtun .....	0,85%	2,72%	4,83%	1,30%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	5,968	5,799	5,455	5,068
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	1.926.829	1.071.165	1.039.526	1.185.290

## 6. Afleiðuviðskipti

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

---

Landsbréf - Global Equity Fund  
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2021

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2021

	Skýr.	2021 1.1. - 30.6.	2020 1.1. - 30.6.
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		4.883	5.618
Vextir .....		37	159
Aðrar tekjur .....		119	282
	<b>Heildartekjur</b>	<b>5.038</b>	<b>6.059</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....		24.999	18.780
Vextir og verðbætur .....		11	24
Viðskiptakostnaður .....		556	471
Önnur gjöld og kostnaður .....		2.062	1.584
	<b>Heildargjöld</b>	<b>27.628</b>	<b>20.858</b>
<b>Hrein gjöld</b> .....		(22.590)	(14.799)
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		78.881	164.275
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		175.146	140.185
	<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>231.437</b>	<b>289.660</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		2.997.936	2.763.675
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins .....		231.437	289.660
Seld hlutdeildarskírteini .....		849.073	266.206
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(379.761)	(815.123)
<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b> .....		<b>3.698.686</b>	<b>2.504.418</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2021

	Skýr.	30.6.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Verðbréf .....	309	2.306	
Hlutdeildarskíteini .....	3.670.544	2.970.176	
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<hr/> 3.670.853	<hr/> 2.972.481	
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....	155.371	4.895	
Aðrar eignir .....	7.378	42.440	
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<hr/> 162.749	<hr/> 47.335	
	<b>Eignir samtals</b>	<hr/> 3.833.602	<hr/> 3.019.816
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....	4.652	4.077	
Aðrar skuldir .....	130.264	17.803	
<b>Skuldir samtals</b>	<hr/> 134.916	<hr/> 21.880	
<b>Hrein eign .....</b>	<hr/> <b>3.698.686</b>	<hr/> <b>2.997.936</b>	
	<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskíteina</b>	1.008.514	884.308
	<b>Gengi hlutdeildarskíteina</b>	3.667.460	3.390.150

# Skýringar

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

#### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf	%	Annað	%	30.6.2021		
					Samtals	%	
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði							
Google Inc. - Class C .....	309	0%	0	0%	309	0%	
	309	0%	0	0%	309	0%	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða							
T)rowe Price Funds SICAV - Global Eq. ....	0	0%	656.317	17%	656.317	17%	
UBAM - 30 Global Leaders Equiy .....	0	0%	452.579	12%	452.579	12%	
American Century Global Growth Eq. Fund .....	0	0%	421.409	11%	421.409	11%	
iShares S&P 500 ETF .....	0	0%	353.183	9%	353.183	9%	
iSHARES S&P 100 ETF .....	0	0%	298.081	8%	298.081	8%	
Fisher Investments Institutional US Equity .....	0	0%	213.053	6%	213.053	6%	
Seilern Int. - Stryx World Growth .....	0	0%	211.543	6%	211.543	6%	
ISHARES RUSSELL 1000 ETF .....	0	0%	208.714	5%	208.714	5%	
Jupiter JGF - European Growth Ishares .....	0	0%	200.460	5%	200.460	5%	
JB Emerging EQ USD-C .....	0	0%	175.222	5%	175.222	5%	
iShares MSCI Japan ETF .....	0	0%	144.824	4%	144.824	4%	
UBS LUX Equity Sicav - Eur. Opp. Uncon. .....	0	0%	140.626	4%	140.626	4%	
Landsbréf - Nordic 40 .....	0	0%	107.319	3%	107.319	3%	
Invesco QQQ Trust Series 1 .....	0	0%	87.215	2%	87.215	2%	
	0	0%	3.670.544	96%	3.670.544	96%	
Reiðufé .....	0	0%	155.371	4%	155.371	4%	
Aðrar eignir .....	0	0%	7.378	0%	7.378	0%	
	0	0%	162.749	4%	162.749	4%	
<b>Eignir samtals</b>		309	0%	3.833.293	100%	3.833.602	100%

#### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Annað	%	30.6.2021		
					Samtals	%	
Norður-Ameríka .....							
Norður-Ameríka .....	309	0%	2.326.816	61%	2.327.125	61%	
Evrópa .....	0	0%	818.247	21%	818.247	21%	
Japan .....	0	0%	213.945	6%	213.945	6%	
Annað .....	0	0%	311.535	8%	311.535	8%	
Reiðufé .....	0	0%	155.371	4%	155.371	4%	
Aðrar eignir .....	0	0%	7.378	0%	7.378	0%	
	<b>Eignir samtals</b>	309	0%	3.833.293	100%	3.833.602	100%

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

# Skýringar, frh.

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

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

	<b>Staða</b>	<b>Staða</b>	<b>Breyting</b>			
	<b>30.6.2021</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>%</b>		
TRPGEQI LX Equity .....	656.317	17%	568.360	19%	87.957	2%
UBGLIU LX Equity .....	452.579	12%	362.753	12%	89.826	2%
NOAGGIU ID EQUITY .....	421.409	11%	346.534	11%	74.875	2%
IVV US Equity .....	353.183	9%	259.778	9%	93.404	2%
OEF US Equity .....	298.081	8%	203.103	7%	94.978	2%
FIUSEQU ID EQUITY .....	213.053	6%	166.496	6%	46.556	1%
STWDIUS ID EQUITY .....	211.543	6%	171.930	6%	39.612	1%
IWB US Equity .....	208.714	5%	181.658	6%	27.057	1%
JGEUGRI LX Equity .....	200.460	5%	204.124	7%	(3.664)	(0%)
JBEMEUC LX Equity .....	175.222	5%	94.200	3%	81.021	2%
Tíu stærstu samtals .....	3.190.560	83%	2.558.937	85%	631.624	16%
Aðrar fjárfestingar .....	480.292	13%	413.544	14%	66.748	2%
Reiðufé .....	155.371	4%	4.895	0%	150.476	4%
Aðrar eignir .....	7.378	0%	42.440	1%	(35.061)	(1%)
<b>Eignir samtals</b> .....	<b>3.833.602</b>	<b>100%</b>	<b>3.019.816</b>	<b>100%</b>	<b>813.786</b>	<b>21%</b>

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

<b>Flokkur</b>	<b>Kaupverð</b>	<b>Söluverð</b>
IVV US Equity .....	183.991	123.001
TRPGEQI LX Equity .....	129.380	73.968
JBEMEUC LX Equity .....	84.796	0
OEF US Equity .....	82.466	13.013
UBGLIU LX Equity .....	44.971	0
NOAGGIU ID EQUITY .....	42.468	0
IWB US Equity .....	22.745	14.986
STWDIUS ID EQUITY .....	21.311	0
FIUSEQU ID EQUITY .....	21.047	0
EWJ US Equity .....	16.616	4.916
QQQ US Equity .....	16.445	0
UEQUEPA LX Equity .....	13.634	0
LN40 .....	11.876	0
JGEUGRI LX Equity .....	6.924	23.609
ATLA NO Equity .....	0	2.603
<b>Samtals</b> .....	<b>698.672</b>	<b>256.095</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nafnávöxtun .....	8,18%	29,79%	34,18%	0,40%
Raunávöxtun .....	6,01%	25,41%	30,69%	(2,75%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	3.667,460	3.390,150	2.612,040	1.946,630
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	3.698.686	2.997.936	2.763.675	2.448.915

## 6. Afleiðuviðskipti

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

## 7. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins voru eftirfarandi:

	30.6.2021	31.12.2020
Bandaríkjadalur (USD) .....	123,22	127,21
Evra (EUR) .....	146,5	156,1
Norsk króna (NOK) .....	14,403	14,928

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

Landsbréf - Nordic 40  
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2021

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2021

	<b>Skýr.</b>	<b>2021</b> <b>1.1. - 30.6.</b>	<b>2020</b> <b>1.1. - 30.6.</b>
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		12.198	5.149
	<b>Heildartekjur</b>	<b>12.198</b>	<b>5.149</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....		3.597	2.227
Viðskiptakostnaður .....		723	845
Önnur gjöld og kostnaður .....		327	203
	<b>Heildargjöld</b>	<b>4.647</b>	<b>3.275</b>
<b>Hreinar tekjur .....</b>		<b>7.551</b>	<b>1.873</b>
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum .....</b>		<b>83.667</b>	<b>9.057</b>
<b>Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....</b>		<b>3.871</b>	<b>(11.575)</b>
	<b>Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>95.089</b>	<b>(644)</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>		<b>515.595</b>	<b>360.015</b>
Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri sjóðsins .....		95.089	(644)
Seld hlutdeildarskírteini .....		251.194	42.415
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(34.006)	(26.398)
Gjaldeyrisgengisáhrif .....		(31.709)	51.803
<b>Hrein eign í lok tímabilsins .....</b>		<b>796.162</b>	<b>427.190</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2021

	<b>Skýr.</b>	<b>30.6.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Verðbréf .....		784.171	514.184
	<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>784.171</b>	<b>514.184</b>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé.....		2.434	3.281
Aðrar eignir.....		11.807	0
	<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>14.240</b>	<b>3.281</b>
	<b>Eignir samtals</b>	<b>798.412</b>	<b>517.465</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		2.250	1.513
Aðrar skuldir .....		0	358
	<b>Skuldir samtals</b>	<b>2.250</b>	<b>1.870</b>
<b>Hrein eign .....</b>		<b>796.162</b>	<b>515.595</b>
	<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	23.543	16.538
	<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	230,840	199,720

# Skýringar

---

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

#### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf	%	Annað	%	30.6.2021	
					Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Novo Nordisk A/S - B .....	110.516	14%	0	0%	110.516	14%
DSV A/S .....	35.122	4%	0	0%	35.122	4%
Atlas Copco AB .....	31.684	4%	0	0%	31.684	4%
Investor AB .....	30.931	4%	0	0%	30.931	4%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson .....	30.919	4%	0	0%	30.919	4%
Volvo AB .....	30.599	4%	0	0%	30.599	4%
Vestas Wind System A/S .....	29.968	4%	0	0%	29.968	4%
Kone Oyj .....	26.327	3%	0	0%	26.327	3%
Assa Abloy AB .....	23.919	3%	0	0%	23.919	3%
Hexagon AB .....	23.229	3%	0	0%	23.229	3%
Nokia Oyj .....	23.101	3%	0	0%	23.101	3%
Sandvik AB .....	22.318	3%	0	0%	22.318	3%
Orsted A/S .....	21.237	3%	0	0%	21.237	3%
Neste Oil .....	21.107	3%	0	0%	21.107	3%
GENMAB A/S .....	18.502	2%	0	0%	18.502	2%
Sampo Oyj .....	17.734	2%	0	0%	17.734	2%
COLOPLAST-B .....	17.677	2%	0	0%	17.677	2%
Evolution Gaming Group AB .....	17.464	2%	0	0%	17.464	2%
UPM-Kymmene Oyj .....	16.156	2%	0	0%	16.156	2%
Essity AB .....	16.058	2%	0	0%	16.058	2%
Carlsberg A/S .....	15.154	2%	0	0%	15.154	2%
Skandinaviska Enskilda Banken AB,Stockholm .....	15.038	2%	0	0%	15.038	2%
AstraZeneca PLC .....	14.611	2%	0	0%	14.611	2%
Hennes & Mauritz AB .....	14.034	2%	0	0%	14.034	2%
Svenska Handelsbanken AB .....	13.781	2%	0	0%	13.781	2%
Swedbank AB .....	13.737	2%	0	0%	13.737	2%
Novozymes A/S .....	12.609	2%	0	0%	12.609	2%
ABB LTD .....	11.364	1%	0	0%	11.364	1%
Nordea Bank AB .....	10.990	1%	0	0%	10.990	1%
A.P. Moller - Maersk ser. B .....	10.298	1%	0	0%	10.298	1%
Swedish Match AB .....	10.249	1%	0	0%	10.249	1%
Fortum Oyj .....	9.606	1%	0	0%	9.606	1%
Danske Bank A/S .....	9.561	1%	0	0%	9.561	1%
Pandora A/S .....	9.350	1%	0	0%	9.350	1%
GN STORE NORD A/S .....	9.076	1%	0	0%	9.076	1%
Stora Enso Oyj .....	8.939	1%	0	0%	8.939	1%
TeliaSonera AB .....	8.864	1%	0	0%	8.864	1%
Bolides AB .....	7.898	1%	0	0%	7.898	1%
SKF AB .....	7.586	1%	0	0%	7.586	1%
CHR Hansen Holding A/S .....	6.858	1%	0	0%	6.858	1%
	784.171	98%	0	0%	784.172	98%

# Skýringar, frh.

## 2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	30.6.2021 %
Reiðufé .....	0	0%	2.434	0%	2.434	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	11.807	1%	11.807	1%
	0	0%	14.240	2%	14.240	2%
<b>Eignir samtals</b>	<b>784.171</b>	<b>98%</b>	<b>14.240</b>	<b>2%</b>	<b>798.412</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	30.6.2021 %
Iðnaður .....	230.096	29%	0	0%	230.096	29%
Heilbrigðisgeiri .....	177.240	22%	0	0%	177.240	22%
Fjármálapjónusta .....	111.772	14%	0	0%	111.772	14%
Neysluvörur .....	67.921	9%	0	0%	67.921	9%
Tæknigeiri .....	54.020	7%	0	0%	54.020	7%
Nauðsynjavörur .....	41.460	5%	0	0%	41.460	5%
Veitur .....	30.844	4%	0	0%	30.844	4%
Smásala .....	40.849	5%	0	0%	40.849	5%
Orka .....	21.107	3%	0	0%	21.107	3%
Fjarskipti .....	8.865	1%	0	0%	8.865	1%
Reiðufé .....	0	0%	2.434	0%	2.434	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	11.807	1%	11.807	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>784.171</b>	<b>98%</b>	<b>14.240</b>	<b>2%</b>	<b>798.412</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, sáensku og finnssku OMX kauphöllunum.

# Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	%
	30.6.2021	%	31.12.2020	%		
NOVO B .....	110.515	14%	72.770	14%	37.746	5%
DSV .....	35.122	4%	19.829	4%	15.293	2%
ATCO A .....	31.684	4%	18.990	4%	12.694	2%
INVE B .....	30.931	4%	17.323	3%	13.609	2%
ERIC B .....	30.919	4%	20.932	4%	9.987	1%
VOLV B .....	30.599	4%	21.427	4%	9.172	1%
VWS .....	29.969	4%	25.298	5%	4.671	1%
KNEBV FH EQUITY .....	26.327	3%	18.788	4%	7.539	1%
ASSA B .....	23.919	3%	7.524	1%	16.395	2%
HEXA B .....	23.228	3%	14.711	3%	8.517	1%
Tíu stærstu samtals	373.213	47%	237.592	46%	135.621	17%
Aðrar fjárfestingar .....	410.958	51%	276.592	53%	134.367	17%
Reiðufé .....	2.434	0%	3.281	1%	(848)	(0%)
Aðrar eignir .....	11.807	1%	0	0%	11.807	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>798.412</b>	<b>100%</b>	<b>517.465</b>	<b>100%</b>	<b>280.947</b>	<b>35%</b>

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
NOVO B .....	33.837	12.576
ORSTED .....	11.039	526
VOLV B .....	10.813	911
VWS .....	10.795	844
ERIC B .....	10.725	1.032
ATCO A .....	10.522	977
DSV .....	10.263	3.945
INVE B .....	9.072	838
GN .....	8.941	0
KNEBV FH EQUITY .....	8.903	830
SAND .....	8.592	655
ASSA B .....	7.235	703
NESTE FH EQUITY .....	7.204	615
EVO .....	6.983	486
HEXA B .....	6.687	667
NOKIA FH EQUITY .....	6.071	535
SAMPO FH EQUITY .....	5.964	1.339
GMAB .....	5.951	1.909
UPM FH EQUITY .....	5.947	467
COLO B .....	5.586	529
AZN SS EQUITY .....	5.422	336
ESSITY B .....	5.021	483

## Skýringar, frh.

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

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
SEB A .....	4.648	420
HM B .....	4.495	419
SHB A .....	4.311	401
CARL B .....	4.310	422
SWED A .....	4.288	393
NZYM B .....	3.691	332
ABB SS EQUITY .....	3.684	1.555
DANSKE .....	3.338	472
MAERSK B .....	3.222	2.760
STERV FH EQUITY .....	3.204	456
SWMA .....	3.139	532
FORTUM FH EQUITY .....	3.101	435
NDA SS EQUITY .....	2.905	300
PNDORA .....	2.871	1.540
TELIA .....	2.763	247
BOL .....	2.694	237
KINV B SS EQUITY .....	2.645	6.273
SKF B .....	2.571	255
CHR .....	2.128	209
KINVILB SS .....	0	3.066
BOLIL SS .....	0	144
<b>Samtals</b>	<b>265.581</b>	<b>52.069</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nafnávöxtun í EUR .....	15,58%	15,61%	24,51%	(10,00%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina í EUR .....	230,840	199,720	172,760	138,750
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	796.162	515.595	360.015	273.407

## 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengiskrossar erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins voru eftirfarandi:

	30.6.2021	31.12.2020
Evra (EUR) .....	145,60	156,10
Dönsk króna ( DKK )*	19,56	20,97
Sænsk króna ( SEK )*	14,49	15,53

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

## 7.

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

Landsbréf - LEQ UCITS ETF  
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2021

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2021

	Skýr.	2021 1.1. - 30.6.	2020 1.1. - 30.6.
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		37.998	23.577
Vextir .....		9	25
	<b>Heildartekjur</b>	<b>38.008</b>	<b>23.602</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....		7.601	6.082
Viðskiptakostnaður .....		865	2.059
Önnur gjöld og kostnaður .....		2.280	1.825
	<b>Heildargjöld</b>	<b>10.746</b>	<b>9.966</b>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		27.261	13.636
<b>Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		134.416	(13.367)
<b>Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum</b> .....		503.042	(253.847)
	<b>Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>664.720</b>	<b>(253.577)</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		2.504.079	2.771.865
Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri sjóðsins .....		664.720	(253.577)
Seld hlutdeildarskírteini .....		391.939	822.760
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		0	(1.448.498)
<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b> .....		<b>3.560.737</b>	<b>1.892.550</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2021

	Skýr.	30.6.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Verðbréf .....		3.558.862	2.502.759
		<b>3.558.862</b>	<b>2.502.759</b>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		10.964	5.070
Aðrar eignir .....		9	0
		<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>10.973</b>
		<b>Eignir samtals</b>	<b>3.569.835</b>
			<b>2.507.829</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		5.351	3.660
Aðrar skuldir .....		3.747	90
		<b>Skuldir samtals</b>	<b>9.098</b>
			<b>3.750</b>
<b>Hrein eign .....</b>		<b>3.560.737</b>	<b>2.504.079</b>
		<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	<b>1.310.000</b>
			<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>
		2.718,120	2.177,460

# Skýringar

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

#### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

30.6.2021

	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Marel hf.	1.067.636	30%	0	0%	1.067.636	30%
Arion banki hf.	533.331	15%	0	0%	533.331	15%
Kviku banki hf.	510.492	14%	0	0%	510.492	14%
Icelandair Group hf.	300.095	8%	0	0%	300.095	8%
Hagar hf.	272.740	8%	0	0%	272.740	8%
Festi hf.	237.678	7%	0	0%	237.678	7%
Síminn hf.	214.147	6%	0	0%	214.147	6%
Reitir fasteignafélag hf.	188.925	5%	0	0%	188.925	5%
Iceland Seafood Internation hf.	135.660	4%	0	0%	135.660	4%
Vátryggingafélag Íslands hf.	98.159	3%	0	0%	98.159	3%
	3.558.862	100%	0	0%	3.558.862	100%
Reiðufé	0	0%	10.964	0%	10.964	0%
Aðrar eignir	0	0%	9	0%	9	0%
	0	0%	10.973	0%	10.973	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.558.862</b>	<b>100%</b>	<b>10.973</b>	<b>0%</b>	<b>3.569.835</b>	<b>100%</b>

#### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

30.6.2021

	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Iðnaður						
Iðnaður	1.203.296	34%	0	0%	1.203.296	34%
Fjármálastarfsemi	1.043.823	29%	0	0%	1.043.823	29%
Fasteignastarfsemi	188.925	5%	0	0%	188.925	5%
Smásala	510.418	14%	0	0%	510.418	14%
Samgöngur	300.095	8%	0	0%	300.095	8%
Fjarskipti	214.147	6%	0	0%	214.147	6%
Tryggingar	98.159	3%	0	0%	98.159	3%
Reiðufé	0	0%	10.964	0%	10.964	0%
Aðrar eignir	0	0%	9	0%	9	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.558.862</b>	<b>100%</b>	<b>10.973</b>	<b>0%</b>	<b>3.569.835</b>	<b>100%</b>

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

# Skýringar, frh.

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

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

	Staða 30.6.2021	%	Staða 31.12.2020	%	Breyting	%
MAREL .....	1.067.636	30%	750.578	30%	317.058	9%
ARION .....	533.331	15%	375.639	15%	157.692	4%
KVIKA .....	510.492	14%	172.137	7%	338.355	9%
ICEAIR .....	300.095	8%	0	0%	300.095	8%
HAGA .....	272.740	8%	230.734	9%	42.006	1%
FESTI .....	237.678	7%	251.915	10%	(14.237)	(0%)
SIMINN .....	214.147	6%	210.021	8%	4.125	0%
REITIR .....	188.925	5%	161.287	6%	27.638	1%
ICESEA .....	135.660	4%	0	0%	135.660	0%
VIS .....	98.159	3%	98.042	4%	117	0%
Tíu stærstu samtals	3.558.862	100%	2.250.353	90%	1.308.508	33%
Aðrar fjárfestingar.....	0	0%	252.406	10%	(252.406)	(7%)
Reiðufé .....	10.964	0%	5.070	0%	5.894	0%
Aðrar eignir .....	9	0%	0	0%	9	0%
<b>Samtals eignir</b>	<b>3.569.835</b>	<b>100%</b>	<b>2.507.829</b>	<b>100%</b>	<b>1.062.006</b>	<b>26%</b>

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
ICEAIR .....	279.518	0
MAREL .....	264.079	19.271
ICESEA .....	135.660	0
KVIKA .....	107.960	67.627
SIMINN .....	75.513	119.323
HAGA .....	65.383	35.267
ARION .....	63.898	148.340
REITIR .....	49.506	24.415
FESTI .....	37.653	95.358
EIK .....	14.961	130.967
TM .....	14.499	0
VIS .....	14.425	36.986
<b>Samtals</b>	<b>1.123.056</b>	<b>677.556</b>

# Skýringar, frh.

---

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nafnávöxtun .....	24,83%	21,76%	20,28%	(3,78%)
Raunávöxtun .....	22,33%	17,65%	17,14%	(6,80%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	2.718,120	2.177,460	1.788,300	1.486,800
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	3.560.737	2.504.079	2.771.865	2.453.220

# Fjárfestingarsjóðir Landsbréfa hf.

---

Árshlutareikningur 30. júní 2021

## Samandreginn árshlutareikningur fjárfestingarsjóða 30. júní 2021

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun				
	2021	2020	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020	Breyting	30.6.2021	31.12.2020	1.1. - 30.6.	2020	2019	2018	
Landsbréf - Egnadreifing langtíma hs. ....	196.213	43.156	2.570.006	1.493.284	39.742	22.190	2.530.263	1.471.094	72,00%	23,195	21,104	9,91%	21,15%	9,07%	2,08%	
Landsbréf - Egnadreifing sjálfbær hs.* ....	9.983	-	646.912	-	7.582	-	639.330	-	100,00%	-	-	-	-	-	-	-
Landsbréf - Egnadreifing virði hs. ....	127.857	19.205	2.283.809	1.343.959	15.928	14.371	2.267.881	1.329.587	70,57%	13,356	12,482	7,00%	13,47%	6,90%	2,77%	
Landsbréf - Egnadreifing vöxtur hs. ....	105.550	10.437	1.671.771	808.771	24.063	8.077	1.647.709	800.694	105,79%	14,045	12,960	8,37%	16,79%	8,30%	2,30%	
Landsbréf - Einkabréf A hs.* .....	38.916	-	2.794.507	-	5.343	-	2.789.164	-	100,00%	-	-	-	-	-	-	-
Landsbréf - Einkabréf B hs. ....	780.914	611.694	19.794.987	14.870.943	31.563	14.587	19.763.424	14.856.355	33,03%	15,866	15,156	4,68%	9,66%	6,57%	4,46%	
Landsbréf - Einkabréf C hs. ....	1.294.741	481.963	21.209.888	14.003.210	88.412	37.811	21.121.476	13.965.399	51,24%	17,796	16,573	7,38%	13,94%	7,96%	3,85%	
Landsbréf - Einkabréf D hs. ....	912.720	341.208	12.284.538	9.883.001	33.338	47.118	12.251.200	9.835.883	24,56%	14,247	13,043	9,23%	17,94%	9,43%	3,16%	
Landsbréf - Veltubréf hs. ....	115.355	600.051	32.399.438	31.478.022	387.606	35.701	32.011.832	31.442.321	1,81%	1.298.210	1.293.560	0,36%	2,17%	4,19%	4,01%	
Landsbréf - Veltubréf plús hs.*....	46.201	49.385	10.565.447	7.947.385	11.156	34.822	10.554.290	7.912.562	100,00%	1.034.200	1.028.830	0,52%	-	-	-	
Landsbréf - Markaðsbréf Sértryggð hs. ....	51.365	194.400	5.156.018	3.393.251	4.398	3.506	5.151.620	3.389.746	51,98%	1.359.770	1.340.920	1,41%	6,94%	5,86%	5,27%	
Landsbréf - Fyrirtækjaskuldabréf hs.*....	273.759	249.510	9.221.123	6.397.635	11.332	6.633	9.209.791	6.391.002	44,11%	1.197.970	1.157.810	3,47%	6,29%	6,83%	-	
Landsbréf - Úrvalsbréf hs. ....	2.381.193	(1.034.393)	13.951.457	10.479.913	113.974	16.627	13.837.483	10.463.286	32,25%	4,292	3,538	21,31%	19,97%	15,60%	(3,81%)	
Landsbréf - Öndvegisbréf hs. ....	970.059	(199.923)	6.231.518	4.092.332	15.438	49.707	6.216.080	4.042.625	53,76%	29,422	24,299	21,08%	18,61%	13,86%	(0,32%)	
Landsbréf - Global Portfolio hs.** .....	83.086	(10.351)	814.183	806.753	1.063	2.205	813.120	804.548	1,07%	19,934	17,932	11,16%	23,74%	28,82%	(9,02%)	
Landsbréf - Global Multi Asset Fund hs.*..	400	6.926	95.418	101.500	103	529	95.315	100.972	100,00%	1.096.420	1.083.060	1,23%	12,19%	-	-	
<b>Samtals.....</b>	<b>7.388.313</b>	<b>1.363.268</b>	<b>141.691.022</b>	<b>107.099.959</b>	<b>791.042</b>	<b>293.886</b>	<b>140.899.979</b>	<b>106.806.073</b>	<b>31,92%</b>							

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

\*\* Ávöxtun í mynt sjóðsins, USD

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2021

	Landsbréf - Eignadreifing langtíma hs.	Landsbréf - Eignadreifing sjálfbær hs.*	Landsbréf - Eignadreifing virði hs.	Landsbréf - Eignadreifing vöxtur hs.	Landsbréf - Einkabréf A hs.*	Landsbréf - Einkabréf B hs.	Landsbréf - Einkabréf C hs.	Landsbréf - Einkabréf D hs.
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>								
Arður .....	1.080	0	469	442	0	1.735	4.390	3.178
Vextir .....	6.794	310	6.280	4.419	3.328	105.548	84.717	31.396
Verðbætur .....	6.332	348	7.975	4.839	5.412	17.696	(5.446)	402
<b>Heildartekjur</b>	<b>14.207</b>	<b>658</b>	<b>14.725</b>	<b>9.700</b>	<b>8.740</b>	<b>124.980</b>	<b>83.661</b>	<b>34.976</b>
<b>Gjöld</b>								
Umsýslupóknun rekstraraðila .....	13.182	555	11.842	8.367	6.053	55.457	58.585	34.069
Endurgreidd þóknun .....	(13.598)	0	(10.682)	(8.247)	(4.656)	(44.391)	(69.828)	(63.081)
Árangurstengd þóknun .....	17.376	906	10.325	9.161	0	0	0	0
Vextir og verðbætur .....	0	0	0	0	0	0	0	0
Viðskiptakostnaður .....	181	143	184	151	117	1.901	1.621	752
Önnur gjöld og kostnaður .....	1.305	55	1.172	828	1.152	10.557	11.152	6.486
<b>Heildargjöld</b>	<b>18.445</b>	<b>1.659</b>	<b>12.841</b>	<b>10.261</b>	<b>2.666</b>	<b>23.524</b>	<b>1.530</b>	<b>(21.774)</b>
<b>Hreina (gjöld) tekjur .....</b>								
	(4.238)	(1.001)	1.884	(561)	6.074	101.456	82.132	56.750
<b>Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....</b>								
	48.286	900	34.815	29.417	3.933	346.143	230.377	395.390
<b>Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....</b>								
	152.165	10.085	91.158	76.693	28.909	333.315	982.233	460.581
<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>196.213</b>	<b>9.983</b>	<b>127.857</b>	<b>105.550</b>	<b>38.916</b>	<b>780.914</b>	<b>1.294.741</b>	<b>912.720</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>								
	1.471.094	0	1.329.587	800.694	0	14.856.355	13.965.399	9.835.883
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins .....								
	196.213	9.983	127.857	105.550	38.916	780.914	1.294.741	912.720
Seld hlutdeildarsírteini .....								
	1.175.516	629.357	1.131.747	936.754	2.799.699	5.660.635	7.247.095	3.800.392
Innleyst hlutdeildarsírteini .....								
	(312.560)	(10)	(321.311)	(195.290)	(49.451)	(1.534.480)	(1.385.759)	(2.297.795)
Gjaldeyringengisáhrif .....								
	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Hrein eign í lok tímabilsins .....</b>	<b>2.530.263</b>	<b>639.330</b>	<b>2.267.881</b>	<b>1.647.709</b>	<b>2.789.164</b>	<b>19.763.424</b>	<b>21.121.476</b>	<b>12.251.200</b>

\*Starfsemi sjóðsins hófst á tímabilinu

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2021

	Landsbréf - Veltubréf Landsbréf - Veltubréf hs. plús hs.	Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð hs.	Landsbréf - Fyrirtækja- skuldabréf hs.	Landsbréf - Úrvalsbréf hs.	Landsbréf - Öndvegis-bréf hs.	Landsbréf - Global Porfolio hs.	Landsbréf - Global Multi Asset Fund hs.	2021 1.1. - 30.6. Samtals	2020 1.1. - 30.6. Samtals
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>									
Arður .....	0	0	0	0	155.540	61.604	1.084	81	229.602
Vextir .....	278.882	157.522	61.830	124.868	134	74	3	2	866.109
Verðbætur .....	11.494	1.854	52.995	64.851	0	0	0	0	168.753
<b>Heildartekjur</b>	<b>290.377</b>	<b>159.377</b>	<b>114.825</b>	<b>189.719</b>	<b>155.674</b>	<b>61.678</b>	<b>1.087</b>	<b>83</b>	<b>1.264.464</b>
<b>Gjöld</b>									
Umsýslupóknun rekstraraðila .....	55.902	19.004	19.816	39.727	101.438	44.005	6.009	623	474.633
Endurgreidd þóknun .....	0	0	0	0	0	0	0	0	(214.483)
Árangurstengd þóknun .....	0	0	0	0	0	0	0	0	37.768
Vextir og verðbætur .....	0	0	0	0	47	57	0	0	104
Viðskiptakostnaður .....	529	968	740	1.423	10.979	5.676	216	4	25.586
Önnur gjöld og kostnaður .....	6.987	2.078	1.461	2.929	7.607	3.112	496	64	57.442
<b>Heildargjöld</b>	<b>63.418</b>	<b>22.051</b>	<b>22.018</b>	<b>44.079</b>	<b>120.072</b>	<b>52.849</b>	<b>6.721</b>	<b>692</b>	<b>381.050</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b> .....									
	226.958	137.326	92.808	145.640	35.602	8.829	(5.634)	(609)	883.414
<b>Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum</b> .....	(102.850)	(77.103)	2.221	(1.388)	1.032.373	373.389	65.919	2.488	2.384.310
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....	(8.753)	(14.022)	(43.664)	129.507	1.313.218	587.841	22.802	(1.479)	4.120.589
<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>115.355</b>	<b>46.201</b>	<b>51.365</b>	<b>273.759</b>	<b>2.381.193</b>	<b>970.059</b>	<b>83.086</b>	<b>400</b>	<b>7.388.313</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....	31.442.321	7.912.562	3.389.746	6.391.002	10.463.286	4.042.625	804.548	100.972	106.806.073
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins .....	115.355	46.201	51.365	273.759	2.381.193	970.059	83.086	400	7.388.313
Seld hlutdeildarskirteini .....	29.055.220	11.286.614	4.165.341	3.130.385	2.909.959	1.585.466	79.153	14.633	75.607.966
Innleyst hlutdeildarskirteini .....	(28.601.063)	(8.691.087)	(2.454.831)	(585.355)	(1.916.955)	(382.069)	(128.432)	(20.689)	(48.856.449)
Gjaldeyringengisáhrif .....	0	0	0	0	0	0	(25.235)	0	(25.235)
<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b> .....	<b>32.011.832</b>	<b>10.554.290</b>	<b>5.151.620</b>	<b>9.209.791</b>	<b>13.837.483</b>	<b>6.216.080</b>	<b>813.120</b>	<b>95.315</b>	<b>140.920.669</b>
									<b>91.457.261</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2021

	Landsbréf - Eignadreifing langtíma hs.	Landsbréf - Eignadreifing sjálfbær hs.*	Landsbréf - Eignadreifing virði hs.	Landsbréf - Eignadreifing vöxtur hs.	Landsbréf - Einkabréf A hs.*	Landsbréf - Einkabréf B hs.	Landsbréf - Einkabréf C hs.	Landsbréf - Einkabréf D hs.
<b>Eignir</b>								
<b>Fjárfestingar</b>								
Verðbréf .....								
Verðbréf .....	546.019	330.698	527.252	305.584	321.367	7.361.779	6.455.925	2.281.196
Peningamarkaðsgerningar .....	6.104	0	2.035	2.035	0	187.239	162.846	138.453
Hlutdeildarskirteini .....	1.979.231	288.478	1.733.468	1.330.888	2.454.340	12.158.813	14.438.956	9.756.036
Innlán hjá fjármálaþyrtaækjum .....	0	0	0	0	0	0	75.001	0
Afleiðusamningar.....	92	51	42	46	0	175	386	321
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>2.531.446</b>	<b>619.228</b>	<b>2.262.796</b>	<b>1.638.553</b>	<b>2.775.706</b>	<b>19.708.007</b>	<b>21.133.115</b>	<b>12.176.006</b>
<b>Aðrar eignir</b>								
Reiðufé .....								
Reiðufé .....	25.609	27.664	11.134	25.533	15.313	3.477	31.548	9.248
Aðrar eignir samtals .....	12.951	20	9.879	7.685	3.488	83.504	45.225	99.284
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>38.560</b>	<b>27.684</b>	<b>21.013</b>	<b>33.219</b>	<b>18.801</b>	<b>86.981</b>	<b>76.773</b>	<b>108.532</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.570.006</b>	<b>646.912</b>	<b>2.283.809</b>	<b>1.671.771</b>	<b>2.794.507</b>	<b>19.794.987</b>	<b>21.209.888</b>	<b>12.284.538</b>
<b>Skuldir</b>								
Skuld við rekstraðila .....								
Skuld við rekstraðila .....	20.199	1.456	12.862	10.984	1.727	12.471	13.244	7.639
Afleiðusamningar .....	7.247	2.298	2.908	3.000	0	19.092	35.102	25.699
Aðrar skuldir .....	12.296	3.828	158	10.079	3.616	0	40.065	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>39.742</b>	<b>7.582</b>	<b>15.928</b>	<b>24.063</b>	<b>5.343</b>	<b>31.563</b>	<b>88.412</b>	<b>33.338</b>
<b>Hrein eign .....</b>	<b>2.530.263</b>	<b>639.330</b>	<b>2.267.881</b>	<b>1.647.709</b>	<b>2.789.164</b>	<b>19.763.424</b>	<b>21.121.476</b>	<b>12.251.200</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskirteina í þús.</b>	109.087	62.845	169.802	117.316	274.738	1.245.646	1.186.866	859.914
<b>Gengi hlutdeildarskirteina</b>	23,195	10,173	13,356	14,045	10,152	15,866	17,796	14,247

\*Starfsemi sjóðsins hófst á tímabilinu

# Efnahagsreikningur 30. júní 2021

	Landsbréf - Veltubréf hs.	Landsbréf - Veltubréf plús hs.	Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð hs.	Landsbréf - Fyrirtækja- skuldabréf hs.	Landsbréf - Úrvalsbréf hs.	Landsbréf - Öndvegis- bréf hs.	Landsbréf - Global Portfolio hs.	Landsbréf - Global Multi Asset Fund hs.	30.06.2021 Samtals	31.12.2020 Samtals
<b>Eignir</b>										
<b>Fjárfestingar</b>										
Verðbréf .....										
Verðbréf .....	0	5.254.130	4.753.325	8.693.066	12.930.577	5.647.950	0	0	55.408.868	37.250.016
Peningamarkaðsgerningar .....	11.762.525	2.116.075	97.573	59.146	0	0	0	0	14.534.032	13.766.563
Hlutdeildarskíteini .....	0	0	0	257.928	790.915	511.293	799.675	91.986	46.592.008	29.977.974
Innlán hjá fjármálaþyrtækjum .....	20.574.585	3.149.000	200.003	115.002	115.002	40.001	0	0	24.268.595	24.336.536
Afleiðusamningar.....	0	0	0	0	83.285	18.532	0	0	102.930	133.315
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>32.337.111</b>	<b>10.519.205</b>	<b>5.050.901</b>	<b>9.125.143</b>	<b>13.919.779</b>	<b>6.217.775</b>	<b>799.675</b>	<b>91.986</b>	<b>140.906.432</b>	<b>105.464.404</b>
<b>Aðrar eignir</b>										
Reiðufé .....	62.218	9.890	7.482	12.631	30.998	13.721	5.665	2.820	294.950	1.513.986
Aðrar eignir samtals .....	109	36.352	97.635	83.349	680	22	8.844	612	489.640	121.569
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>62.327</b>	<b>46.242</b>	<b>105.117</b>	<b>95.981</b>	<b>31.678</b>	<b>13.743</b>	<b>14.508</b>	<b>3.432</b>	<b>784.590</b>	<b>1.635.555</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>32.399.438</b>	<b>10.565.447</b>	<b>5.156.018</b>	<b>9.221.123</b>	<b>13.951.457</b>	<b>6.231.518</b>	<b>814.183</b>	<b>95.418</b>	<b>141.691.022</b>	<b>107.099.959</b>
<b>Skuldir</b>										
Skuld við rekstraðila .....	30.134	11.121	4.398	8.042	19.588	9.151	1.063	103	164.181	134.954
Afleiðusamningar .....	0	0	0	2.086	5.689	2.720	0	0	105.843	0
Aðrar skuldir .....	357.472	36	0	1.204	88.697	3.567	0	0	521.018	158.933
<b>Skuldir samtals</b>	<b>387.606</b>	<b>11.156</b>	<b>4.398</b>	<b>11.332</b>	<b>113.974</b>	<b>15.438</b>	<b>1.063</b>	<b>103</b>	<b>791.042</b>	<b>293.886</b>
<b>Hrein eign .....</b>	<b>32.011.832</b>	<b>10.554.290</b>	<b>5.151.620</b>	<b>9.209.791</b>	<b>13.837.483</b>	<b>6.216.080</b>	<b>813.120</b>	<b>95.315</b>	<b>140.899.979</b>	<b>106.806.073</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskíteina í þús.</b>	24.658	24.307	3.789	7.688	3.224.017	211.273	331	87		
<b>Gengi hlutdeildarskíteina</b>	1.298.210344	1.028.830000	1.340,92	1.197.970	4.292	29.422	19.934	1.096.420		

Landsbréf - Eignadreifing langtíma hs.  
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2021

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2021

	Skýr.	2021 1.1. - 30.6.	2020 1.1. - 30.6.
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		1.080	266
Vextir .....		6.794	2.626
Verðbætur .....		6.332	(9.714)
	<b>Heildartekjur</b>	<b>14.207</b>	<b>(6.822)</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslubóknun rekstraraðila .....		13.182	4.747
Endurgreidd þóknun .....	8	(13.598)	0
Árangurstengd þóknun .....		17.376	4.108
Viðskiptakostnaður .....		181	179
Önnur gjöld og kostnaður .....		1.305	480
	<b>Heildargjöld</b>	<b>18.445</b>	<b>9.515</b>
<b>Hrein gjöld</b> .....		(4.238)	(16.337)
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		48.286	24.683
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		152.165	34.810
	<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>196.213</b>	<b>43.156</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		1.471.094	746.780
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins .....		196.213	43.156
Seld hlutdeildarskírteini .....		1.175.516	69.165
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(312.560)	(75.301)
<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b> .....		<b>2.530.263</b>	<b>783.800</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2021

	Skýr.	30.6.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Framseljanleg verðbréf .....		546.019	308.868
Peningamarkaðsgerningar .....		6.104	8.989
Hlutdeildarskírteini .....		1.979.231	1.156.171
Afleiðusamningar.....	6	92	0
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<b>2.531.446</b>	<b>1.474.028</b>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		25.609	14.046
Aðrar eignir .....		12.951	5.210
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<b>38.560</b>	<b>19.256</b>
		<b>Eignir samtals</b>	<b>2.570.006</b>
		<b>1.493.284</b>	
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		20.199	20.239
Afleiðusamningar .....	6	7.247	0
Aðrar skuldir .....		12.296	1.952
<b>Skuldir samtals</b>		<b>39.742</b>	<b>22.190</b>
<b>Hrein eign .....</b>		<b>2.530.263</b>	<b>1.471.094</b>
		<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	<b>109.086.583</b>
		<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	<b>23,195</b>
		<b>69.706.874</b>	<b>21,104</b>

# Skýringar

---

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	%	Hluta- bréf	%	Skulda- bréf	%	Annað	%	30.6.2021 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði										
Íslandsbanki hf. ....	0%		0%		248.978	10%	0	0%	248.978	10%
Láanasjóður sveitarfélaga ohf. ....	88.957	3%	0%		0%		0	0%	88.957	3%
Arion banki hf. ....	0%		0%		47.218	2%	0	0%	47.218	2%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0%		26.685	1%	20.055	1%	0	0%	46.740	2%
ÍL - sjóður ....	27.997	1%	0%		0%		0	0%	27.997	1%
Hagar hf. ....	0	0%	21.678	1%	6.104	0%	0	0%	27.782	1%
Orkuveita Reykjavíkur ....	0%		0%		20.077	1%	0	0%	20.077	1%
Reginn hf. ....	0%		0	0%	20.018	1%	0	0%	20.018	1%
Kvika banki hf. ....	0%		0%		20.016	1%	0	0%	20.016	1%
Marel hf. ....	0%		4.340	0%	0%		0	0%	4.340	0%
	116.955	5%	52.703	2%	382.465	15%	0	0%	552.123	21%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
T. Rowe - Global Equity ....	0	0%	0	0%	0	0%	240.122	9%	240.122	9%
Crown Sigma Ucits - PLC ....	0	0%	0	0%	0	0%	75.019	3%	75.019	3%
Seilern Int. - Stryx World Gr. ....	0	0%	0	0%	0	0%	63.355	2%	63.355	2%
T. Rowe - Em.M. Eq. Fund ....	0	0%	0	0%	0	0%	50.314	2%	50.314	2%
UBAM - 30 Global Leaders ....	0	0%	0	0%	0	0%	35.016	1%	35.016	1%
Axa World - Global Fac.s.e. ....	0	0%	0	0%	0	0%	27.072	1%	27.072	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	490.897	19%	490.897	19%
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða										
Landsbréf - Fyrirtækjask. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	456.427	18%	456.427	18%
Landsbréf - Öndvegisbréf hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	288.336	11%	288.336	11%
Landsbréf - Úrvalsbréf hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	171.680	7%	171.680	7%
Landsbréf - Mark. sértr. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	110.141	4%	110.141	4%
	0	0%	0	0%	0	0%	1.026.584	40%	1.026.584	40%
Önnur hlutdeildarskírteini										
Landsbréf - Hekla hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	384.681	15%	384.681	15%
Landsbréf - Askja hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	46.818	2%	46.818	2%
Landsbréf - Fixed Inc. Opp. ....	0	0%	0	0%	0	0%	30.252	1%	30.252	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	461.750	18%	461.750	18%
Afleiðusamningar										
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	0	0%	92	0%	92	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	92	0%	92	0%

# Skýringar, frh.

## 2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

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

	Ríki eða sveitarfélög, útgifið eða í ábyrgð	%	Hluta- bréf	%	Skulda- bréf	%	Annað	%	30.6.2021 Samtals	%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	25.609	1%	25.609	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	12.951	1%	12.951	1%
			0	0%	0	0%	38.560	2%	38.560	2%
<b>Eignir samtals</b>	<b>116.955</b>	<b>5%</b>	<b>52.703</b>	<b>2%</b>	<b>382.465</b>	<b>15%</b>	<b>2.017.883</b>	<b>79%</b>	<b>2.570.006</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgifið eða í ábyrgð	%	Hluta- bréf	%	Skulda- bréf	%	Annað	%	30.6.2021 Samtals	%
Fjármálastarfsemi .....	0	0%	0	0%	316.212	12%	0	0%	316.212	12%
Sveitarfélög .....	88.957	3%	0	0%	0	0%	0	0%	88.957	3%
Fasteignastarfsemi .....	0	0%	26.685	1%	40.073	2%	0	0%	66.758	3%
Opinber starfsemi .....	27.997	1%	0	0%	0	0%	0	0%	27.997	1%
Verslun .....	0	0%	21.678	1%	6.104	0%	0	0%	27.782	1%
Orkusala .....	0	0%	0	0%	20.077	1%	0	0%	20.077	1%
Iðnaður .....	0	0%	4.340	0%	0	0%	0	0%	4.340	0%
Sjóðir .....	0	0%	0	0%	0	0%	1.979.231	77%	1.979.231	77%
Afleiður .....	0	0%	0	0%	0	0%	92	0%	92	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	25.609	1%	25.609	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	12.951	1%	12.951	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>116.955</b>	<b>5%</b>	<b>52.703</b>	<b>2%</b>	<b>382.465</b>	<b>14%</b>	<b>2.017.883</b>	<b>79%</b>	<b>2.570.006</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breytingar	%
	30.6.2021	%	31.12.2020	%		
FYRSKU .....	456.427	18%	202.617	14%	253.810	10%
HEKLA .....	384.681	15%	188.264	13%	196.417	8%
ONB .....	288.336	11%	182.243	12%	106.093	4%
TRPGEQI LX EQUITY .....	240.122	9%	129.486	9%	110.635	4%
URB .....	171.680	7%	180.438	12%	(8.758)	(0%)
MSER .....	110.141	4%	0	0%	110.141	4%
ISB CBI 28 .....	92.505	4%	0	0%	92.505	4%
LSS150434 .....	88.957	3%	31.080	2%	57.878	2%
LGTSGCE ID EQUITY .....	75.019	3%	21.821	1%	53.198	2%
STWDIUS ID EQUITY .....	63.355	2%	57.470	4%	5.885	0%
Tíu stærstu samtals	1.971.222	77%	993.418	67%	977.804	38%
Aðrar fjárfestingar .....	560.224	22%	480.611	33%	79.613	3%
Reiðufé .....	25.609	1%	14.046	1%	11.563	0%
Aðrar eignir .....	12.951	1%	5.210	0%	7.741	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.570.006</b>	<b>100%</b>	<b>1.493.284</b>	<b>100%</b>	<b>1.076.721</b>	<b>42%</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
FYRSKU .....	241.165	0
MSER .....	181.394	71.962
HEKLA .....	128.523	0
TRPGEQI LX Equity .....	101.157	0
LSS150434 .....	82.810	25.827
URB .....	77.148	120.512
FIOF .....	76.770	110.364
ONB .....	66.409	8.215
ISLA CBI 28 .....	54.886	0
LGTSGCE ID EQUITY .....	50.399	0
ASKJA .....	45.018	0
RIKS 21 0414 .....	30.983	2.812
ISB CBI 26 .....	26.741	0
ARION CB 24 .....	22.490	0
TRPGEMI LX Equity .....	21.885	0
LBANK CB 23 .....	21.424	43.243
ISLA CB 27 .....	18.379	0
HFF150224 .....	16.666	1.348
RIKB 23 0515 .....	16.087	16.084
ISLA CBI 24 .....	14.001	0
REITIR .....	12.061	0
RIKS 33 0321 .....	11.059	11.088
SPASTUTT .....	10.610	10.605
UBGLIUA LX Equity .....	10.265	0
ISB .....	10.000	12.284
RIKB 22 1026 .....	8.723	8.723
RIKB 25 0612 .....	7.665	7.641
RIKS 30 0701 .....	6.570	6.660
HAGA .....	5.148	0
BRIM .....	0	9.333
ICESEA .....	0	9.267
MAREL .....	0	3.245
FESTI .....	0	1.953
<b>Samtals</b>	<b>1.376.437</b>	<b>481.166</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nafnávöxtun .....	9,91%	21,15%	9,07%	2,08%
Raunávöxtun .....	7,71%	17,06%	6,22%	(1,13%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	23,195	21,104	17,420	15,972
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	2.530.263	1.471.094	746.780	673.083

## 6. Afleiðuvíðskipti

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

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

	30.6.2021	31.12.2020		
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD .....	380.378	(7.247)	-	-
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	57.349	92	-	-

Tryggingar vegna uppgjörs afleiðusamninga eru í formi verðbréfa og reiðufjár. Gildandi tryggingar í lok tímabilsins nema 39 m. kr. í verðbréfum og 7 m. kr. í reiðufé eða samtals 46 m. kr.

## 7. Erlendir gjaldmiðlar

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

	30.6.2021	31.12.2020
Bandaríkjadalur (USD).....	123,22	127,21
Evra (EUR).....	146,50	156,10

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

## 8. Aðrar upplýsingar

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

# Skýringar, frh.

---

## 8. Aðrar upplýsingar, frh.

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

Landsbréf - Eignadreifing sjálfbær hs.  
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2021

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2021

	Skýr.	2021 1.1. - 30.6.	2020 1.1. - 30.6.*
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		310	-
Verðbætur .....		348	-
	<b>Heildartekjur</b>	<b>658</b>	-
<b>Gjöld</b>			
Umsýslubóknun rekstraraðila .....		555	-
Árangurstengd þóknun .....		906	-
Viðskiptakostnaður .....		143	-
Önnur gjöld og kostnaður .....		55	-
	<b>Heildargjöld</b>	<b>1.659</b>	-
<b>Hrein gjöld</b> .....		(1.001)	-
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		900	-
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		10.085	-
	<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>9.983</b>	-
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		0	-
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins .....		9.983	-
Seld hlutdeildarskírteini .....		629.357	-
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(10)	-
<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b> .....		<b>639.330</b>	-

\*Starfsemi sjóðsins hófst í maí 2021

# Efnahagsreikningur 30. júní 2021

	Skýr.	30.6.2021	31.12.2020*
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>			
Verðbréf .....	2	330.698	-
Hlutdeildarskírteini .....		288.478	-
Afleiðusamningar .....	6	51	-
		<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>619.228</b>
		<b>Eignir samtals</b>	<b>646.912</b>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		27.664	-
Aðrar eignir .....		20	-
		<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>27.684</b>
		<b>Eignir samtals</b>	<b>646.912</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		1.456	-
Afleiðusamningar .....	6	2.298	-
Aðrar skuldir .....		3.828	-
		<b>Skuldir samtals</b>	<b>7.582</b>
<b>Hrein eign.....</b>		<b>639.330</b>	-
*Starfsemi sjóðsins hófst í maí 2021			
		<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	<b>62.844.553</b>
		<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	<b>10,173</b>

# Skýringar

---

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	%	Hluta- bréf	%	Skulda- bréf	%	Annað	%	30.6.2021 Samtals	%	
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði										
Marel hf. ....	0	0%	46.872	7%	0	0%	0	0%	46.872	7%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	48.149	7%	0	0%	48.149	7%
Arion banki hf. ....	0	0%	45.732	7%	0	0%	0	0%	45.732	7%
Kvika banki hf. ....	0	0%	45.161	7%	0	0%	0	0%	45.161	7%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	3.105	0%	36.753	6%	0	0%	39.858	6%
Reginn hf. ....	0	0%	18.115	3%	20.018	3%	0	0%	38.133	6%
Orkuveita Reykjavíkur ohf. ....	0	0%	0	0%	36.305	6%	0	0%	36.305	6%
Reykjavíkurborg ....	10.429	2%	0	0%	0	0%	0	0%	10.429	2%
Sveitarfélagið Árborg ....	20.060	3%	0	0%	0	0%	0	0%	20.060	3%
	30.489	5%	158.985	25%	141.224	22%	0	0%	330.698	51%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
UBAM - 30 Global Leaders ....	0	0%	0	0%	0	0%	66.887	10%	66.887	10%
Axa World - Global Fac.s.e. ....	0	0%	0	0%	0	0%	66.113	10%	66.113	10%
Crown Sigma Ucits - PLC ....	0	0%	0	0%	0	0%	64.161	10%	64.161	10%
Landsbréf - Sparibréf stutt ....	0	0%	0	0%	0	0%	9.732	2%	9.732	2%
	0	0%	0	0%	0	0%	206.892	32%	206.892	32%
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða										
Landsbréf - Markaðsbr.sértr. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	81.586	13%	81.586	13%
	0	0%	0	0%	0	0%	81.586	13%	81.586	13%
Afleiðusamningar										
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	0	0%	51	0%	51	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	51	0%	51	0%
Reiðufé ....	0	0%	0	0%	0	0%	27.664	4%	27.664	4%
Aðrar eignir ....	0	0%	0	0%	0	0%	20	0%	20	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	27.684	4%	27.684	4%
<b>Eignir samtals</b>	<b>30.489</b>	<b>5%</b>	<b>158.985</b>	<b>25%</b>	<b>141.224</b>	<b>22%</b>	<b>316.214</b>	<b>49%</b>	<b>646.912</b>	<b>100%</b>

# Skýringar, frh.

## 2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	%	Hluta- bréf	%	Skulda- bréf	%	Annað	%	30.6.2021 Samtals	%	
Fjármálastarfsemi .....	0	0%	93.998	15%	84.902	13%	0	0%	178.900	28%
Orkusala .....	0	0%	0	0%	36.305	6%	0	0%	36.305	6%
Verslun .....	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Fasteignastarfsemi .....	0	0%	18.115	3%	20.018	3%	0	0%	38.133	6%
Sveitarfélög .....	30.489	5%	0	0%	0	0%	0	0%	30.489	5%
Sjávarútvegur .....	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Iðnaður .....	0	0%	46.872	7%	0	0%	0	0%	46.872	7%
Iðnaður .....	0	0%	0	0%	0	0%	288.478	45%	288.478	45%
Afleiðusamningar .....	0	0%	0	0%	0	0%	51	0%	51	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	27.664	4%	27.664	4%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	20	0%	20	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>30.489</b>	<b>5%</b>	<b>158.985</b>	<b>25%</b>	<b>141.224</b>	<b>22%</b>	<b>316.214</b>	<b>49%</b>	<b>646.912</b>	<b>100%</b>

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

# Skýringar, frh.

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

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

	Staða 30.6.2021	%	Staða 31.12.2020*	%	Breyting	%
MSER .....	81.586	13%	-	-	81.586	13%
UBGLIUA LX Equity .....	66.887	10%	-	-	66.887	10%
AWFZIAU LX EQUITY .....	66.113	10%	-	-	66.113	10%
LGTSGCE ID EQUITY .....	64.161	10%	-	-	64.161	10%
MAREL .....	46.872	7%	-	-	46.872	7%
ARION .....	45.732	7%	-	-	45.732	7%
KVIKA .....	45.161	7%	-	-	45.161	7%
OR231023 GB .....	30.115	5%	-	-	30.115	5%
LBANK CBI 24 .....	25.389	4%	-	-	25.389	4%
LBANK T2I 29 .....	22.761	4%	-	-	22.761	4%
Tíu stærstu samtals	494.776	76%	-	-	494.776	76%
Aðrar fjárfestingar .....	124.452	19%	-	-	124.452	19%
Reiðufé .....	27.664	4%	-	-	27.664	4%
Aðrar eignir .....	20	0%	-	-	20	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>646.912</b>	<b>100%</b>	-	-	<b>646.912</b>	<b>100%</b>

\*Starfsemi sjóðsins hófst í maí 2021

## Skýringar, frh.

### 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
AWFZIAU LX EQUITY .....	64.295	0
UBGLIUA LX Equity .....	64.114	0
LGTSGCE ID EQUITY .....	63.726	0
MAREL .....	47.019	0
TRPGEQI LX Equity .....	44.245	43.957
KVIKA .....	43.346	0
ARION .....	40.397	0
OR231023 GB .....	30.126	0
MSER .....	27.149	0
LBANK CBI 24 .....	25.283	0
LBANK T2I 29 .....	22.619	0
REGINN23 GB .....	20.249	0
ARBO 31 GSB .....	20.005	0
ISB CBI 28 .....	18.521	0
ISB CB 27 .....	18.238	0
REGINN .....	17.757	0
OR020934 GB .....	10.334	4.130
RVKNG 40 1 .....	10.243	0
SPASTUTT .....	9.732	0
ISB .....	8.000	6.838
<b>Samtals</b>	<b>605.398</b>	<b>54.925</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	30.6.2021	31.12.2020*	31.12.2019*	31.12.2018*
Nafnávöxtun .....	-	-	-	-
Raunávöxtun .....	-	-	-	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	10,173	-	-	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	639.330	-	-	-

\*Starfsemi sjóðsins hófst í maí 2021

## 6. Afleiðuviðskipti

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

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

	30.6.2021	31.12.2020		
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD .....	80.413	(2.298)	-	-
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	42.607	51	-	-

Tryggingar vegna uppgjörs afleiðusamninga eru í formi verðbréfa. Gildandi tryggingar í lok tímabilsins nema 19 m. kr. í verðbréfum

## 7. Erlendir gjaldmiðlar

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

	30.6.2021	31.12.2020
Bandaríkjadalur (USD) .....	123,22	127,21
Evra (EUR) .....	146,50	156,10

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

## 8. Aðrar upplýsingar

Starfsemi sjóðsins hófst í maí 2021.

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

Landsbréf - Eignadreifing virði hs.  
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2021

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2021

	Skýr.	2021 1.1. - 30.6.	2020 1.1. - 30.6.
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		469	63
Vextir .....		6.280	1.788
Verðbætur .....		7.975	1.130
	<b>Heildartekjur</b>	<b>14.725</b>	<b>2.981</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslubóknun rekstraraðila .....		11.842	2.144
Endurgreidd þóknun .....	8	(10.682)	0
Árangurstengd þóknun .....		10.325	1.822
Viðskiptakostnaður .....		184	67
Önnur gjöld og kostnaður .....		1.172	217
	<b>Heildargjöld</b>	<b>12.841</b>	<b>4.249</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b> .....		1.884	(1.268)
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		34.815	1.640
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		91.158	18.833
	<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>127.857</b>	<b>19.205</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		1.329.587	303.430
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins .....		127.857	19.205
Seld hlutdeildarskírteini .....		1.131.747	99.713
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(321.311)	(11.335)
<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b> .....		<b>2.267.881</b>	<b>411.014</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2021

	Skýr.	30.6.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Verðbréf .....		527.252	322.914
Peningamarkaðsgerningar .....		2.035	39.934
Hlutdeildarskírteini .....		1.733.468	965.605
Afleiðusamningar .....	6	42	0
	<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>2.262.796</b>	<b>1.328.453</b>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		11.134	15.506
Aðrar eignir .....		9.879	0
	<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>21.013</b>	<b>15.506</b>
	<b>Eignir samtals</b>	<b>2.283.809</b>	<b>1.343.959</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		12.862	8.740
Afleiðusamningar .....	6	2.908	0
Aðrar skuldir .....		158	5.631
	<b>Skuldir samtals</b>	<b>15.928</b>	<b>14.371</b>
<b>Hrein eign.....</b>		<b>2.267.881</b>	<b>1.329.587</b>
	<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	169.802.385	106.520.363
	<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	13,356	12,482

# Skýringar

---

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	%	Hluta- bréf	%	Skulda- bréf	%	Annað	%	30.6.2021 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði										
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	0	0%	236.022	10%	0	0%	236.022	10%
ÍL - sjóður .....	108.623	5%	0	0%	0	0%	0	0%	108.623	5%
Lánaþjóður sveitarfélaga ohf. ....	78.492	3%	0	0%	0	0%	0	0%	78.492	3%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0%	12.240	1%	20.055	1%	0	0%	32.295	1%
Ríkissjóður Íslands .....	23.848	1%	0	0%	0	0%	0	0%	23.848	1%
Kvika banki hf. ....	0	0%	0	0%	19.918	1%	0	0%	19.918	1%
Orkuveita Reykjavíkur ohf. ....	0	0%	0	0%	17.121	1%	0	0%	17.121	1%
Hagar hf. ....	0	0%	10.934	0%	2.035	0%	0	0%	12.968	1%
	210.963	9%	23.174	1%	295.150	13%	0	0%	529.286	23%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
T. Rowe - Global Equity .....	0	0%	0	0%	0	0%	115.373	5%	115.373	5%
Landsbréf - Sparibréf stutt .....	0	0%	0	0%	0	0%	86.701	4%	86.701	4%
Seilern Int. - Stryx World Growth .....	0	0%	0	0%	0	0%	34.678	2%	34.678	2%
Crown Sigma Ucits - PLC .....	0	0%	0	0%	0	0%	32.574	1%	32.574	1%
T. Rowe - Emer.M. Eq.Fund .....	0	0%	0	0%	0	0%	22.738	1%	22.738	1%
Axa World - Global Fac.s.e. ....	0	0%	0	0%	0	0%	15.105	1%	15.105	1%
UBAM - 30 Global Leaders .....	0	0%	0	0%	0	0%	10.165	0%	10.165	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	317.334	14%	317.334	14%
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða										
Landsbréf - Fyrirtækjaskbr. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	409.706	18%	409.706	18%
Landsbréf - Markaðsbr.sért. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	405.211	18%	405.211	18%
Landsbréf - Öndvegisbréf hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	178.003	8%	178.003	8%
Landsbréf - Úrvalsbréf hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	108.158	5%	108.158	5%
	0	0%	0	0%	0	0%	1.101.079	48%	1.101.079	48%
Önnur hlutdeildarskírteini										
Landsbréf - Hekla hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	250.043	11%	250.043	11%
Landsbréf - Fixed Income Opp. ....	0	0%	0	0%	0	0%	42.353	2%	42.353	2%
Landsbréf - Askja hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	22.660	1%	22.660	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	315.055	14%	315.055	14%
Afleiðusamningar										
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	0	0%	42	0%	42	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	42	0%	42	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	11.134	0%	11.134	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	9.879	0%	9.879	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	21.013	1%	21.013	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>210.963</b>	<b>9%</b>	<b>23.174</b>	<b>1%</b>	<b>295.150</b>	<b>13%</b>	<b>1.754.522</b>	<b>77%</b>	<b>2.283.809</b>	<b>100%</b>

# Skýringar, frh.

## 2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	%	Hluta- bréf	%	Skulda- bréf	%	Annað	%	30.6.2021	
									Samtals	%
Fjármálastarfsemi .....	0	0%	0	0%	255.940	11%	0	0%	255.940	11%
Opinber starfsemi .....	132.471	6%	0	0%	0	0%	0	0%	132.471	6%
Sveitarfélög .....	78.492	3%	0	0%	0	0%	0	0%	78.492	3%
Fasteignastarfsemi .....	0	0%	12.240	1%	20.055	1%	0	0%	32.295	1%
Orkusala .....	0	0%	0	0%	17.121	1%	0	0%	17.121	1%
Verslun .....	0	0%	10.934	0%	2.035	0%	0	0%	12.968	1%
Sjóðir .....	0	0%	0	0%	0	0%	1.733.468	76%	1.733.468	76%
Afleiður .....	0	0%	0	0%	0	0%	42	0%	42	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	11.134	0%	11.134	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>210.963</b>	<b>9%</b>	<b>23.174</b>	<b>1%</b>	<b>295.150</b>	<b>13%</b>	<b>1.754.522</b>	<b>77%</b>	<b>2.283.809</b>	<b>100%</b>

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

# Skýringar, frh.

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

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

	<b>Staða 30.6.2021</b>	<b>%</b>	<b>Staða 31.12.2020</b>	<b>%</b>	<b>Breyting</b>	<b>%</b>
FYRSKU .....	409.706	18%	231.562	17%	178.144	8%
MSER .....	405.211	18%	0	0%	405.211	18%
HEKLA .....	250.043	11%	116.896	9%	133.147	6%
ONB .....	178.003	8%	95.252	7%	82.751	4%
TRPGEQI LX Equity .....	115.373	5%	66.401	5%	48.972	2%
ISB CBI 28 .....	111.006	5%	0	0%	111.006	5%
URB .....	108.158	5%	86.681	6%	21.477	1%
HFF150224 .....	91.795	4%	77.654	6%	14.140	1%
SPASTUTT .....	86.701	4%	193.512	14%	(106.811)	(5%)
LSS150434 .....	78.492	3%	20.720	2%	57.772	3%
Tíu stærstu samtals	1.834.487	80%	888.678	66%	945.809	41%
Aðrar fjárfestingar .....	428.309	19%	439.775	33%	(11.466)	(1%)
Reiðufé .....	11.134	0%	15.506	1%	(4.372)	(0%)
Aðrar eignir .....	9.879	0%	0	0%	9.879	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.283.809</b>	<b>100%</b>	<b>1.343.959</b>	<b>100%</b>	<b>939.850</b>	<b>41%</b>

# Skýringar, frh.

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
MSER .....	425.591	22.855
FYRSKU .....	166.340	0
SPASTUTT .....	107.570	215.503
URB .....	98.216	99.265
HEKLA .....	89.086	0
ISB CBI 28 .....	72.764	0
FIOF .....	71.843	125.746
LSS150434 .....	69.922	12.400
ONB .....	65.624	9.924
RIKS 21 0414 .....	63.357	9.841
ISB CB 27 .....	54.997	0
TRPGEQI LX Equity .....	43.849	0
RIKB 23 0515 .....	30.164	70.361
HFF150224 .....	30.062	7.836
ISB CBI 26 .....	26.741	0
RIKB 25 0612 .....	25.598	8.914
LGTSGCE ID EQUITY .....	22.171	0
ASKJA .....	21.789	0
KVB 20 01 .....	19.876	0
ISB CBI 24 .....	14.001	0
RIKS 26 0216 .....	11.837	24.312
STWDIUS ID EQUITY .....	11.416	4.910
RIKB 22 1026 .....	10.289	10.289
RIKS 30 0701 .....	9.854	9.990
RIKS 33 0321 .....	9.479	9.514
TRPGEMI LX Equity .....	8.981	0
REITIR .....	7.018	0
ISB .....	6.000	7.347
HAGA .....	4.404	0
AWFZIAU LX EQUITY .....	1.859	0
HFF150434 .....	503	0
LBANK CB 23 .....	0	21.622
SBL .....	0	10.270
BRIM .....	0	3.763
ICESEA .....	0	3.239
HFF150644 .....	0	2.190
MAREL .....	0	2.135
RIKB 28 1115 .....	0	1.233
FESTI .....	0	752
<b>Samtals</b>	<b>1.601.201</b>	<b>694.210</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nafnávöxtun .....	7,00%	13,47%	6,90%	2,77%
Raunávöxtun .....	4,86%	9,64%	4,11%	(0,46%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	13,356	12,482	12,482	10,290
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	2.267.881	1.329.587	303.430	186.943

## 6. Afleiðuviðskipti

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

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

	30.6.2021	31.12.2020		
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD .....	175.437	(2.908)	-	-
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	30.141	42	-	-

Tryggingar vegna uppgjörs afleiðusamninga eru í formi reiðufjár og verðbréfa. Gildandi tryggingar í lok tímabilsins nema 0,1 m. kr. í reiðufé og 29 m. kr. í verðbréfum eða samtals 29 m. kr.

## 7. Erlendir gjaldmiðlar

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

	30.6.2021	31.12.2020
Bandaríkjadalur (USD) .....	123,22	127,21
Evra (EUR) .....	146,50	156,10

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

## 8. Aðrar upplýsingar

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

# Skýringar, frh.

---

## 8. Aðrar upplýsingar, frh.

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

Landsbréf - Eignadreifing vöxtur hs.  
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2021

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2021

	Skýr.	2021 1.1. - 30.6.	2020 1.1. - 30.6.
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		442	47
Vextir .....		4.419	510
Verðbætur .....		4.839	504
	<b>Heildartekjur</b>	<b>9.700</b>	<b>1.061</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		8.367	1.148
Endurgreidd þóknun .....	8	(8.247)	0
Árangurstengd þóknun .....		9.161	0
Viðskiptakostnaður .....		151	43
Önnur gjöld og kostnaður .....		828	1.072
	<b>Heildargjöld</b>	<b>10.261</b>	<b>2.263</b>
<b>Hrein gjöld</b> .....		(561)	(1.202)
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		29.417	2.633
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		76.693	9.007
	<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>105.550</b>	<b>10.437</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		800.694	162.493
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins .....		105.550	10.437
Seld hlutdeildarskírteini .....		936.754	277.987
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(195.290)	(112.978)
<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b> .....		<b>1.647.709</b>	<b>337.940</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2021

	Skýr.	30.6.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>			
Verðbréf .....	2	305.584	184.846
Peningamarkaðsgerningar .....		2.035	25.907
Hlutdeildarskírteini .....		1.330.888	585.745
Afleiðusamningar .....	6	46	0
	<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>1.638.553</b>	<b>796.498</b>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		25.533	11.207
Aðrar eignir .....		7.685	1.066
	<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>33.219</b>	<b>12.273</b>
	<b>Eignir samtals</b>	<b>1.671.771</b>	<b>808.771</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		10.984	7.509
Afleiðusamningar .....	6	3.000	0
Aðrar skuldir .....		10.079	567
	<b>Skuldir samtals</b>	<b>24.063</b>	<b>8.077</b>
<b>Hrein eign .....</b>		<b>1.647.709</b>	<b>800.694</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>		117.316.384	61.781.958
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		14,045	12,960

# Skýringar

---

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	%	Hluta bréf	%	Skulda- bréf	%	Annað	%	30.6.2021 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði									
Íslandsbanki hf. ....	0 0%	0 0%	115.338	7%	0 0%	115.338	7%		
ÍL - sjóður .....	70.195 4%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	70.195	4%		
Lánaþjóður sveitarfélaga ohf. ....	57.561 3%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	57.561	3%		
Reitir fasteignafélag hf. ....	9.360 1%	0 0%	20.055	1%	0 0%	29.415	2%		
Ríkissjóður Íslands .....	13.116 1%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	13.116	1%		
Hagar hf. ....	9.922 1%	0 0%	2.035	0%	0 0%	11.957	1%		
Orkuveita Reykjavíkur .....	0 0%	0 0%	10.038	1%	0 0%	10.038	1%		
	160.154 10%	0 0%	147.465	9%	0 0%	307.619	18%		
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða									
T. Rowe - Global Equity .....	0 0%	0 0%	0 0%	122.988	7%	122.988	7%		
Seilern Int. - Stryx World Growth .....	0 0%	0 0%	0 0%	37.346	2%	37.346	2%		
Crown Sigma Ucits - PLC .....	0 0%	0 0%	0 0%	36.917	2%	36.917	2%		
T. Rowe - Emerging. M. Equity F. ....	0 0%	0 0%	0 0%	24.190	1%	24.190	1%		
UBAM - 30 Global Leaders .....	0 0%	0 0%	0 0%	12.429	1%	12.429	1%		
Axa World - Global Fac.s.e. ....	0 0%	0 0%	0 0%	11.826	1%	11.826	1%		
	0 0%	0 0%	0 0%	245.695	15%	245.695	15%		
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða									
Landsbréf - Fyrirtækjask. hs. ....	0 0%	0 0%	0 0%	295.899	18%	295.899	18%		
Landsbréf - Markaðsbréf séstr. hs. ....	0 0%	0 0%	0 0%	268.555	16%	268.555	16%		
Landsbréf - Öndvegisbréf hs. ....	0 0%	0 0%	0 0%	170.648	10%	170.648	10%		
Landsbréf - Úrvalsbréf hs. ....	0 0%	0 0%	0 0%	103.008	6%	103.008	6%		
	0 0%	0 0%	0 0%	838.109	50%	838.109	50%		
Önnur hlutdeildarskírteini									
Landsbréf - Hekla hs. ....	0 0%	0 0%	0 0%	211.575	13%	211.575	13%		
Landsbréf - Askja hs. ....	0 0%	0 0%	0 0%	23.409	1%	23.409	1%		
Landsbréf - Fixed Income Opp. ....	0 0%	0 0%	0 0%	12.101	1%	12.101	1%		
	0 0%	0 0%	0 0%	247.084	15%	247.084	15%		
Afleiðusamningar									
Landsbankinn hf. ....	0 0%	0 0%	0 0%	46 0%		46 0%			
	0 0%	0 0%	0 0%	46 0%		46 0%			
Reiðufé .....	0 0%	0 0%	0 0%	25.533	2%	25.533	2%		
Aðrar eignir .....	0 0%	0 0%	0 0%	7.685	0%	7.685	0%		
	0 0%	0 0%	0 0%	33.219	2%	33.219	2%		
<b>Eignir samtals</b>	<b>160.154 10%</b>	<b>0 0%</b>	<b>147.465</b>	<b>9%</b>	<b>1.364.152 82%</b>	<b>1.671.771</b>	<b>100%</b>		

# Skýringar, frh.

## 2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	%	Hluta bréf	%	Skulda- bréf	%	Annað	%	30.6.2021	
								Samtals	%
Fjármálastarfsemi .....	0 0%	0 0%	115.338	7%	0 0%	0 0%	115.338	7%	
Opinber starfsemi .....	83.311 5%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	83.311	5%	
Sveitarfélög .....	57.561 3%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	0 0%	57.561	3%	
Fasteignastarfsemi .....	9.360 1%	0 0%	20.055	1%	0 0%	0 0%	29.415	2%	
Verslun .....	9.922 1%	0 0%	2.035	0%	0 0%	0 0%	11.957	1%	
Orkusala .....	0 0%	0 0%	10.038	1%	0 0%	0 0%	10.038	1%	
Sjóðastarfsemi .....	0 0%	0 0%	0 0%	1.330.888	80%	1.330.888	80%		
Reiðufé .....	0 0%	0 0%	0 0%	25.533	2%	25.533	2%		
Aðrar eignir .....	0 0%	0 0%	0 0%	7.685	0%	7.685	0%		
<b>Eignir samtals</b>	<b>160.154 10%</b>	<b>0 0%</b>	<b>147.465</b>	<b>9%</b>	<b>1.364.152</b>	<b>82%</b>	<b>1.671.771</b>	<b>100%</b>	

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

## Skýringar, frh.

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

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

	<b>Staða 30.6.2021</b>	<b>%</b>	<b>Staða 31.12.2020</b>	<b>%</b>	<b>Breyting</b>	<b>%</b>
FYRSKU .....	295.899	18%	129.675	16%	166.224	10%
MSER .....	268.555	16%	0	0%	268.555	16%
HEKLA .....	211.575	13%	84.596	10%	126.979	8%
ONB .....	170.648	10%	73.626	9%	97.022	6%
TRPGEQI LX Equity .....	122.988	7%	59.651	7%	63.337	4%
URB .....	103.008	6%	65.453	8%	37.555	2%
HFF150224 .....	64.256	4%	36.239	4%	28.018	2%
LSS150434 .....	57.561	3%	10.360	1%	47.201	3%
ISB CBI 28 .....	55.503	3%	0	0%	55.503	3%
STWDIUS ID Equity .....	37.346	2%	20.266	3%	17.080	1%
Tíu stærstu samtals	1.387.336	83%	479.864	59%	907.472	54%
Aðrar fjárfestingar .....	251.216	15%	316.634	39%	251.216	15%
Reiðufé .....	25.533	2%	11.207	1%	25.533	2%
Aðrar eignir .....	7.685	0%	1.066	0%	7.685	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.671.771</b>	<b>100%</b>	<b>808.771</b>	<b>100%</b>	<b>1.191.907</b>	<b>71%</b>

# Skýringar, frh.

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
MSER .....	302.571	35.149
FYRSKU .....	165.165	7.235
URB .....	96.597	77.387
HEKLA .....	90.492	0
ONB .....	71.930	0
TRPGEQI LX Equity .....	58.418	0
LSS150434 .....	52.103	5.140
FIOF .....	45.466	83.893
RIKS 21 0414 .....	38.010	0
ISLA CBI 28 .....	36.418	0
HFF150224 .....	33.410	0
SPASTUTT .....	31.695	93.457
RIKB 25 0612 .....	28.162	16.509
ISB CBI 26 .....	26.741	0
LGTSGCE ID EQUITY .....	25.884	0
ASKJA .....	22.509	0
ARION CB 22 .....	21.393	21.470
ISB CB 27 .....	19.886	0
STWDIUS ID Equity .....	19.618	6.138
RIKB 23 0515 .....	18.091	33.173
TRPGEMI LX Equity .....	12.949	0
SBL .....	12.763	12.862
RIKS 26 0216 .....	11.837	20.631
RIKS 30 0701 .....	9.854	9.990
RIKS 33 0321 .....	6.320	6.342
RIKB 22 1026 .....	6.151	6.151
ISB .....	5.000	6.112
REITIR .....	4.583	0
HAGA .....	3.260	0
UBGLIU LX Equity .....	2.414	0
AWFZIAU LX EQUITY .....	700	0
LBANK CB 23 .....	0	21.660
BRIM .....	0	4.647
ICESEA .....	0	2.967
MAREL .....	0	1.964
FESTI .....	0	752
<b>Samtals</b>	<b>1.280.390</b>	<b>473.628</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nafnávöxtun .....	8,37%	16,79%	8,30%	2,30%
Raunávöxtun .....	6,20%	12,85%	5,47%	(0,91%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	14,045	12,960	11,097	10,247
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	1.647.709	800.694	800.694	133.802

## 6. Afleiðuviðskipti

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

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

	30.6.2021	31.12.2020		
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD .....	182.776	(3.000)	-	-
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	31.612	46	-	-

Tryggingar vegna uppgjörs afleiðusamninga eru í formi reiðufjár og verðbréfa. Gildandi tryggingar í lok tímabilsins nema 2 m. kr. í reiðufé og 33 m. kr. í verðbréfum eða samtals 35 m. kr.

## 7. Erlendir gjaldmiðlar

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

	30.6.2021	31.12.2020
Bandaríkjadalur (USD).....	123,22	127,21
Evra (EUR).....	146,50	156,10

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

## 8. Aðrar upplýsingar

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

# Skýringar, frh.

---

## 8. Aðrar upplýsingar, frh.

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

Landsbréf - Einkabréf A hs.  
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2021

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2021

	Skýr.	2021 1.1. - 30.6.	2020 1.1. - 30.6.*
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		3.328	-
Verðbætur .....		5.412	-
	<b>Heildartekjur</b>	<b>8.740</b>	-
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		6.053	-
Endurgreidd þóknun .....	7	(4.656)	-
Viðskiptakostnaður .....		117	-
Önnur gjöld og kostnaður .....		1.152	-
	<b>Heildargjöld</b>	<b>2.666</b>	-
<b>Hreinar tekjur</b> .....		6.074	-
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		3.933	-
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		28.909	-
	<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>38.916</b>	-
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		0	-
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins .....		38.916	-
Seld hlutdeildarskírteini .....		2.799.699	-
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(49.451)	-
<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b> .....		<b>2.789.164</b>	-

\*Starfsemi sjóðsins hófst í febrúar 2021

# Efnahagsreikningur 30. júní 2021

	Skýr.	30.6.2021	31.12.2020*
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Verðbréf .....	321.367		-
Hlutdeildarskíteini .....	2.454.340		-
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>2.775.706</b>		-
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....	15.313		-
Aðrar eignir .....	3.488		-
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>18.801</b>		-
	<b>Eignir samtals</b>	<b>2.794.507</b>	-
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....	1.727		-
Aðrar skuldir .....	3.616		-
<b>Skuldir samtals</b>	<b>5.343</b>		-
<b>Hrein eign .....</b>		<b>2.789.164</b>	-
*Starfsemi sjóðsins hófst í febrúar 2021			
	<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskíteina</b>	<b>274.737.636</b>	-
	<b>Gengi hlutdeildarskíteina</b>	<b>10.152</b>	-

# Skýringar

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	%	Skulda- bréf	%	Annað	%	30.6.2021 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningur skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði								
ÍL - sjóður .....	135.397	5%	0	0%	0	0%	135.397	5%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	82.497	3%	0	0%	82.497	3%
Lánaþ. sveitarfélaga ohf. ....	60.700	2%	0	0%	0	0%	60.700	2%
Arion banki hf. ....	0	0%	42.772	2%	0	0%	42.772	2%
	196.097	7%	125.270	4%	0	0%	321.367	11%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða								
Landsbréf - Sparibréf stutt .....	0	0%	0	0%	502.510	18%	502.510	18%
Landsbréf - Sparibréf með. ....	0	0%	0	0%	403.707	14%	403.707	14%
Landsbréf - Sparibréf plús .....	0	0%	0	0%	279.677	10%	279.677	10%
Landsbréf - Markaðsbréf .....	0	0%	0	0%	220.816	8%	220.816	8%
	0	0%	0	0%	1.406.709	50%	1.406.709	50%
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða								
Landsbréf - Fyrirtækjaskbr. hs. ....	0	0%	0	0%	503.147	18%	503.147	18%
Landsbréf - Markað.sértryggð hs. ....	0	0%	0	0%	503.115	18%	503.115	18%
Landsbréf - Veltubréf plús hs. ....	0	0%	0	0%	41.368	1%	41.368	1%
	0	0%	0	0%	1.047.630	37%	1.047.630	37%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	15.313	1%	15.313	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	3.488	0%	3.488	0%
	0	0%	0	0%	18.801	1%	18.801	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>196.097</b>	<b>7%</b>	<b>125.270</b>	<b>4%</b>	<b>2.473.141</b>	<b>89%</b>	<b>2.794.507</b>	<b>100%</b>

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	%	Skulda- bréf	%	Annað	%	30.6.2021 Samtals	%
Opinber starfsemi .....	135.397	5%	0	0%	0	0%	135.397	5%
Fjármálastarfsemi .....	0	0%	125.270	4%	0	0%	125.270	4%
Sveitarfélög .....	60.700	2%	0	0%	0	0%	60.700	2%
Sjóðastarfsemi .....	0	0%	0	0%	2.454.340	88%	2.454.340	88%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	15.313	1%	15.313	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	3.488	0%	3.488	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>196.097</b>	<b>7%</b>	<b>125.270</b>	<b>4%</b>	<b>2.473.141</b>	<b>89%</b>	<b>2.794.507</b>	<b>100%</b>

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

# Skýringar, frh.

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

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

	Staða 30.6.2021	%	Staða 31.12.2020*	%	Breyting	%
FYRSKU .....	503.147	18%	-	-	503.147	18%
MSER .....	503.115	18%	-	-	503.115	18%
SPASTUTT .....	502.510	18%	-	-	502.510	18%
SPA .....	403.707	14%	-	-	403.707	14%
SBL .....	279.677	10%	-	-	279.677	10%
MAB .....	220.816	8%	-	-	220.816	8%
HFF150224 .....	135.397	5%	-	-	135.397	5%
LSS150434 .....	60.700	2%	-	-	60.700	2%
ARION CB 22 .....	42.772	2%	-	-	42.772	2%
VELTPLUS .....	41.368	1%	-	-	41.368	1%
Tíu stærstu samtals	2.693.209	96%	-	-	2.693.209	96%
Aðrar fjárfestingar .....	82.497	3%	-	-	82.497	3%
Reiðufé .....	15.313	1%	-	-	15.313	1%
Aðrar eignir .....	3.488	0%	-	-	3.488	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.794.507</b>	<b>100%</b>	-	-	<b>2.794.507</b>	<b>100%</b>

\*Starfsemi sjóðsins hófst í febrúar 2021

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
MSER .....	526.193	28.504
SPA .....	510.866	112.232
FYRSKU .....	504.062	15.556
SPASTUTT .....	499.774	0
SBL .....	491.990	218.132
MAB .....	220.078	0
VELTPLUS .....	209.737	168.474
RIKS 21 0414 .....	140.652	0
HFF150224 .....	136.015	2.290
LSS150434 .....	67.730	7.317
ARION CB 22 .....	42.682	0
RIKB 23 0515 .....	40.235	39.350
ISLA CBI 28 .....	36.463	0
ISLA CBI 26 .....	26.741	0
ISB CB 27 .....	18.379	
<b>Samtals</b>	<b>3.471.596</b>	<b>591.855</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	30.6.2021*	31.12.2020*	31.12.2019*	31.12.2018*
Nafnávöxtun .....	-	-	-	-
Raunávöxtun .....	-	-	-	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	10,152	-	-	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	2.789.164	-	-	-

\*Starfsemi sjóðsins hófst í febrúar 2021

## 6. Afleiðuviðskipti

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

Engin afleiðustaða var í lok tímabilsins.

## 6. Erlendir gjaldmiðlar

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

	30.6.2021	31.12.2020
Bandaríkjadalur (USD).....	123,22	127,21
Evra (EUR).....	146,50	156,10

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

## 7. Aðrar upplýsingar

Starfsemi sjóðsins hófst í febrúar 2021.

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

Landsbréf - Einkabréf B hs.

Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2021

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2021

	Skýr.	2021 1.1. - 30.6.	2020 1.1. - 30.6.
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		1.735	814
Vextir .....		105.548	88.860
Verðbætur .....		17.696	59.663
	<b>Heildartekjur</b>	<b>124.980</b>	<b>149.337</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslubóknun rekstraraðila .....		55.457	39.898
Endurgreidd þóknun .....	8	(44.391)	(22.450)
Viðskiptakostnaður .....		1.901	1.494
Önnur gjöld og kostnaður .....		10.557	7.765
	<b>Heildargjöld</b>	<b>23.524</b>	<b>26.707</b>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		101.456	122.629
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		346.143	264.293
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		333.315	224.772
	<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>780.914</b>	<b>611.694</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		14.856.355	11.191.034
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins .....		780.914	611.694
Seld hlutdeildarskírteini .....		5.660.635	2.868.419
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(1.534.480)	(1.049.738)
	<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b>	<b>19.763.424</b>	<b>13.621.409</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2021

	<b>Skýr.</b>	<b>30.6.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Verðbréf .....		7.361.779	5.140.718
Peningamarkaðsgerningar .....		187.239	1.151.356
Hlutdeildarskírteini .....		12.158.813	8.521.495
Afleiðusamningar .....	6	175	0
	<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>19.708.007</b>	<b>14.813.569</b>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		3.477	54.325
Aðrar eignir .....		83.504	3.049
	<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>86.981</b>	<b>57.374</b>
		<b>Eignir samtals</b>	<b>19.794.987</b>
			<b>14.870.943</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		12.471	9.566
Afleiðusamningar .....	6	19.092	0
Aðrar skuldir .....		0	5.022
	<b>Skuldir samtals</b>	<b>31.563</b>	<b>14.587</b>
<b>Hrein eign .....</b>		<b>19.763.424</b>	<b>14.856.355</b>
	<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	1.245.646.296	980.229.285
	<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	15,866	15,156

# Skýringar

---

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	%	Hluta- bréf	%	Skulda- bréf	%	Annað	%	30.6.2021	
									Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði										
ÍL - sjóður .....	2.117.711	11%	0	0%	0	0%	0	0%	2.117.711	11%
Ríkissjóður Íslands .....	1.473.950	7%	0	0%	0	0%	0	0%	1.473.950	7%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	0	0%	1.159.659	6%	0	0%	1.159.659	6%
Lánaþ. sveitarfélaga ohf. ....	732.590	4%	0	0%	0	0%	0	0%	732.590	4%
Kvika banki hf. ....	0	0%	0	0%	440.362	2%	0	0%	440.362	2%
Arion banki hf. ....	0	0%	0	0%	291.539	1%	0	0%	291.539	1%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	259.525	1%	0	0%	259.525	1%
Orkuveita Reykjavíkur ohf. ....	0	0%	0	0%	207.794	1%	0	0%	207.794	1%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0%	51.346	0%	153.549	1%	0	0%	204.895	1%
Landsvirkjun ....	0	0%	0	0%	182.896	1%	0	0%	182.896	1%
Reginn fasteignafélag hf. ....	0	0%	0	0%	140.126	1%	0	0%	140.126	1%
Síldarvinnslan ....	0	0%	106.800	1%	0	0%	0	0%	106.800	1%
Hagar hf. ....	0	0%	44.872	0%	52.544	0%	0	0%	97.416	0%
Landsbréf - BÚS I ....	0	0%	0	0%	70.515	0%	0	0%	70.515	0%
Síminn hf. ....	0	0%	0	0%	59.146	0%	0	0%	59.146	0%
Jeratún ehf. ....	4.095	0%	0	0%	0	0%	0	0%	4.095	0%
	4.328.346	22%	203.018	1%	3.017.655	15%	0	0%	7.549.019	38%

### Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða

Landsbréf - Sparibréf plús .....	0	0%	0	0%	0	0%	2.576.652	13%	2.576.652	13%
Landsbréf - Sparibréf stutt .....	0	0%	0	0%	0	0%	1.610.154	8%	1.610.154	8%
Landsbréf - Sparibréf með. ....	0	0%	0	0%	0	0%	846.482	4%	846.482	4%
T. Rowe - Global Equity .....	0	0%	0	0%	0	0%	497.817	3%	497.817	3%
Landsbréf - Markaðsbréf .....	0	0%	0	0%	0	0%	286.464	1%	286.464	1%
Crown Sigma Ucits - PLC .....	0	0%	0	0%	0	0%	148.063	1%	148.063	1%
Seilern Stryx World Growth .....	0	0%	0	0%	0	0%	144.137	1%	144.137	1%
T. Rowe - Em.. M. Equity F. ....	0	0%	0	0%	0	0%	96.915	0%	96.915	0%
Axa World - Global Fac.s.e. ....	0	0%	0	0%	0	0%	64.797	0%	64.797	0%
UBAM - 30 Global Leaders .....	0	0%	0	0%	0	0%	66.453	0%	66.453	0%
Landsbréf - Sparibréf verðt. ....	0	0%	0	0%	0	0%	19.528	0%	19.528	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	6.357.463	32%	6.357.463	32%

### Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða

Landsbréf - Fyrirt. skbr. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	2.124.001	11%	2.124.001	11%
Landsbréf - Öndvegisbréf hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	839.293	4%	839.293	4%
Landsbréf - Úrvalsbréf hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	824.064	4%	824.064	4%
Landsbréf - Veltub. plús hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	765.308	4%	765.308	4%
Landsbréf - Markað. sért. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	326.345	2%	326.345	2%
	0	0%	0	0%	0	0%	4.879.010	25%	4.879.010	25%

# Skýringar, frh.

## 2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

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

Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	Hluta- bréf %	Skulda- bréf %	Annað %	30.6.2021 Samtals %
Önnur hlutdeildarskírteini				
Landsbréf - Hekla hs. ....	0 0%	0 0%	0 0%	692.426 3% 692.426 3%
Landsbréf - Fixed Inc. Opp. ....	0 0%	0 0%	0 0%	229.914 1% 229.914 1%
	0 0%	0 0%	0 0%	922.339 5% 922.339 5%
Afleiðusamningar				
Landsbankinn hf. ....	0 0%	0 0%	0 0%	175 0% 175 0%
	0 0%	0 0%	0 0%	175 0% 175 0%
Reiðufé ....	0 0%	0 0%	0 0%	3.477 0% 3.477 0%
Aðrar eignir ....	0 0%	0 0%	0 0%	83.504 0% 83.504 0%
	0 0%	0 0%	0 0%	86.981 0% 86.981 0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.328.346 22%</b>	<b>203.018 1%</b>	<b>3.017.655 15%</b>	<b>12.245.969 62% 19.794.987 100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	Hluta- bréf %	Skulda- bréf %	Annað %	30.6.2021 Samtals %
Opinber starfsemi ....				
3.591.661 18%	0 0%	0 0%	0 0%	3.591.661 18%
Fjármálastarfsemi ....	0 0%	0 0%	2.151.084 11%	2.151.084 11%
Sveitarfélög ....	736.685 4%	0 0%	0 0%	736.685 4%
Fasteignastarfsemi ....	0 0%	51.346 0%	364.190 2%	415.536 2%
Orkusala ....	0 0%	0 0%	390.689 2%	390.689 2%
Sjávarútvegur ....	0 0%	106.800 1%	0 0%	106.800 1%
Verslun ....	0 0%	44.872 0%	52.544 0%	97.416 0%
Fjarskipti ....	0 0%	0 0%	59.146 0%	59.146 0%
Sjóðastarfsemi ....	0 0%	0 0%	0 0%	12.158.812 61%
Afleiður ....	0 0%	0 0%	0 0%	175 0% 175 0%
Reiðufé ....	0 0%	0 0%	0 0%	3.477 0% 3.477 0%
Aðrar eignir ....	0 0%	0 0%	0 0%	83.504 0% 83.504 0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.328.346 22%</b>	<b>203.018 1%</b>	<b>3.017.655 15%</b>	<b>12.245.969 62% 19.794.987 100%</b>

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

# Skýringar, frh.

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

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

	<b>Staða 30.6.2021</b>	<b>%</b>	<b>Staða 31.12.2020</b>	<b>%</b>	<b>Breyting</b>	<b>%</b>
SBL .....	2.576.652	13%	1.710.646	12%	866.006	4%
FYRSKU .....	2.124.001	11%	1.505.153	10%	618.848	3%
SPASTUTT .....	1.610.154	8%	1.020.425	7%	589.729	3%
HFF150224 .....	1.578.976	8%	1.296.948	9%	282.028	1%
SPA .....	846.482	4%	230.700	2%	615.782	3%
ONB .....	839.293	4%	473.831	3%	365.462	2%
URB .....	824.064	4%	1.079.090	7%	(255.026)	(1%)
VELTPLUS .....	765.308	4%	1.039.118	7%	(273.810)	(1%)
LSS150434 .....	732.590	4%	124.318	1%	608.272	3%
HEKLA .....	692.426	3%	172.268	1%	520.158	3%
Tíu stærstu samtals	12.589.946	64%	8.652.497	58%	3.937.449	20%
Aðrar fjárfestingar .....	7.118.061	36%	6.161.072	41%	956.988	5%
Reiðufé .....	3.477	0%	54.325	0%	(50.848)	(0%)
Aðrar eignir .....	83.504	0%	3.049	0%	80.455	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>19.794.987</b>	<b>100%</b>	<b>14.870.943</b>	<b>100%</b>	<b>4.924.045</b>	<b>25%</b>

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

<b>Flokkur</b>	<b>Kaupverð</b>	<b>Söluverð</b>
SBL .....	1.081.796	231.384
VELTPLUS .....	1.064.638	1.341.181
SPA .....	642.350	32.487
MSER .....	636.939	338.725
LSS150434 .....	635.493	31.221
SPASTUTT .....	582.010	355
RIKS 26 0216 .....	563.641	328.571
FYRSKU .....	555.211	120
HFF150224 .....	430.035	0
RIKB 25 0612 .....	420.150	11.924
HEKLA .....	412.144	0
RIKB 23 0515 .....	402.332	180.972
MAB .....	258.970	12.442
ISLA CBI 28 .....	256.979	18.521
ONB .....	246.235	0
RIKS 21 0414 .....	228.241	182.766
RIKB 04 0415 .....	209.508	10.000
LAND 11 1 .....	187.197	0
RIKS 30 0701 .....	180.014	267.057
KVB 20 01 .....	159.010	0
TRPGEQI LX Equity .....	137.808	0
ISB CB 27 .....	118.176	0

## Skýringar, frh.

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

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
SPAVT .....	97.330	78.042
URB .....	86.255	523.986
ISB CBI 26 .....	80.224	54.343
RIKS 33 0321 .....	78.994	78.866
LGTSGCE ID Equity .....	65.305	0
SIMINN220107 .....	59.133	0
LBANK CBI 24 .....	49.083	149.569
LBANK CB 23 .....	42.847	172.871
FIOF .....	42.038	281.399
LYKILL 23 11 .....	39.793	0
ISLA CBI 24 .....	28.001	0
ISB .....	27.000	32.137
ARION CBI 26 .....	23.263	92.624
ARION CB 24 .....	22.490	0
HFF150434 .....	22.123	0
LBANK CBI 26 .....	22.076	88.135
ARION CB 22 .....	21.393	21.470
RIKB 22 1026 .....	21.248	38.265
TRPGEMI LX Equity .....	20.559	0
HAGA .....	16.588	12.500
OR231023 GB .....	10.007	0
STWDIUS ID Equity .....	9.566	17.871
OR020934 GB .....	4.130	0
SVN .....	0	108.800
ISLA CB 23 .....	0	44.966
ICESEA .....	0	33.766
ARION CBI 25 .....	0	24.991
UBGLIU LX Equity .....	0	7.818
FESTI .....	0	7.752
AWFZIAU LX Equity .....	0	7.617
<b>Samtals</b>	<b>10.298.323</b>	<b>4.865.513</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nafnávöxtun .....	4,68%	9,66%	6,57%	4,46%
Raunávöxtun .....	2,59%	5,96%	3,79%	1,19%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	15,866	15,156	13,821	12,969
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	19.763.424	14.856.355	11.191.034	9.524.973

## 6. Afleiðuviðskipti

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

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

	30.6.2021	31.12.2020		
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD .....	986.359	(19.092)	-	-
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	104.411	175	-	-

Tryggingar vegna uppgjörs afleiðusamninga eru í formi verðbréfa og reiðufjár. Gildandi tryggingar í lok tímabilsins nema 122 m. kr. í verðbréfum og 2 m. kr. í reiðufé eða samtals 124 m. kr.

## 7. Erlendir gjaldmiðlar

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

	30.6.2021	31.12.2020
Bandaríkjadalur (USD).....	123,22	127,21
Evra (EUR).....	146,50	156,10

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

## 8. Aðrar upplýsingar

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

## Skýringar, frh.

---

### 8. Aðrar upplýsingar, frh.

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

Landsbréf - Einkabréf C hs.  
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2021

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2021

	Skýr.	2021 1.1. - 30.6.	2020 1.1. - 30.6.
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		4.390	1.319
Vextir .....		84.717	63.622
Verðbætur .....		<u>(5.446)</u>	38.662
	<b>Heildartekjur</b>	<b>83.661</b>	<b>103.603</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslubóknun rekstraraðila .....		58.585	34.170
Endurgreidd þóknun .....	8	<u>(69.828)</u>	<u>(20.144)</u>
Vextir og verðbætur .....		0	64
Viðskiptakostnaður .....		1.621	1.749
Önnur gjöld og kostnaður .....		<u>11.152</u>	<u>6.650</u>
	<b>Heildargjöld</b>	<b>1.530</b>	<b>22.489</b>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		82.132	81.114
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		230.377	203.434
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		982.233	197.415
	<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>1.294.741</b>	<b>481.963</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		13.965.399	10.533.877
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins .....		1.294.741	481.963
Seld hlutdeildarskírteini .....		7.247.095	1.577.815
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		<u>(1.385.759)</u>	<u>(1.734.952)</u>
<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b> .....		<b>21.121.476</b>	<b>10.858.704</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2021

	Skýr.	30.6.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Verðbréf .....		6.455.925	3.961.927
Peningamarkaðsgerningar .....		162.846	756.474
Hlutdeildarskírteini .....		14.438.956	9.167.121
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		75.001	85.001
Afleiðusamningar .....	6	386	0
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<b>21.133.115</b>	<b>13.970.523</b>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		31.548	32.687
Aðrar eignir .....		45.225	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<b>76.773</b>	<b>32.687</b>
		<b>Eignir samtals</b>	<b>21.209.888</b>
		<b>21.209.888</b>	<b>14.003.210</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		13.244	8.902
Afleiðusamningar .....	6	35.102	0
Aðrar skuldir .....		40.065	28.909
<b>Skuldir samtals</b>		<b>88.412</b>	<b>37.811</b>
<b>Hrein eign .....</b>		<b>21.121.476</b>	<b>13.965.399</b>
		<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	<b>1.186.866.490</b>
		<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	<b>17,796</b>
		<b>17,796</b>	<b>16,573</b>

# Skýringar

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

#### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	%	Hluta- bréf	%	Skulda- bréf	%	Annað	%	30.6.2021 Samtals	%	
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði										
ÍL - sjóður .....	1.471.169	7%	0	0%	0	0%	0	0%	1.471.169	7%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	0	0%	1.276.768	6%	0	0%	1.276.768	6%
Ríkissjóður Íslands .....	855.344	4%	0	0%	0	0%	0	0%	855.344	4%
Lánaþjóður sveitarf. ohf. ....	844.572	4%	0	0%	0	0%	0	0%	844.572	4%
Kvika banki hf. ....	0	0%	0	0%	460.379	2%	0	0%	460.379	2%
Arion banki hf. ....	0	0%	0	0%	268.568	1%	0	0%	268.568	1%
Síldarvinnslan hf. ....	0	0%	236.157	1%	0	0%	0	0%	236.157	1%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0%	110.016	1%	122.211	1%	0	0%	232.227	1%
Landsvirkjun .....	0	0%	0	0%	189.065	1%	0	0%	189.065	1%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	186.983	1%	0	0%	186.983	1%
Orkuveita Reykjavíkur ohf. ....	0	0%	0	0%	170.285	1%	0	0%	170.285	1%
Hagar hf. ....	0	0%	116.288	1%	52.544	0%	0	0%	168.832	1%
Reginn hf. ....	0	0%	0	0%	140.126	1%	0	0%	140.126	1%
Síminn hf. ....	0	0%	0	0%	59.146	0%	0	0%	59.146	0%
Landsbréf - BÚS I .....	0	0%	0	0%	47.010	0%	0	0%	47.010	0%
Marel hf. ....	0	0%	7.812	0%	0	0%	0	0%	7.812	0%
Festi hf. ....	0	0%	4.329	0%	0	0%	0	0%	4.329	0%
	3.171.085	15%	474.602	2%	2.973.084	14%	0	0%	6.618.771	31%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - Sparibréf plús .....	0	0%	0	0%	0	0%	1.731.148	8%	1.731.148	8%
Landsbréf - Sparibréf stutt .....	0	0%	0	0%	0	0%	1.624.309	8%	1.624.309	8%
T. Rowe - Global Equity .....	0	0%	0	0%	0	0%	1.078.174	5%	1.078.174	5%
Landsbréf - Markaðsbréf .....	0	0%	0	0%	0	0%	358.080	2%	358.080	2%
Seilern Stryx World Growth .....	0	0%	0	0%	0	0%	323.442	2%	323.442	2%
Crown Sigma Ucits - PLC .....	0	0%	0	0%	0	0%	311.920	1%	311.920	1%
Landsbréf - Sparib. meðal. ....	0	0%	0	0%	0	0%	232.550	1%	232.550	1%
T. Rowe - Em.. M. Equity F. ....	0	0%	0	0%	0	0%	210.547	1%	210.547	1%
Axa World - Global Fac.s.e. ....	0	0%	0	0%	0	0%	142.485	1%	142.485	1%
UBAM - 30 Global Leaders .....	0	0%	0	0%	0	0%	136.584	1%	136.584	1%
Landsbréf - Sparibréf verðtr. ....	0	0%	0	0%	0	0%	19.528	0%	19.528	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	6.168.767	29%	6.168.767	29%
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða										
Landsbréf - Úrvvalsbréf hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	2.746.880	13%	2.746.880	13%
Landsbréf - Fyrirt. skbr. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	2.124.001	10%	2.124.001	10%
Landsbréf - Öndvegisb. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	1.353.118	6%	1.353.118	6%
Landsbréf - Markb. sért. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	516.713	2%	516.713	2%
Landsbréf - Veltub. plús hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	186.156	1%	186.156	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	6.926.867	33%	6.926.867	33%

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

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

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	%	Hluta- bréf	%	Skulda- bréf	%	Annað	%	30.6.2021 Samtals	%
Önnur hlutdeildarskírteini										
Landsbréf - Hekla hs. ....	0	0%	0	0%	0%	1.077.107	5%	1.077.107	5%	
Landsbréf - Fixed Inc. Opp. ....	0	0%	0	0%	0%	266.216	1%	266.216	1%	
	0	0%	0	0%	0	1.343.323	6%	1.343.323	6%	
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum										
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	0	75.001	0%	75.001	0%	
	0	0%	0	0%	0	75.001	0%	75.001	0%	
Afleiðusamningar										
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	0	386	0%	386	0%	
	0	0%	0	0%	0	386	0%	386	0%	
Reiðufé ....	0	0%	0	0%	0	31.548	0%	31.548	0%	
Aðrar eiginir ....	0	0%	0	0%	0	45.225	0%	45.225	0%	
	0	0%	0	0%	0	76.773	0%	76.773	0%	
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>3.171.085</b>	<b>15%</b>	<b>474.602</b>	<b>2%</b>	<b>2.973.084</b>	<b>14%</b>	<b>14.591.117</b>	<b>69%</b>	<b>21.209.888</b>	<b>100%</b>

#### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	%	Hluta- bréf	%	Skulda- bréf	%	Annað	%	30.6.2021 Samtals	%
Opinber starfsemi ....	2.326.513	11%	0	0%	0	0%	0	0%	2.326.513	11%
Fjármálastarfsemi ....	0	0%	0	0%	2.192.697	10%	0	0%	2.192.697	10%
Sveitarfélög ....	844.572	4%	0	0%	0	0%	0	0%	844.572	4%
Fasteignastarfsemi ....	0	0%	110.016	1%	309.348	1%	0	0%	419.364	2%
Orkustarfsemi ....	0	0%	0	0%	359.349	2%	0	0%	359.349	2%
Sjávarútvegur ....	0	0%	236.157	1%	0	0%	0	0%	236.157	1%
Verslun ....	0	0%	120.617	1%	52.544	0%	0	0%	173.162	1%
Fjarskipti ....	0	0%	0	0%	59.146	0%	0	0%	59.146	0%
Iðnaður ....	0	0%	7.812	0%	0	0%	0	0%	7.812	0%
Sjóðastarfsemi ....	0	0%	0	0%	0	0%	14.438.956	68%	14.438.956	68%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum ....	0	0%	0	0%	0	0%	75.001	0%	75.001	0%
Afleiður ....	0	0%	0	0%	0	0%	386	0%	386	0%
Reiðufé ....	0	0%	0	0%	0	0%	31.548	0%	31.548	0%
Aðrar eignir ....	0	0%	0	0%	0	0%	45.225	0%	45.225	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.171.085</b>	<b>15%</b>	<b>474.602</b>	<b>2%</b>	<b>2.973.084</b>	<b>14%</b>	<b>14.591.117</b>	<b>69%</b>	<b>21.209.888</b>	<b>100%</b>

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

# Skýringar, frh.

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

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

	Staða 30.6.2021	%	Staða 31.12.2020	%	Breyting	%
URB .....	2.746.880	13%	1.255.990	9%	1.490.890	7%
FYRSKU .....	2.124.001	10%	1.505.153	11%	618.848	3%
SBL .....	1.731.148	8%	1.196.166	9%	534.982	3%
SPASTUTT .....	1.624.309	8%	1.037.928	7%	586.381	3%
ONB .....	1.353.118	6%	850.465	6%	502.653	2%
HFF150224 .....	1.134.154	5%	814.887	6%	319.267	2%
TRPGEQI LX EQUITY .....	1.078.174	5%	633.600	5%	444.574	2%
HEKLA .....	1.077.107	5%	704.452	5%	372.655	2%
LSS150434 .....	844.572	4%	103.599	1%	740.973	3%
ISB CBI 28 .....	629.032	3%	0	0%	629.032	3%
Tíu stærstu samtals	14.342.494	68%	8.102.240	58%	6.240.255	29%
Aðrar fjárfestingar .....	6.790.620	32%	5.868.284	42%	922.337	4%
Reiðufé .....	31.548	0%	32.687	0%	(1.139)	(0%)
Aðrar eignir .....	45.225	0%	0	0%	45.225	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>21.209.888</b>	<b>100%</b>	<b>14.003.210</b>	<b>100%</b>	<b>7.206.677</b>	<b>34%</b>

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
URB .....	1.106.152	46.444
MSER .....	931.872	606.019
LSS150434 .....	790.758	54.485
SBL .....	695.559	171.268
SPASTUTT .....	594.263	15.940
FYRSKU .....	574.260	19.153
VELPLUS .....	485.428	732.333
HFF150224 .....	411.504	0
TRPGEQI LX Equity .....	398.281	0
RIKS 26 0216 .....	368.081	249.588
MAB .....	358.733	5.814
ISLA CBI 28 .....	321.322	0
ONB .....	298.281	12.254
RIKB 25 0612 .....	296.422	42.554
SPA .....	254.015	115.985
RIKB 23 0515 .....	231.340	130.726
SVN .....	221.995	23.274
LAND 11 1 .....	193.652	0
RIKS 21 0414 .....	183.339	78.730
ISB CB 27 .....	175.003	0
LGTSGCE ID Equity .....	173.863	0
ISLA CBI 24 .....	167.973	0
HEKLA .....	165.623	0

## Skýringar, frh.

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

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
KVB 20 01 .....	159.010	0
RIKB 24 0415 .....	139.672	24.976
RIKS 30 0701 .....	101.610	145.381
SPAVT .....	97.330	77.978
RIKS 33 0321 .....	83.740	83.432
TRPGEMI LX Equity .....	73.665	0
LBANK CB 23 .....	64.479	216.116
ISB .....	62.250	74.094
LYKILL 23 11 .....	59.690	0
SIMINN220107 .....	59.133	0
OR231023 GB .....	50.035	20.062
HFF150434 .....	29.497	0
ISB CBI 26 .....	26.741	108.724
ARION CBI 25 .....	24.991	0
LBANK CBI 22 .....	24.780	0
FIOF .....	23.955	227.508
ARION CBI 26 .....	23.263	23.447
ARION CB 24 .....	22.490	0
LBANK CBI 26 .....	22.076	88.135
REITIR .....	21.660	0
ARION CB 22 .....	21.393	21.470
REGINN23 GB .....	20.156	0
RIKB 22 1026 .....	16.775	16.775
HAGA .....	14.300	0
STWDIUS ID Equity .....	6.201	0
LBANK CBI 24 .....	0	126.525
ICESEA .....	0	56.643
ISLA CB 23 .....	0	22.483
BRIM .....	0	13.266
FESTI .....	0	6.124
MAREL .....	0	3.416
<b>Samtals</b>	<b>10.646.612</b>	<b>3.661.123</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nafnávöxtun .....	7,38%	13,94%	7,96%	3,85%
Raunávöxtun .....	5,23%	10,09%	5,15%	0,59%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	17,796	16,573	16,573	13,473
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	21.121.476	13.965.399	10.533.877	7.598.188

## 6. Afleiðuviðskipti

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

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

	30.6.2021 Höfuðstóll	31.12.2020 Markaðsvirði	30.6.2021 Höfuðstóll	31.12.2020 Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD .....	1.849.784	(35.102)	-	-
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	260.255	386	-	-

Tryggingar vegna uppgjörs afleiðusamninga eru í formi verðbréfa og reiðufjár. Gildandi tryggingar í lok tímabilsins nema 169 m. kr. í verðbréfum og 23 m. kr. í reiðufé eða samtals 192 m. kr.

## 7. Erlendir gjaldmiðlar

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

	30.6.2021	31.12.2020
Bandaríkjadalur (USD).....	123,22	127,21
Evra (EUR).....	146,50	156,10

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

## 8. Aðrar upplýsingar

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

## Skýringar, frh.

---

### 8. Aðrar upplýsingar, frh.

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

Landsbréf - Einkabréf D hs.  
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2021

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2021

	Skýr.	2021 1.1. - 30.6.	2020 1.1. - 30.6.
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		3.178	1.474
Vextir .....		31.396	34.320
Verðbætur .....		402	21.464
	<b>Heildartekjur</b>	<b>34.976</b>	<b>57.258</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		34.069	25.015
Endurgreidd þóknun .....	8	(63.081)	(16.485)
Viðskiptakostnaður .....		752	1.414
Önnur gjöld og kostnaður .....		6.486	4.868
	<b>Heildargjöld</b>	<b>(21.774)</b>	<b>14.813</b>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		56.750	42.444
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		395.390	125.270
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		460.581	173.493
	<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>912.720</b>	<b>341.208</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		9.835.883	7.873.843
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins .....		912.720	341.208
Seld hlutdeildarskírteini .....		3.800.392	276.434
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(2.297.795)	(1.356.433)
	<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b> .....	<b>12.251.200</b>	<b>7.135.051</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2021

	Skýr.	30.6.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>			
Verðbréf .....	2	2.281.196	2.007.362
Peningamarkaðsgerningar .....		138.453	332.941
Hlutdeildarskírteini .....		9.756.036	7.409.721
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		0	75.001
Afleiðusamningar .....	6	321	0
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<b>12.176.006</b>	<b>9.825.025</b>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		9.248	57.977
Aðrar eignir .....		99.284	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<b>108.532</b>	<b>57.977</b>
		<b>Eignir samtals</b>	<b>12.284.538</b>
			<b>9.883.001</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		7.639	5.817
Afleiðusamningar .....	6	25.699	0
Aðrar skuldir .....		0	41.301
<b>Skuldir samtals</b>		<b>33.338</b>	<b>47.118</b>
<b>Hrein eign .....</b>		<b>12.251.200</b>	<b>9.835.883</b>
		<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	<b>859.914.402</b>
		<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	<b>14,247</b>
			<b>754.112.040</b>
			<b>13,043</b>

# Skýringar

---

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

#### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	%	Hluta- bréf	%	Skulda- bréf	%	Annað	%	30.6.2021 Samtals	%	
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði										
ÍL - sjóður .....	554.094	5%	0	0%	0	0%	0	0%	554.094	5%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	0	0%	431.701	4%	0	0%	431.701	4%
Kvika banki hf. ....	0	0%	0	0%	240.198	2%	0	0%	240.198	2%
Lánaþjóður sveitarf. ohf. ....	209.312	2%	0	0%	0	0%	0	0%	209.312	2%
Ríkissjóður Íslands .....	140.574	1%	0	0%	0	0%	0	0%	140.574	1%
Hagar hf. ....	0	0%	71.292	1%	52.544	0%	0	0%	123.836	1%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	117.068	1%	0	0%	117.068	1%
Arion banki hf. ....	0	0%	0	0%	116.132	1%	0	0%	116.132	1%
Síldarvinnslan hf. ....	0	0%	111.483	1%	0	0%	0	0%	111.483	1%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0%	91.512	1%	18.647	0%	0	0%	110.159	1%
Landsvirkjun .....	0	0%	0	0%	63.022	1%	0	0%	63.022	1%
Síminn hf. ....	0	0%	0	0%	59.146	0%	0	0%	59.146	0%
Landsbréf - BÚS I .....	0	0%	0	0%	47.010	0%	0	0%	47.010	0%
Reginn hf. ....	0	0%	0	0%	40.036	0%	0	0%	40.036	0%
Orkuveita Reykjavíkur ohf. ....	0	0%	0	0%	29.871	0%	0	0%	29.871	0%
Marel hf. ....	0	0%	26.008	0%	0	0%	0	0%	26.008	0%
	903.980	7%	300.295	2%	1.215.374	10%	0	0%	2.419.649	20%
Hlutdeildarskíteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - Sparibréf stutt .....	0	0%	0	0%	0	0%	1.570.343	13%	1.570.343	13%
T. Rowe - Em.. M. Equity F. ....	0	0%	0	0%	0	0%	944.467	8%	944.467	8%
Seilern Stryx World Growth .....	0	0%	0	0%	0	0%	266.757	2%	266.757	2%
Crown Sigma Ucits - PLC .....	0	0%	0	0%	0	0%	252.694	2%	252.694	2%
T. Rowe - Global Equity .....	0	0%	0	0%	0	0%	181.906	1%	181.906	1%
Landsbréf - Sparibréf plús .....	0	0%	0	0%	0	0%	129.480	1%	129.480	1%
Axa World - Global Fac.s.e. ....	0	0%	0	0%	0	0%	121.951	1%	121.951	1%
UBAM - 30 Global Leaders .....	0	0%	0	0%	0	0%	112.061	1%	112.061	1%
Landsbréf - Sparibréf vt. ....	0	0%	0	0%	0	0%	19.528	0%	19.528	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	3.599.186	29%	3.599.186	29%
Hlutdeildarskíteini fjárfestingsjóða										
Landsbréf - Fyrirt. skbr. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	2.124.001	17%	2.124.001	17%
Landsbréf - Öndvegisb. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	1.353.412	11%	1.353.412	11%
Landsbréf - Úrvalsbréf hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	1.008.620	8%	1.008.620	8%
Landsbréf - Markb. sértr. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	244.759	2%	244.759	2%
Landsbréf - Veltubr. plús hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	82.736	1%	82.736	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	4.813.527	39%	4.813.527	39%
Önnur hlutdeildarskíteini										
Landsbréf - Hekla hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	1.077.107	9%	1.077.107	9%
Landsbréf - Fixed Inc. Opp. ....	0	0%	0	0%	0	0%	266.216	2%	266.216	2%
	0	0%	0	0%	0	0%	1.343.323	11%	1.343.323	11%

Landsbréf hf. B-hluti

Fjárfestingsjóður - Landsbréf - Einkabréf D hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2021

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

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

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	%	Hluta- bréf	%	Skulda- bréf	%	Annað	%	30.6.2021	
									Samtals	%
Afleiðusamningar										
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	0	0%	321	0%	321	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	321	0%	321	0%
Reiðufé ....	0	0%	0	0%	0	0%	9.248	0%	9.248	0%
Aðrar eignir ....	0	0%	0	0%	0	0%	99.284	1%	99.284	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	108.532	1%	108.532	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>903.980</b>	<b>7%</b>	<b>300.295</b>	<b>2%</b>	<b>1.215.374</b>	<b>10%</b>	<b>9.864.889</b>	<b>80%</b>	<b>12.284.538</b>	<b>100%</b>

#### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	%	Hluta- bréf	%	Skulda- bréf	%	Annað	%	30.6.2021	
									Samtals	%
Fjármálastarfsemi ....	0	0%	0	0%	905.098	8%	0	0%	905.098	8%
Opinber starfsemi ....	694.669	6%	0	0%	0	0%	0	0%	694.669	6%
Sveitarfélög ....	209.312	2%	0	0%	0	0%	0	0%	209.312	2%
Fasteignastarfsemi ....	0	0%	91.512	1%	105.693	1%	0	0%	197.205	2%
Verslun ....	0	0%	71.292	1%	52.544	0%	0	0%	123.836	1%
Sjávarútvegur ....	0	0%	111.483	1%	0	0%	0	0%	111.483	1%
Orkustarfsemi ....	0	0%	0	0%	92.892	1%	0	0%	92.892	1%
Fjarskipti ....	0	0%	0	0%	59.146	0%	0	0%	59.146	0%
Iðnaður ....	0	0%	26.008	0%	0	0%	0	0%	26.008	0%
Sjóðastarfsemi ....	0	0%	0	0%	0	0%	9.756.036	79%	9.756.036	79%
Afleiðusamningar ....	0	0%	0	0%	0	0%	321	0%	321	0%
Reiðufé ....	0	0%	0	0%	0	0%	9.248	0%	9.248	0%
Aðrar eignir ....	0	0%	0	0%	0	0%	99.284	1%	99.284	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>903.980</b>	<b>7%</b>	<b>300.295</b>	<b>2%</b>	<b>1.215.374</b>	<b>10%</b>	<b>9.864.889</b>	<b>80%</b>	<b>12.284.538</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 Einkabankajónustu Landsbankans.

# Skýringar, frh.

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

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

	<b>Staða</b> <b>30.6.2021</b>	<b>%</b>	<b>Staða</b> <b>31.12.2020</b>	<b>%</b>	<b>Breyting</b>	<b>%</b>
FYRSKU .....	2.124.001	17%	1.505.153	15%	618.848	5%
SPASTUTT .....	1.570.343	13%	668.585	7%	901.758	7%
ONB .....	1.353.412	11%	891.773	9%	461.639	4%
HEKLA .....	1.077.107	9%	704.452	7%	372.655	3%
URB .....	1.008.620	8%	1.185.230	12%	(176.610)	-1%
TRPGEQI LX Equity .....	944.467	8%	658.505	7%	285.962	2%
HFF150224 .....	384.845	3%	342.450	3%	42.395	0%
STWDIUS ID Equity .....	266.757	2%	272.226	3%	(5.470)	0%
FIOF .....	266.216	2%	464.649	5%	(198.433)	(2%)
LGTSGCE ID Equity .....	252.694	2%	136.059	1%	116.636	1%
Tíu stærstu samtals .....	9.248.461	75%	6.829.082	69%	2.419.378	20%
Aðrar fjárfestingar .....	2.927.545	24%	2.995.942	30%	(68.397)	(1%)
Reiðufé .....	9.248	0%	57.977	1%	(48.729)	(0%)
Aðrar eignir .....	99.284	1%	0	0%	99.284	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>12.284.538</b>	<b>100%</b>	<b>9.883.001</b>	<b>100%</b>	<b>2.401.537</b>	<b>20%</b>

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

<b>Flokkur</b>	<b>Kaupverð</b>	<b>Söluverð</b>
SPASTUTT .....	983.710	88.232
FYRSKU .....	639.250	81.393
MSER .....	474.198	310.523
ONB .....	386.267	119.592
TRPGEQI LX Equity .....	306.145	20.140
LSS150434 .....	254.432	88.175
SBL .....	206.365	398.417
ISB CBI 28 .....	204.559	132.263
URB .....	187.692	564.334
VELTPLUS .....	175.712	185.708
HEKLA .....	165.641	0
ISB CB 27 .....	153.426	80.225
HFF150224 .....	136.642	49.500
RIKS 26 0216 .....	119.610	124.849
LGTSGCE ID Equity .....	104.964	0
RIKB 25 0612 .....	102.389	141.776
RIKS 21 0414 .....	98.732	91.482
RIKS 30 0701 .....	68.758	95.136
RIKB 24 0415 .....	64.859	29.965
LAND 11 1 .....	64.551	0
KVB 20 01 .....	59.629	0
SIMINN220107 .....	59.133	0

## Skýringar, frh.

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

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
SPAVT .....	58.398	38.898
RIKS 33 0321 .....	52.136	51.962
SPA .....	46.140	46.050
ISB .....	43.500	51.776
RIKB 23 0515 .....	42.234	77.437
STWDIUS ID Equity .....	31.666	60.582
TRPGEMI LX Equity .....	30.146	0
ISB CBI 24 .....	28.001	0
LBANK T2I 29 .....	24.032	46.651
FIOF .....	23.941	227.508
ARION CB 24 .....	22.490	0
HFF150434 .....	22.123	0
ARION CB 22 .....	21.393	21.470
LYKILL 23 11 .....	19.897	0
RIKB 22 1026 .....	16.775	16.764
MAREL NA Equity .....	10.122	0
MAREL .....	8.850	6.320
SVN .....	6.220	0
REITIR .....	3.590	0
HAGA .....	2.059	18.750
LBANK CB 23 .....	0	64.476
OR231023 GB .....	0	60.042
ICESEA .....	0	50.854
LBANK CBI 24 .....	0	49.092
UBGLIUUA LX Equity .....	0	40.786
AWFZIAU LX Equity .....	0	25.392
REGINN23 GB .....	0	20.156
BRIM .....	0	12.541
FESTI .....	0	11.490
<b>Samtals</b>		<b>5.530.375</b>
		<b>3.600.706</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nafnávöxtun .....	9,23%	17,94%	9,43%	3,16%
Raunávöxtun .....	7,04%	13,96%	6,58%	(0,07%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	14,247	13,043	13,043	10,106
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	12.251.200	9.835.883	7.873.843	2.879.778

## 6. Afleiðuviðskipti

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

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

	30.6.2021	31.12.2020		
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD .....	1.491.438	(25.699)	-	-
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	214.675	321	-	-

Tryggingar vegna uppgjörs afleiðusamninga eru í formi verðbréfa og reiðufjára. Gildandi tryggingar í lok tímabilsins nema 174 m. kr. í verðbréfum og 4 m. kr. í reiðufé eða samtals 177 m. kr.

## 7. Erlendir gjaldmiðlar

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

	30.6.2021	31.12.2020
Bandaríkjadalur (USD).....	123,22	127,21
Evra (EUR).....	146,50	156,10

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

## 8. Aðrar upplýsingar

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

# Skýringar, frh.

---

## 8. Aðrar upplýsingar, frh.

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

Landsbréf - Veltubréf hs.  
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2021

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2021

---

	Skýr.	2021 1.1. - 30.6.	2020 1.1. - 30.6.
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		278.882	601.791
Verðbætur .....		11.494	0
	<b>Heildartekjur</b>	<b>290.377</b>	<b>601.791</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslubóknun rekstraraðila .....		55.902	67.885
Viðskiptakostnaður .....		529	650
Önnur gjöld og kostnaður .....		6.987	9.019
	<b>Heildargjöld</b>	<b>63.418</b>	<b>77.554</b>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		226.958	524.237
<b>Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		(102.850)	100.200
<b>Óinnleyst tap af fjárfestingum</b> .....		(8.753)	(24.385)
	<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>115.355</b>	<b>600.051</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		31.442.321	36.538.492
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins .....		115.355	600.051
Seld hlutdeildarskírteini .....		29.055.220	55.574.060
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(28.601.063)	(57.486.288)
<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b> .....		<b>32.011.832</b>	<b>35.226.316</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2021

	Skýr.	30.6.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Peningamarkaðsgerningar .....	11.762.525	9.608.080	
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	20.574.585	20.703.283	
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>32.337.111</b>		30.311.363
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....	62.218	1.166.659	
Aðrar eignir .....	109	0	
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>62.327</b>		1.166.659
		<b>Eignir samtals</b>	<b>32.399.438</b>
			31.478.022
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....	30.134	35.044	
Aðrar skuldir .....	357.472	658	
<b>Skuldir samtals</b>	<b>387.606</b>		35.701
<b>Hrein eign .....</b>		<b>32.011.832</b>	<b>31.442.321</b>
		<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	24.658.433
		<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	1.298,210344
			24.306.819
			1.293,559677

# Skýringar

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

#### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	%	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2021 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands .....	9.513.392	29%	0	0%	0	0%	9.513.392	29%
Kvika banki hf. ....	0	0%	940.287	3%	0	0%	940.287	3%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	713.176	2%	0	0%	713.176	2%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	595.670	2%	0	0%	595.670	2%
	9.513.392	29%	2.249.133	7%	0	0%	11.762.525	36%
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum								
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	6.203.565	19%	6.203.565	19%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	0	0%	6.197.144	19%	6.197.144	19%
Arion banki hf. ....	0	0%	0	0%	4.656.469	14%	4.656.469	14%
Kvika banki hf. ....	0	0%	0	0%	3.517.408	11%	3.517.408	11%
	0	0%	0	0%	20.574.585	64%	20.574.585	64%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	62.218	0%	62.218	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	109	0%	109	0%
	0	0%	0	0%	62.327	0%	62.327	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>9.513.392</b>	<b>29%</b>	<b>2.249.133</b>	<b>7%</b>	<b>20.636.913</b>	<b>64%</b>	<b>32.399.438</b>	<b>100%</b>

#### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	%	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2021 Samtals	%
Innlán .....								
0	0%	0	0%	20.574.585	64%	20.574.585	64%	
Óverðtryggð ríkisbréf .....	9.513.392	29%	0	0%	0	0%	9.513.392	29%
Peningamarkaðsgerningar .....	0	0%	2.249.133	7%	0	0%	2.249.133	7%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	62.218	0%	62.218	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>9.513.392</b>	<b>29%</b>	<b>2.249.133</b>	<b>7%</b>	<b>20.636.913</b>	<b>64%</b>	<b>32.399.438</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 stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	Staða		Staða		Breyting	%
	30.6.2021	%	31.12.2020	%		
Innlán Lansbankinn hf.	6.203.565	19%	8.175.585	26%	(1.972.020)	(6%)
Innlán Íslandsbanki hf.	6.197.144	19%	5.999.933	19%	197.211	1%
RIKB 21 0805	5.030.127	16%	6.397.082	20%	(1.366.955)	(4%)
Innlán Arion banki hf.	4.656.469	14%	1.502.840	5%	3.153.628	10%
Innlán Kvika banki hf.	3.517.408	11%	5.024.925	16%	(1.507.517)	(5%)
RIKB 22 1026	1.989.102	6%	0	0%	1.989.102	6%
RIKV 21 0915	1.695.539	5%	297.580	1%	1.397.958	4%
RIKV 21 0816	798.624	2%	0	0%	798.624	2%
LBANK CB 21	713.176	2%	709.428	2%	3.748	0%
ISB CB 21	595.670	2%	0	0%	595.670	2%
Tíu stærstu samtals	31.396.823	97%	28.107.373	89%	3.289.451	10%
Aðrar fjárfestingar	940.287	3%	2.203.990	7%	(1.263.702)	(4%)
Reiðufé	62.218	0%	1.166.659	4%	(1.104.441)	(3%)
Aðrar eignir	109	0%	0	0%	0	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>32.399.438</b>	<b>100%</b>	<b>31.478.022</b>	<b>100%</b>	<b>921.307</b>	<b>3%</b>

# Skýringar, frh.

---

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 21 0414 .....	2.375.751	1.485.954
RIKB 21 0805 .....	2.004.462	3.400.907
RIKB 22 1026 .....	1.992.346	0
RIKV 21 0915 .....	1.392.602	0
RIKV 21 0816 .....	798.624	0
KVB 20 01 .....	298.143	0
LYKILL 23 11 .....	238.760	0
RIKV 21 0615 .....	199.356	0
LYKILL210915 .....	99.139	0
KVB 21 0621 .....	0	138.981
ISB CB 21 .....	0	20.977
<b>Samtals</b>	<b>9.399.183</b>	<b>5.046.819</b>

# Skýringar, frh.

---

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nafnávöxtun .....	0,36%	2,17%	4,19%	4,01%
Raunávöxtun .....	(1,65%)	(1,28%)	1,47%	0,75%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	1.298,210344	1.293,559677	1.266,085874	1.215,205695
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	32.011.832	31.442.321	36.538.492	38.322.460

## 6. Afleiðuviðskipti

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

## 7. Aðrar upplýsingar

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

Landsbréf - Veltubréf plús hs.  
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2021

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2021

---

	Skýr.	2021 1.1. - 30.6.	2020 1.1. - 30.6.
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		157.522	47.873
Verðbætur .....		1.854	0
	<b>Heildartekjur</b>	<b>159.377</b>	<b>47.873</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslubóknun rekstraraðila .....		19.004	5.073
Viðskiptakostnaður .....		968	237
Önnur gjöld og kostnaður .....		2.078	590
	<b>Heildargjöld</b>	<b>22.051</b>	<b>5.900</b>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		137.326	41.973
<b>Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		(77.103)	8.516
<b>Óinnleyst tap af fjárfestingum</b> .....		(14.022)	(1.103)
	<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>46.201</b>	<b>49.385</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		7.912.562	0
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins .....		46.201	49.385
Seld hlutdeildarskírteini .....		11.286.614	5.397.077
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(8.691.087)	(1.748.454)
<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b> .....		<b>10.554.290</b>	<b>3.698.009</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2021

	<b>Skýr.</b>	<b>30.6.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Verðbréf .....		5.254.130	2.946.260
Peningamarkaðsgerningar .....		2.116.075	1.709.485
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		3.149.000	3.283.250
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<b>10.519.205</b>	<b>7.938.995</b>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		9.890	8.273
Aðrar eignir .....		36.352	117
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<b>46.242</b>	<b>8.390</b>
		<b>Eignir samtals</b>	<b>10.565.447</b>
			<b>7.947.385</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		11.121	8.783
Aðrar skuldir .....		36	26.039
<b>Skuldir samtals</b>		<b>11.156</b>	<b>34.822</b>
<b>Hrein eign .....</b>		<b>10.554.290</b>	<b>7.912.562</b>
		<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	10.205.270
		<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	1.034,200
			7.690.836
			1.028,830000

# Skýringar

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

#### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	<b>Skuldabréf</b>	<b>%</b>	<b>Annað</b>	<b>%</b>	<b>Samtals</b>	<b>30.6.2021</b>
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði						
Arion banki hf. ....	1.454.255	14%	0	0%	1.454.255	14%
Orkuveita Reykjavíkur ohf. ....	984.544	9%	0	0%	984.544	9%
Kvika banki hf. ....	894.522	8%	0	0%	894.522	8%
Íslandsbanki hf. ....	821.631	8%	0	0%	821.631	8%
Reitir fasteignafélag hf. ....	696.577	7%	0	0%	696.577	7%
Hagar hf. ....	590.068	6%	0	0%	590.068	6%
Landsbankinn hf. ....	566.368	5%	0	0%	566.368	5%
Ríkissjóður Íslands ....	445.764	4%	0	0%	445.764	4%
Reykjavíkuborg ....	297.858	3%	0	0%	297.858	3%
Reginn hf. ....	280.253	3%	0	0%	280.253	3%
Síminn hf. ....	138.008	1%	0	0%	138.008	1%
Eik fasteignafélag hf. ....	100.035	1%	0	0%	100.035	1%
	7.269.881	69%	0	0%	7.269.881	69%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar						
Heimstaden ehf. ....	100.323	1%	0	0%	100.323	1%
	100.323	1%	0	0%	100.323	1%
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum						
Landsbankinn hf. ....	0	0%	1.040.393	10%	1.040.393	10%
Kvika banki hf. ....	0	0%	1.030.046	10%	1.030.046	10%
Arion banki hf. ....	0	0%	801.304	8%	801.304	8%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	277.257	3%	277.257	3%
	0	0%	3.149.000	30%	3.149.000	30%
Reiðufé ....	0	0%	9.890	0%	9.890	0%
Aðrar eignir ....	0	0%	36.352	0%	36.352	0%
	0	0%	46.242	0%	46.242	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>7.370.205</b>	<b>70%</b>	<b>3.195.242</b>	<b>30%</b>	<b>10.565.447</b>	<b>100%</b>

## Skýringar, frh.

### 2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

#### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

					30.6.2021
	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals
Innlán .....	0	0%	3.149.000	30%	3.149.000
Sértryggð skuldabréf .....	2.842.254	27%	0	0%	2.842.254
Fjármálfyrirtæki annað .....	894.522	8%	0	0%	894.522
Önnur skuldabréf .....	3.633.429	34%	0	0%	3.633.429
Reiðufé .....	0	0%	9.890	0%	9.890
Aðrar eignir .....	0	0%	36.352	0%	36.352
<b>Eignir samtals</b>	<b>7.370.205</b>	<b>70%</b>	<b>3.195.242</b>	<b>30%</b>	<b>10.565.447</b>
					100%

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 stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

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

	Staða 30.6.2021	%	Staða 31.12.2020	%	Breyting	%
ARION CB 22 .....	1.454.255	14%	813.838	10%	(640.417)	(6%)
Innlán Landsbankinn hf. ....	1.040.393	10%	601.759	8%	(438.634)	(4%)
Innlán Kvika banki hf. ....	1.030.046	10%	1.329.696	17%	299.649	3%
ISB CB 21 .....	821.631	8%	0	0%	(821.631)	(8%)
Innlán Arion banki hf. ....	801.304	8%	500.486	6%	(300.818)	(3%)
REITIR 22 .....	596.304	6%	519.468	7%	(76.837)	(1%)
HAGA 181021 .....	590.068	6%	391.657	5%	(198.410)	(2%)
LBANK CB 21 .....	566.368	5%	542.577	7%	(23.790)	(0%)
OR231023 GB .....	552.105	5%	553.078	7%	973	0%
RIKB 22 1026 .....	445.764	4%	0	0%	(445.764)	(4%)
Tíu stærstu samtals	7.898.238	75%	5.252.558	66%	(2.645.680)	(25%)
Aðrar fjárfestingar .....	2.620.967	25%	2.686.437	34%	2.620.967	25%
Reiðufé .....	9.890	0%	8.273	0%	9.890	0%
Aðrar eignir .....	36.352	0%	117	0%	36.352	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>10.565.447</b>	<b>100%</b>	<b>7.947.385</b>	<b>100%</b>	<b>21.528</b>	<b>0%</b>

### 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
ARION CB 22 .....	1.218.646	547.486
RIKS 21 0414 .....	1.109.546	492.402
RIKB 22 1026 .....	724.352	278.127
OR011222 .....	389.655	0
LBANK CB 21 .....	355.195	334.114
RIKB 21 0805 .....	308.554	308.688
KVB 20 01 .....	298.143	0
RVKN 24 1 .....	297.235	0
HAGA 181021 .....	206.169	0
ISLA CB 21 .....	188.582	104.870
KVB 21 0621 .....	138.981	0
SIMINN220107 .....	137.976	0
REITIR 22 .....	105.676	21.070
REGINN23 GB .....	100.559	20.249
EIK 23 1 .....	100.000	0
REITIR150523 .....	50.531	0
<b>Samtals</b>	<b>5.729.801</b>	<b>2.107.007</b>

# Skýringar, frh.

---

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	30.6.2021	31.12.2020*	31.12.2019*	31.12.2018*
Nafnávöxtun .....	0,52%	-	-	-
Raunávöxtun .....	(1,49%)	-	-	-
Kaupengi hlutdeildarskírteina .....	1.034,2000	1.028,8300	-	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	10.554.290	7.912.562	-	-

\* Starfsemi sjóðsins hófst í febrúar 2020

## 6. Afleiðuviðskipti

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

## 7. Aðrar upplýsingar

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

Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð hs.  
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2021

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2021

---

	Skýr.	2021 1.1. - 30.6.	2020 1.1. - 30.6.
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		61.830	54.654
Verðbætur .....		52.995	24.081
	<b>Heildartekjur</b>	<b>114.825</b>	<b>78.735</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslubóknun rekstraraðila .....		19.816	14.299
Viðskiptakostnaður .....		740	722
Önnur gjöld og kostnaður .....		1.461	1.094
	<b>Heildargjöld</b>	<b>22.018</b>	<b>16.115</b>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		92.808	62.620
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		2.221	8.835
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		(43.664)	122.945
	<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>51.365</b>	<b>194.400</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		3.389.746	1.222.184
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins .....		51.365	194.400
Seld hlutdeildarskírteini .....		4.165.341	3.320.408
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(2.454.831)	(914.892)
<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b> .....		<b>5.151.620</b>	<b>3.822.101</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2021

	<b>Skýr.</b>	<b>30.6.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	<b>2</b>		
Verðbréf .....		4.753.325	3.178.919
Peningamarkaðsgerningar .....		97.573	106.812
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		200.003	0
	<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>5.050.901</b>	<b>3.285.731</b>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		7.482	78.519
Aðrar eignir .....		97.635	29.002
	<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>105.117</b>	<b>107.521</b>
	<b>Eignir samtals</b>	<b>5.156.018</b>	<b>3.393.251</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		4.398	3.074
Aðrar skuldir.....		0	431
	<b>Skuldir samtals</b>	<b>4.398</b>	<b>3.506</b>
<b>Hrein eign .....</b>		<b>5.151.620</b>	<b>3.389.746</b>
	<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	<b>3.788.597</b>	<b>2.527.925</b>
	<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	<b>1.359,77</b>	<b>1.340,92</b>

# Skýringar

---

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

#### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	%	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2021 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði								
Landsbankinn hf.	0	0%	1.735.550	34%	0	0%	1.735.550	34%
Ríkissjóður Íslands	1.201.684	23%	0	0%	0	0%	1.201.684	23%
Arion banki hf.	0	0%	959.947	19%	0	0%	959.947	19%
Íslandsbanki hf.	0	0%	953.717	18%	0	0%	953.717	18%
	1.201.684	23%	3.649.214	71%	0	0%	4.850.898	94%
Innlán hjá fjármálaþyrtækjum								
Arion banki hf.	0	0%	200.003	4%	0	0%	200.003	0%
	0	0%	200.003	4%	0	0%	200.003	0%
Reiðufé	0	0%	0	0%	7.482	0%	7.482	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	97.635	2%	97.635	2%
	0	0%	0	0%	105.117	2%	105.117	2%
	1.201.684	23%	3.849.217	75%	105.117	2%	5.156.018	96%

#### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	%	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2021 Samtals	%
Sértryggð bréf								
Sértryggð bréf	0	0%	3.649.214	71%	0	0%	3.649.214	71%
Óverðtryggð ríkisbréf	1.124.567	22%	0	0%	0	0%	1.124.567	22%
Verðtryggð ríkisbréf	77.117	1%	0	0%	0	0%	77.117	1%
Innlán	0	0%	200.003	4%	0	0%	200.003	4%
Reiðufé	0	0%	0	0%	7.482	0%	7.482	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	97.635	2%	97.635	2%
	1.201.684	23%	3.849.217	75%	105.117	2%	5.156.018	100%

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

## Skýringar, frh.

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

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

	<b>Staða</b>		<b>Staða</b>		<b>Breyting</b>	
	<b>30.6.2021</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>%</b>		<b>%</b>
LBANK CB 25 .....	534.647	10%	82.371	2%	452.275	9%
LBANK CBI 26 .....	470.784	9%	369.161	11%	101.623	2%
ARION CBI 26 .....	444.223	9%	319.718	9%	124.504	2%
LBANK CBI 28 .....	407.924	8%	391.459	12%	16.464	0%
ISB CBI 26 .....	299.683	6%	0	0%	299.683	6%
RIKB 22 1026 .....	285.289	6%	308.994	9%	(23.705)	(0%)
RIKB 25 0612 .....	283.072	5%	279.452	8%	3.620	0%
ISB CB 27 .....	273.774	5%	0	0%	273.774	5%
RIKB 23 0515 .....	267.142	5%	80.417	2%	186.725	4%
ARION CB 24 .....	218.117	4%	22.485	1%	195.632	4%
Tíu stærstu samtals	3.484.653	68%	1.854.059	55%	1.630.594	32%
Aðrar fjárfestingar .....	1.566.249	30%	1.431.672	42%	134.576	3%
Reiðufé .....	7.482	0%	78.519	2%	(71.037)	(1%)
Aðrar eignir .....	97.635	2%	29.002	1%	68.633	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>5.156.018</b>	<b>100%</b>	<b>3.393.251</b>	<b>100%</b>	<b>1.762.766</b>	<b>34%</b>

### 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

<b>Flokkur</b>	<b>Kaupverð</b>	<b>Söluverð</b>
LBANK CB 25 .....	451.341	0
ISB CB 27 .....	283.187	0
ARION CB 24 .....	219.798	22.560
RIKB 24 0415 .....	199.273	0
RIKB 23 0515 .....	192.013	0
ARION CBI 26 .....	186.011	69.300
LBANK CBI 26 .....	177.802	87.438
ISB CBI 26 .....	161.589	26.711
LBANK CB 23 .....	129.100	172.912
LBANK CBI 24 .....	123.976	49.083
RIKS 21 0414 .....	98.924	142.518
RIKS 26 0216 .....	59.863	0
RIKB 22 1026 .....	55.898	78.066
ISB CBI 28 .....	54.752	0
RIKB 25 0612 .....	25.728	0
RIKB 21 0805 .....	15.456	15.484
ISB CB 23 .....	0	157.143
<b>Samtals</b>	<b>2.434.712</b>	<b>821.216</b>

# Skýringar, frh.

---

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nafnávöxtun .....	1,14%	6,94%	5,86%	5,27%
Raunávöxtun .....	(0,63%)	3,33%	3,10%	1,97%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	1.359,770	1.340,920	1.253,950	1.184,570
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	5.151.620	3.389.746	1.222.184	1.360.553

## 6. Aðrar upplýsingar

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

Landsbréf - Fyrirtækjaskuldabréf hs.  
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2021

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2021

---

	Skýr.	2021 1.1. - 30.6.	2020 1.1. - 30.6.
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		124.868	113.922
Verðbætur .....		64.851	60.969
	<b>Heildartekjur</b>	<b>189.719</b>	<b>174.891</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslubóknun rekstraraðila .....		39.727	30.304
Viðskiptakostnaður .....		1.423	1.888
Önnur gjöld og kostnaður .....		2.929	2.318
	<b>Heildargjöld</b>	<b>44.079</b>	<b>34.509</b>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		145.640	140.381
<b>Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		(1.388)	53.983
<b>Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		129.507	55.145
	<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>273.759</b>	<b>249.510</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		6.391.002	7.947.293
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins .....		273.759	249.510
Seld hlutdeildarskírteini .....		3.130.385	403.497
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(585.355)	(3.097.863)
	<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b>	<b>9.209.791</b>	<b>5.502.437</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2021

	<b>Skýr.</b>	<b>30.6.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Verðbréf .....		8.693.066	6.015.071
Peningamarkaðsgerningar .....		59.146	26.584
Hlutdeildarskírteini .....		257.928	230.980
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		115.002	70.001
<b>Fjárfestingar samtals</b>		9.125.143	6.342.636
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		12.631	8.125
Aðrar eignir .....		83.349	46.874
<b>Aðrar eignir samtals</b>		95.981	54.999
		<b>Eignir samtals</b>	<b>9.221.123</b>
			<b>6.397.635</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		8.042	5.523
Afleiðusamningar .....	6	2.086	0
Aðrar skuldir .....		1.204	1.110
<b>Skuldir samtals</b>		11.332	6.633
<b>Hrein eign .....</b>		<b>9.209.791</b>	<b>6.391.002</b>
		<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	7.687.831
		<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	1.197,97
			<b>5.519.906</b>
			<b>1.157,81</b>

# Skýringar

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	%	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2021 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði								
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. ....	1.162.758	13%	0	0%	0	0%	1.162.758	13%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0%	946.819	10%	0	0%	946.819	10%
Arion banki hf. ....	0	0%	874.970	9%	0	0%	874.970	9%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	750.531	8%	0	0%	750.531	8%
Orkuveita Reykjavíkur ....	0	0%	696.053	8%	0	0%	696.053	8%
Reykjavíkurborg ....	596.780	6%	0	0%	0	0%	596.780	6%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	559.606	6%	0	0%	559.606	6%
Kvika banki hf. ....	0	0%	478.411	5%	0	0%	478.411	5%
Landsbréf - BÚS I ....	0	0%	446.596	5%	0	0%	446.596	5%
Hagar hf. ....	0	0%	418.448	5%	0	0%	418.448	5%
Eik fasteignafélag hf. ....	0	0%	331.930	4%	0	0%	331.930	4%
Heimstaden ehf. ....	0	0%	265.359	3%	0	0%	265.359	3%
Reginn hf. ....	0	0%	234.632	3%	0	0%	234.632	3%
Rarik ohf. ....	0	0%	228.254	2%	0	0%	228.254	2%
Sveitarfélagið Árborg ....	200.604	2%	0	0%	0	0%	200.604	2%
Landsvirkjun ....	0	0%	119.296	1%	0	0%	119.296	1%
Greiðslumiðlunin Hringur ehf. ....	0	0%	95.899	1%	0	0%	95.899	1%
Garðabær ....	81.524	1%	0	0%	0	0%	81.524	1%
Síminn hf. ....	0	0%	59.146	1%	0	0%	59.146	1%
Félagsbústaðir hf. ....	0	0%	42.567	0%	0	0%	42.567	0%
Akureyrarkaupstaður ....	29.964	0%	0	0%	0	0%	29.964	0%
HS Veitur hf. ....	0	0%	19.458	0%	0	0%	19.458	0%
Jeratún ehf. ....	12.284	0%	0	0%	0	0%	12.284	0%
	2.083.913	23%	6.567.976	71%	0	0%	8.651.889	94%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
Heimstaden ehf. ....	0	0%	100.323	1%	0	0%	100.323	1%
	0	0%	100.323	1%	0	0%	100.323	1%
Önnur hlutdeildarskíteini								
Landsbréf - Fixed Inc. Opp. Fund ....	0	0%	0	0%	187.859	2%	187.859	2%
Landsbréf - Veðskuldabréfasjóður II hs. ....	0	0%	0	0%	70.069	1%	70.069	1%
	0	0%	0	0%	257.928	3%	257.928	3%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	115.002	1%	115.002	1%
	0	0%	0	0%	115.002	1%	115.002	1%

# Skýringar, frh.

## 2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

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

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	%	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2021 Samtals	%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	12.631	0%	12.631	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	83.349	1%	83.349	1%
	0	0%	0	0%	95.981	1%	95.980	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.083.913</b>	<b>23%</b>	<b>6.668.300</b>	<b>72%</b>	<b>468.911</b>	<b>5%</b>	<b>9.221.123</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð	%	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2021 Samtals	%
Eignatryggð skuldabréf .....	0	0%	2.840.008	31%	0	0%	2.840.008	31%
Fjármálfyrirtæki .....	0	0%	2.663.518	29%	0	0%	2.663.518	29%
Ábyrgð sveitarfélaga .....	2.083.913	23%	0	0%	0	0%	2.083.913	23%
Önnur skuldabréf .....	0	0%	1.164.774	13%	0	0%	1.164.774	13%
Sjóðir .....	0	0%	0	0%	257.928	3%	257.928	3%
Innlán .....	0	0%	0	0%	115.002	1%	115.002	1%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	12.631	0%	12.631	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	83.349	1%	83.349	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.083.913</b>	<b>23%</b>	<b>6.668.300</b>	<b>72%</b>	<b>468.911</b>	<b>5%</b>	<b>9.221.123</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

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

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

	Staða 30.6.2021	%	Staða 31.12.2020	%	Breyting	%
LSS150434 .....	1.162.758	13%	376.095	6%	786.663	9%
ARION T2I 30 .....	551.307	6%	318.962	5%	232.345	3%
BUS 56 LBR .....	446.596	5%	439.439	7%	7.157	0%
HAGA 021029 .....	418.448	5%	347.721	5%	70.727	1%
REITIR150527 .....	382.800	4%	0	0%	382.800	4%
OR020934 GB .....	381.699	4%	262.564	4%	119.135	1%
ISB CB 27 .....	365.032	4%	0	0%	365.032	4%
LBANK T2I 29 .....	364.170	4%	251.818	4%	112.353	1%
RVK 32 1 .....	277.378	3%	148.408	2%	128.970	1%
HEIMA071225 .....	265.359	3%	259.221	4%	6.138	0%
Tíu stærstu samtals	4.615.548	50%	2.404.228	38%	2.211.320	24%
Aðrar fjárfestingar .....	4.509.595	49%	3.938.409	62%	571.186	6%
Reiðufé .....	12.631	0%	8.125	0%	4.507	0%
Aðrar eignir .....	83.349	1%	46.874	1%	36.475	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>9.221.123</b>	<b>100%</b>	<b>6.397.635</b>	<b>100%</b>	<b>2.823.488</b>	<b>31%</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
LSS150434 .....	782.117	0
ISB CB 27 .....	390.825	0
REITIR150527 .....	377.320	0
REITIR150529 .....	308.053	205.354
ARION T2I 30 .....	202.181	0
ARBO 31 GSB .....	200.046	0
REGINN280130 .....	188.885	0
ISB CBI 26 .....	188.357	26.826
KVB 19 01 .....	184.078	0
RIKS 21 0414 .....	176.867	99.106
RVKN 24 1 .....	158.499	0
RVK 32 1 .....	138.257	9.887
LAND 11 1 .....	122.646	0
OR020934 GB .....	120.630	10.334
ISB CB 23 .....	112.147	247.590
EIK 23 1 .....	100.000	0
LBANK T2I 29 .....	88.285	0
LBANK CB 23 .....	86.457	64.829
LBANK CB 25 .....	82.503	81.749
ARION CB 24 .....	65.361	22.575
SIMINN220107 .....	59.133	0
HAGA 021029 .....	54.126	0
ARION CBI 26 .....	46.171	161.661
LBANK CBI 26 .....	44.429	0
ARION CB 22 .....	44.058	132.099
ISB CBI 28 .....	36.373	0
ÍSLB INNLÁN .....	35.000	35.002
LVED II .....	21.716	0
REITIR 22 .....	21.070	105.676
RVKNG 40 1 .....	20.487	0
REGINN23 GB .....	0	100.559
LBANK CBI 28 .....	0	79.122
REITIR150523 .....	0	50.531
OR180255 GB .....	0	23.709
MOS 13 1 .....	0	19.938
OR231023 GB .....	0	10.063
<b>Samtals</b>	<b>4.456.077</b>	<b>1.486.609</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018*
Nafnávöxtun .....	3,47%	6,29%	6,83%	-
Raunávöxtun .....	1,40%	2,70%	4,05%	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	1.197,97	1.157,81	1.089,28	1.019,61
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	9.209.791	6.391.002	7.947.293	5.578.132

\*Starfsemi sjóðsins hófst í október 2018

## 6. Afleiðuviðskipti

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

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

	30.6.2021	31.12.2020		
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD .....	115.558	(2.086)	-	-

Tryggingar vegna uppgjörs afleiðusamninga eru í formi verðbréfa og reiðufjár. Gildandi tryggingar í lok tímabilsins nema 23 m. kr. í verðbréfum og 6 m. kr. í reiðufé, samtals 29 m. kr.

## 7. Erlendir gjaldmiðlar

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

	30.6.2021	31.12.2020
Bandaríkjadalur (USD).....	123,22	127,21
Evra (EUR).....	146,50	156,10

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

## 8. Aðrar upplýsingar

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

Landsbréf - Úrvalsbréf hs.  
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2021

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2021

	Skýr.	2021 1.1. - 30.6.	2020 1.1. - 30.6.
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		155.540	63.254
Vextir .....		134	551
	<b>Heildartekjur</b>	<b>155.674</b>	<b>63.805</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýslupóknun rekstraraðila .....		101.438	67.853
Vextir og verðbætur .....		47	28
Viðskiptakostnaður .....		10.979	10.672
Önnur gjöld og kostnaður .....		7.607	5.202
	<b>Heildargjöld</b>	<b>120.072</b>	<b>83.755</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b> .....		35.602	(19.950)
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		1.032.373	196.525
<b>Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum</b> .....		1.313.218	(1.210.968)
	<b>Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>2.381.193</b>	<b>(1.034.393)</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		10.463.286	10.490.298
Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri sjóðsins .....		2.381.193	(1.034.393)
Seld hlutdeildarskírteini .....		2.909.959	823.053
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(1.916.955)	(2.828.774)
<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b> .....		<b>13.837.483</b>	<b>7.450.184</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2021

	Skýr.	30.6.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Verðbréf .....		12.930.577	9.667.238
Hlutdeildarskíteini .....		790.915	632.939
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....		115.002	0
Afleiðusamningar .....	6	83.285	102.686
<b>Fjárfestingar samtals</b>		13.919.779	10.402.864
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		30.998	44.862
Aðrar eignir .....		680	32.246
<b>Aðrar eignir samtals</b>		31.678	77.108
		<b>Eignir samtals</b>	<b>13.951.457</b>
			<b>10.479.972</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		19.588	14.916
Afleiðusamningar .....		5.689	59
Aðrar skuldir .....	6	88.697	1.711
<b>Skuldir samtals</b>		113.974	16.686
<b>Hrein eign .....</b>		<b>13.837.483</b>	<b>10.463.286</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskíteina</b>		3.224.017.435	2.957.401.276
<b>Gengi hlutdeildarskíteina</b>		4,292	3,538

# Skýringar

---

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

#### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf	%	Annað	%	30.6.2021 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði						
Marel hf. ....	2.393.368	17%	0	0%	2.393.368	17%
Arion banki hf. ....	1.761.634	13%	0	0%	1.761.635	13%
Kvika banki hf. ....	1.746.057	13%	0	0%	1.746.057	13%
Reitir fasteignafélag hf. ....	864.072	6%	0	0%	864.072	6%
Icelandair Group hf. ....	861.737	6%	0	0%	861.737	6%
Festi hf. ....	709.255	5%	0	0%	709.255	5%
Hagar hf. ....	661.824	5%	0	0%	661.824	5%
Origo hf. ....	641.304	5%	0	0%	641.304	5%
Brim hf. ....	597.679	4%	0	0%	597.679	4%
Reginn fasteignafélag hf. ....	501.791	4%	0	0%	501.791	4%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	462.979	3%	0	0%	462.979	3%
Eik fasteignafélag hf. ....	318.862	2%	0	0%	318.862	2%
Vátryggingarf. Íslands hf. ....	259.682	2%	0	0%	259.682	2%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	243.529	2%	0	0%	243.529	2%
Síldarvinnslan hf. ....	93.578	1%	0	0%	93.578	1%
Sýn hf. ....	52.500	0%	0	0%	52.500	0%
Íslandsbanki hf. ....	36.612	0%	0	0%	36.612	0%
Iceland Seafood Intern. hf. ....	29.920	0%	0	0%	29.920	0%
Síminn hf. ....	17.217	0%	0	0%	17.217	0%
	12.253.597	88%	0	0%	12.253.597	88%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar						
Ölgerðin Egill Skallagr. hf. ....	295.850	2%	0	0%	295.850	2%
Horn III slhf. ....	232.160	2%	0	0%	232.160	2%
Landsbréf - Hvatning slhf. ....	123.927	1%	0	0%	123.927	1%
ORF Líftækni hf. ....	19.448	0%	0	0%	19.448	0%
Fáfnir Offshore hf. ....	3.591	0%	0	0%	3.591	0%
Horn II slhf. ....	2.004	0%	0	0%	2.004	0%
	676.980	5%	0	0%	676.980	5%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða						
Landsbréf - LEQ UCITS ETF ....	0	0%	326.990	2%	326.990	2%
	0	0%	326.990	2%	326.990	2%
Önnur hlutdeildarskírteini						
Landsbréf - Hekla hs. ....	0	0%	463.925	3%	463.925	3%
	0	0%	463.925	3%	463.925	3%
Innlán hjá fjármálastofnunum						
Landsbankinn hf. ....	0	0%	115.002	1%	115.002	1%
	0	0%	115.002	1%	115.002	1%
Afleiðusamningar						
Icelandair Group hf. ....	0	0%	61.728	0%	61.728	0%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	21.558	0%	21.558	0%
	0	0%	83.285	1%	83.285	1%

# Skýringar, frh.

## 2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

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

	30.6.2021					
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Reiðufé .....	0	0%	30.998	0%	30.998	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	680	0%	680	0%
	0	0%	31.678	0%	31.678	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>12.930.577</b>	<b>93%</b>	<b>1.020.881</b>	<b>7%</b>	<b>13.951.457</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	30.6.2021					
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Fjármálastarfsemi .....	4.266.964	31%	0	0%	4.266.964	31%
Iðnaður .....	2.712.257	19%	0	0%	2.712.257	19%
Fasteignastarfsemi .....	1.684.724	12%	0	0%	1.684.724	12%
Smásala .....	1.371.078	10%	0	0%	1.371.078	10%
Samgöngur .....	1.105.265	8%	0	0%	1.105.265	8%
Sjávarútvegur .....	721.177	5%	0	0%	721.177	5%
Tækni .....	641.304	5%	0	0%	641.304	5%
Starfsemi um eignarhaldsfélag .....	358.091	3%	0	0%	358.091	3%
Fjarskipti .....	69.717	0%	0	0%	69.717	0%
Sjóðir .....	0	0%	790.915	6%	790.915	6%
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum .....	0	0%	115.002	1%	115.002	1%
Afleiðusamningar .....	0	0%	83.285	1%	83.285	1%
Reiðufé .....	0	0%	30.998	0%	30.998	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	680	0%	680	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>12.930.577</b>	<b>93%</b>	<b>1.020.880</b>	<b>7%</b>	<b>13.951.457</b>	<b>100%</b>

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

# Skýringar, frh.

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

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

	<b>Staða</b>	<b>30.6.2021</b>	<b>%</b>	<b>Staða</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>%</b>	<b>Breyting</b>	<b>%</b>
MAREL / MAREL NA EQUTIY .....	2.393.368	17%	1.454.073	14%	939.295	7%		
ARION / ARIONSDB SS EQUITY .....	1.761.634	13%	581.836	6%	1.179.799	8%		
KVIKA .....	1.746.057	13%	743.157	7%	1.002.901	7%		
REITIR .....	864.072	6%	771.014	7%	93.057	1%		
ICEAIR .....	861.737	6%	813.541	8%	48.196	0%		
FESTI .....	709.255	5%	671.721	6%	37.534	0%		
HAGA .....	661.824	5%	558.169	5%	103.655	1%		
ORIGO .....	641.304	5%	460.809	4%	180.495	1%		
BRIM .....	597.679	4%	656.828	6%	(59.149)	(0%)		
REGINN .....	501.791	4%	514.223	5%	(12.432)	(0%)		
Tíu stærstu samtals	10.738.720	77%	7.225.370	69%	3.513.350	25%		
Aðrar fjárfestingar .....	3.181.060	23%	3.177.494	30%	3.565	0%		
Reiðufé .....	30.998	0%	44.862	0%	(13.864)	(0%)		
Aðrar eignir .....	680	0%	32.246	0%	(31.566)	(0%)		
<b>Eignir samtals</b>	<b>13.951.457</b>	<b>100%</b>	<b>10.479.972</b>	<b>100%</b>	<b>3.471.485</b>	<b>25%</b>		

## Skýringar, frh.

### 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
MAREL .....	1.303.832	486.343
ARION .....	949.357	411.505
KVIKA .....	313.516	258.466
REITIR .....	305.850	244.816
FESTI .....	238.769	295.504
HAGA .....	233.577	160.639
EIM .....	189.375	13.150
ICEAIR .....	181.153	160.676
SVN .....	126.277	451.320
VIS .....	101.326	256.778
EIK .....	86.422	173.340
ORIGO .....	79.605	20.375
SIMINN .....	59.384	72.289
SYN .....	56.673	0
REGINN .....	51.863	147.589
BRIM .....	38.640	148.986
TM .....	18.600	76.860
SJOVA .....	0	161.680
ISB .....	150.000	146.405
ICESEA .....	0	58.003
LODN .....	0	20.415
<b>Samtals</b>	<b>4.484.219</b>	<b>3.765.138</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nafnávöxtun .....	21,31%	19,97%	15,60%	(3,81%)
Raunávöxtun .....	18,88%	15,92%	12,59%	(6,83%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	4,292	3,538	2,949	2,551
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	13.837.483	10.463.286	10.490.298	6.502.103

## 6. Afleiðuviðskipti

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

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

	30.6.2021	31.12.2020		
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Skiptasamningar - hlutabréf .....	728.035	14.123	118.200	12.566
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	6.000	1.746	-	-
Áskriftarsamningar.....	-	61.728	-	66.108

Tryggingar vegna uppgjörs afleiðusamninga eru í formi verðbréfa og reiðufjár. Gildandi tryggingar í lok tímabilsins nema 405 m. kr. í verðbréfum og 10 m. kr. í reiðufé, samtals 415 m. kr.

## 7. Erlendir gjaldmiðlar

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

	30.6.2021	31.12.2020
Sænsk króna (SEK) .....	14,488	15,569
Dönsk króna (DKK) .....	19,701	20,980
Bandaríkjadalur (USD).....	123,22	127,21

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

## 8. Aðrar upplýsingar

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

Landsbréf - Öndvegisbréf hs.  
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2021

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2021

	Skýr.	2021 1.1. - 30.6.	2020 1.1. - 30.6.
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		61.604	15.365
Vextir .....		74	181
	<b>Heildartekjur</b>	<b>61.678</b>	<b>15.546</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		44.005	16.480
Vextir og verðbætur .....		57	0
Viðskiptakostnaður .....		5.676	1.329
Önnur gjöld og kostnaður .....		3.112	1.191
	<b>Heildargjöld</b>	<b>52.849</b>	<b>19.000</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld)</b> .....		8.829	(3.454)
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		373.389	59.953
<b>Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum</b> .....		587.841	(256.422)
	<b>Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>970.059</b>	<b>(199.923)</b>
<b>Hrein eign í byrjun tímabilsins</b> .....		4.042.625	2.024.789
Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri sjóðsins .....		970.059	(199.923)
Seld hlutdeildarskírteini .....		1.585.466	127.030
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(382.069)	(64.285)
<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b> .....		<b>6.216.080</b>	<b>1.887.610</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2021

	Skýr.	30.6.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Framseljanleg verðbréf .....		5.647.950	3.515.894
Hlutdeildarskírteini .....		511.293	409.099
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		40.001	120.001
Afleiðusamningar .....	6	18.532	30.688
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<b>6.217.775</b>	<b>4.075.682</b>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		13.721	16.650
Aðrar eignir .....		22	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<b>13.743</b>	<b>16.650</b>
	<b>Eignir samtals</b>	<b>6.231.518</b>	<b>4.092.332</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		9.151	5.643
Afleiðusamningar .....	6	2.720	0
Aðrar skuldir .....		3.567	44.064
<b>Skuldir samtals</b>		<b>15.438</b>	<b>49.707</b>
<b>Hrein eign</b> .....		<b>6.216.080</b>	<b>4.042.625</b>
	<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	<b>211.273.209</b>	<b>166.370.002</b>
	<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	<b>29,422</b>	<b>24,299</b>

# Skýringar

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

#### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf	%	Annað	%	30.6.2021 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði						
Marel hf. ....	1.098.062	18%	0	0%	1.098.062	18%
Arion banki hf. ....	834.683	13%	0	0%	834.683	13%
Kvika banki hf. ....	641.995	10%	0	0%	641.995	10%
Icelandair Group hf. ....	341.341	5%	0	0%	341.341	5%
Hagar hf. ....	333.328	5%	0	0%	333.328	5%
Reitir fasteignafélag hf. ....	313.330	5%	0	0%	313.330	5%
Festi hf. ....	259.079	4%	0	0%	259.079	4%
Reginn hf. ....	223.788	4%	0	0%	223.788	4%
Brim hf. ....	184.701	3%	0	0%	184.701	3%
Sjóvá Almennar tryggingar hf. ....	180.699	3%	0	0%	180.699	3%
Eik fasteignafélag hf. ....	151.671	2%	0	0%	151.671	2%
Vátryggingarfélag Íslands hf. ....	150.694	2%	0	0%	150.694	2%
Origo hf. ....	123.028	2%	0	0%	123.028	2%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	121.859	2%	0	0%	121.859	2%
Síldarvinnslan hf. ....	72.597	1%	0	0%	72.597	1%
Sýn hf. ....	58.800	1%	0	0%	58.800	1%
Íslandsbanki hf. ....	45.350	1%	0	0%	45.350	1%
Siminn hf. ....	36.071	1%	0	0%	36.071	1%
Icelandi Seafood Intern. hf. ....	8.800	0%	0	0%	8.800	0%
	5.179.877	83%	0	0%	5.179.877	83%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar						
Ölgerðin Egill Skallagr. hf. ....	195.457	3%	0	0%	195.457	3%
Horn III slhf. ....	165.415	3%	0	0%	165.415	3%
Landsbréf - Hvatning slhf. ....	60.526	1%	0	0%	60.526	1%
ORF Liftækni hf. ....	37.605	1%	0	0%	37.605	1%
Fáfnir Offshore hf. ....	8.094	0%	0	0%	8.094	0%
Horn II slhf. ....	976	0%	0	0%	976	0%
	468.073	8%	0	0%	468.073	8%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða						
Landsbréf - LEQ UCITS ETF ....	0	0%	162.272	3%	162.272	3%
	0	0%	162.272	3%	162.272	3%
Önnur hlutdeildarskírteini						
Landsbréf - Hekla hs. ....	0	0%	349.021	6%	349.021	6%
	0	0%	349.021	6%	349.021	6%
Afleiðusamningar						
Icelandair Group hf. ....	0	0%	12.081	0%	12.081	0%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	6.451	0%	6.451	0%
	0	0%	18.532	0%	18.532	0%
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum						
Arion banki hf. ....	0	0%	40.001	1%	40.001	1%
	0	0%	40.001	1%	40.001	1%

# Skýringar, frh.

## 2. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum frh.:

	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	30.6.2021 %
Reiðufé .....	0	0%	13.721	0%	13.721	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	22	0%	22	0%
	0	0%	13.743	0%	13.743	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>5.647.950</b>	<b>91%</b>	<b>583.568</b>	<b>9%</b>	<b>6.231.518</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	30.6.2021 %
Fjármálastarfsemi .....	1.853.420	30%	0	0%	1.853.420	30%
Iðnaður .....	1.339.218	21%	0	0%	1.339.218	21%
Fasteignastarfsemi .....	688.789	11%	0	0%	688.789	11%
Smásala .....	592.407	10%	0	0%	592.407	10%
Samgöngur .....	463.201	7%	0	0%	463.201	7%
Sjávarútvegur .....	266.099	4%	0	0%	266.099	4%
Starfsemi um eignarhaldsfélag .....	226.917	4%	0	0%	226.917	4%
Tækni .....	123.028	2%	0	0%	123.028	2%
Fjarskipti .....	94.871	2%	0	0%	94.871	2%
Sjóðir .....	0	0%	511.293	8%	511.293	8%
Afleiður .....	0	0%	18.532	0%	18.532	0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	0	0%	40.001	1%	40.001	1%
Reiðufé .....	0	0%	13.721	0%	13.721	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	22	0%	22	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>5.647.950</b>	<b>91%</b>	<b>583.568</b>	<b>9%</b>	<b>6.231.518</b>	<b>100%</b>

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

# Skýringar, frh.

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

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

	Staða	%	Staða	%	Breyting	%
	30.6.2021		31.12.2020			
MAREL / MAREL NA EQUITY .....	1.098.062	18%	425.593	10%	672.469	10,8%
ARION / ARIONSDB SS EQUITY .....	834.683	13%	148.744	4%	685.939	11,0%
KVIKA .....	641.995	10%	294.580	7%	347.415	5,6%
HEKLA .....	349.021	6%	279.105	7%	69.917	1,1%
ICEAIR .....	341.341	5%	245.348	6%	95.994	1,5%
HAGA .....	333.328	5%	206.995	5%	126.333	2,0%
REITIR .....	313.330	5%	291.803	7%	21.528	0,3%
FESTI .....	259.079	4%	228.382	6%	30.698	0,5%
REGINN .....	223.788	4%	255.653	6%	(31.865)	(0,5%)
OLGERDIN .....	195.457	3%	161.253	4%	34.204	0,5%
Tíu stærstu samtals	4.590.085	74%	2.537.454	62%	2.052.631	32,9%
Aðrar fjárfestingar .....	1.627.690	26%	1.538.228	38%	620.669	10,0%
Reiðufé .....	13.721	0%	16.650	0%	16.650	0,3%
Aðrar eignir .....	22	0%	0	0%	0	0,0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>6.231.518</b>	<b>100%</b>	<b>4.092.332</b>	<b>100%</b>	<b>2.689.949</b>	<b>43,2%</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
MAREL .....	841.725	189.601
ARION .....	537.944	158.469
KVIKA .....	236.628	173.298
HAGA .....	185.567	73.220
REITIR .....	118.311	110.507
ICEAIR .....	107.535	22.859
FESTI .....	77.635	84.256
ISB .....	75.000	48.222
SVN .....	74.564	185.100
SYN .....	63.910	35.735
EIM .....	60.000	53.300
EIK .....	52.806	44.405
ORIGO .....	41.745	0
SIMINN .....	33.111	12.675
VIS .....	30.215	75.600
REGINN .....	18.651	84.144
BRIM .....	16.560	0
TM .....	12.400	5.490
SJOVA .....	0	61.673
LODN .....	0	46.008
ICESEA .....	0	6.160
<b>Samtals</b>	<b>2.584.306</b>	<b>4.055.029</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nafnávöxtun .....	21,08%	18,61%	13,86%	(0,32%)
Raunávöxtun .....	18,66%	14,61%	10,89%	(3,45%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	29.422	24.299	20.486	17.992
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	6.216.080	4.042.625	2.024.789	2.868.530

## 6. Afleiðuviðskipti

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

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

	30.6.2021		31.12.2020	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Skiptasamningar - hlutabréf.....	431.338	3.149	147.746	13.073
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	2.000	582	-	-
Áskriftarsamningar.....	-	12.081	-	17.615

Tryggingar vegna uppgjörs afleiðusamninga eru í formi verðbréfa og reiðufjár. Gildandi tryggingar í lok tímabilsins nema 448 m. kr. í verðbréfum og 1 m. kr. í reiðufé, samtals 449 m. kr.

## 7. Erlendir gjaldmiðlar

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

	30.6.2021	31.12.2020
Sænsk króna (SEK) .....	14.488	15.569
Dönsk króna (DKK) .....	19.701	20.980
Bandaríkjadalur (USD).....	123,22	127,21

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

## 8. Aðrar upplýsingar

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

Landsbréf - Global Portfolio hs.  
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2021

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2021

	Skýr.	2021 1.1. - 30.6.	2020 1.1. - 30.6.
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		1.084	1.513
Vextir .....		3	39
	<b>Heildartekjur</b>	<b>1.087</b>	<b>1.552</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		6.009	4.664
Vextir og verðbætur .....		0	64
Viðskiptakostnaður .....		216	86
Önnur gjöld og kostnaður .....		496	393
	<b>Heildargjöld</b>	<b>6.721</b>	<b>5.208</b>
<b>Hrein gjöld</b> .....		(5.634)	(3.656)
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		65.919	4.830
<b>Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum</b> .....		22.802	(11.589)
	<b>Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<b>83.086</b>	<b>(10.415)</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		804.548	595.779
Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri sjóðsins .....		83.086	(10.415)
Seld hlutdeildarskírteini .....		79.153	34.152
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(128.432)	(59.795)
Gjaldeyrisgengisáhrif.....		(25.235)	83.935
<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b> .....		<b>813.120</b>	<b>643.655</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2021

---

	<b>Skýr.</b>	<b>30.6.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	<b>2</b>		
Hlutdeildarskírteini.....		799.675	800.978
	<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>799.675</b>	<b>800.978</b>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		5.665	1.861
Aðrar eignir .....		8.844	3.913
	<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>14.508</b>	<b>5.775</b>
	<b>Eignir samtals</b>	<b>814.183</b>	<b>806.753</b>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		1.063	1.080
Aðrar skuldir.....		0	1.125
	<b>Skuldir samtals</b>	<b>1.063</b>	<b>2.205</b>
<b>Hrein eign .....</b>		<b>813.120</b>	<b>804.548</b>
	<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	331.039	352.694
	<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	19,934	17,932

# Skýringar, frh.

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

#### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	30.6.2021			
	Annað	%	Samtals	%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða				
T.Rowe - Global Equity .....	143.053	18%	143.053	18%
UBAM-30 Global Leaders .....	98.600	12%	98.600	12%
American Cent.Global Growth Equity Fund .....	91.812	11%	91.812	11%
iShares Core S&P 500 ETF .....	76.813	9%	76.813	9%
iSHARES S&P 100 ETF .....	64.954	8%	64.954	8%
Jupiter - European Growth .....	43.667	5%	43.667	5%
ISHARES RUSSELL 1000 ETF .....	45.489	6%	45.489	6%
Seilern Stryx World Growth .....	46.086	6%	46.086	6%
Fisher Investments Inst. Equity ESG .....	46.417	6%	46.417	6%
iSHARES MSCI JAPAN ETF .....	31.550	4%	31.550	4%
UBS Lux Equity SICAV-European Opport. Unconstr. ....	30.634	4%	30.634	4%
Gam Multistock - Emerging Markets Equity .....	38.176	5%	38.176	5%
Landsbréf - Nordic 40 .....	23.383	3%	23.383	3%
Invesco QQQ Trust Series 1 .....	19.041	2%	19.041	2%
	799.675	98%	799.675	98%
Reiðufé .....	5.665	1%	5.665	1%
Aðrar eignir .....	8.844	1%	8.844	1%
	14.508	2%	14.508	2%
<b>Eignir samtals</b>	<b>814.183</b>	<b>100%</b>	<b>814.183</b>	<b>100%</b>

#### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	30.6.2021			
	Annað	%	Samtals	%
Norður-Ameríka .....	507.268	62%	507.268	62%
Evrópa .....	177.706	22%	177.706	22%
Japan .....	46.042	6%	46.042	6%
Annað .....	68.659	8%	68.659	8%
Reiðufé .....	5.665	1%	5.665	1%
Aðrar eignir .....	8.844	1%	8.844	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>814.183</b>	<b>100%</b>	<b>814.183</b>	<b>100%</b>

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

# Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	%
	30.6.2021	%	31.12.2020	%		
TRPGEQI LX Equity .....	143.053	18%	144.864	18%	(1.812)	(0%)
UBGLIUA LX Equity .....	98.600	12%	92.375	11%	6.225	1%
NOAGGIU ID EQUITY .....	91.812	11%	88.243	11%	3.569	0%
IVV US Equity .....	76.813	9%	68.661	9%	8.152	1%
OEF US Equity .....	64.954	8%	53.436	7%	11.518	1%
FIUSEQU ID EQUITY .....	46.417	6%	42.392	5%	4.025	0%
STWDIUS ID EQUITY .....	46.086	6%	43.781	5%	2.305	0%
IWB US Equity .....	45.489	6%	46.271	6%	(782)	(0%)
JGEUGRI LX Equity .....	43.667	5%	51.980	6%	(8.313)	(1%)
JBEMEUC LX Equity .....	38.176	5%	23.988	3%	14.188	2%
Tíu stærstu samtals	695.066	85%	655.990	81%	39.076	5%
Aðrar fjárfestingar .....	104.608	13%	144.988	18%	(40.380)	(5%)
Reiðfé .....	5.665	1%	1.861	0%	3.803	0%
Aðrar eignir .....	8.844	1%	3.913	0%	4.930	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>814.183</b>	<b>100%</b>	<b>806.753</b>	<b>100%</b>	<b>7.430</b>	<b>1%</b>

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
IVV US Equity .....	35.085	25.690
OEF US Equity .....	26.885	14.816
IWB US Equity .....	20.592	14.038
JBEMEUC LX Equity .....	18.283	38.470
EWJ US Equity .....	9.503	24.791
TRPGEQI LX Equity .....	7.946	6.258
UBGLIUA LX Equity .....	5.391	7.188
NOAGGIU ID EQUITY .....	4.909	28.762
STWDIUS ID EQUITY .....	2.862	16.402
JGEUGRI LX Equity .....	2.534	5.324
FIUSEQU ID EQUITY .....	1.857	13.943
UEOUEPA LX Equity .....	1.394	4.664
QQQ US Equity .....	969	1.973
LN40 .....	0	777
<b>Samtals</b>	<b>138.210</b>	<b>203.096</b>

# Skýringar, frh.

---

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nafnávöxtun í USD .....	11,16%	23,74%	28,82%	(9,02%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	19,934	17,932	14,492	11,250
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	813.120	804.548	595.779	662.596

## 6. Erlendir gjaldmiðlar

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

	30.6.2021	31.12.2020
Bandaríkjadalur (USD).....	123,22	127,21
Evra (EUR) .....	146,50	156,10
Norsk króna (NOK) .....	14,403	14,928

## 7. Aðrar upplýsingar

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

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

Landsbréf - Global Multi Assets Fund hs.  
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2021

# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2021

---

	Skýr.	2021 1.1. - 30.6.	2020 1.1. - 30.6.
<b>Tekjur</b>			
Arður.....		81	69
Vextir.....		2	16
	<b>Heildartekjur</b>	<hr/> <b>83</b>	<hr/> <b>85</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		623	366
Viðskiptakostnaður.....		4	10
Önnur gjöld og kostnaður.....		64	39
	<b>Heildargjöld</b>	<hr/> <b>692</b>	<hr/> <b>414</b>
<b>Hrein gjöld.....</b>		(609)	(329)
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum.....</b>		2.488	633
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum.....</b>		(1.479)	6.622
	<b>Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins</b>	<hr/> <b>400</b>	<hr/> <b>6.926</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs.....</b>		100.972	50.175
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins .....		400	6.926
Seld hlutdeildarskírteini .....		14.633	21.868
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(20.689)	(5.846)
	<b>Hrein eign í lok tímabilsins .....</b>	<hr/> <b>95.315</b>	<hr/> <b>73.123</b>

# Efnahagsreikningur 30. júní 2021

---

	Skýr.	<b>30.6.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	2		
Hlutdeildarskírteini.....	91.986	98.118	
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>91.986</b>		98.118
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....	2.820	3.290	
Aðrar eignir .....	612	92	
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>3.432</b>		3.382
		<b>Eignir samtals</b>	<b>95.418</b>
			101.500
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....	103	116	
<b>Skuldir samtals</b>	<b>103</b>		529
<b>Hrein eign .....</b>		<b>95.315</b>	<b>100.972</b>
		<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	86.933
		<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	1.096,420
			93.228
			1.083,060

# Skýringar

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

### 2. Sundurliðun fjárfestinga

#### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

		30.6.2021	
	Annað	%	Samtals
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða			
Global Multi Asset Income Fund .....	15.619	16%	15.619
iSHARES 1-3 YEAR TREASURY BOND .....	11.158	12%	11.158
T Rowe Price - Global Equity .....	15.637	16%	15.637
UBS Lux Money Market Fund .....	10.916	11%	10.916
Paribas USD Money Mkt .....	10.917	11%	10.917
Axa Court Terme Dollar .....	10.752	11%	10.752
iShares Core S&P 500 ETF .....	7.522	8%	7.522
Jupiter European Growth ishares .....	5.426	6%	5.426
iShares S&P 100 ETF .....	4.037	4%	4.037
	91.986	96%	91.986
Reiðufé .....	2.820	3%	2.820
Aðrar eignir .....	612	1%	612
	3.432	4%	3.432
<b>Eignir samtals</b>	<b>95.418</b>	<b>100%</b>	<b>95.418</b>

#### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

		30.6.2021	
	Annað	%	Samtals
Norður - Ameríka .....			
Norður - Ameríka .....	81.394	85%	81.394
Evrópa .....	7.729	8%	7.729
Japan .....	1.050	1%	1.050
Annað .....	1.813	2%	1.813
Reiðufé .....	2.820	3%	2.820
Aðrar eignir .....	612	1%	612
<b>Eignir samtals</b>	<b>95.418</b>	<b>100%</b>	<b>95.418</b>

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

# Skýringar, frh.

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

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

	Staða 30.6.2021	%	Staða 31.12.2020	%	Breyting	%
BGMAD2U LX EQUITY .....	15.619	16%	17.152	17%	(1.533)	(2%)
SHY US EQUITY .....	11.158	12%	14.186	14%	(3.028)	(3%)
TRPGEQI LX EQUITY .....	15.637	16%	13.889	14%	1.748	2%
UBSMUBP LX EQUITY .....	10.916	11%	11.268	11%	(351)	(0%)
PARSHTI LX EQUITY .....	10.917	11%	11.265	11%	(347)	(0%)
AXACTDO FP EQUITY .....	10.752	11%	11.101	11%	(349)	(0%)
IVV US EQUITY .....	7.522	8%	9.646	10%	(2.124)	(2%)
JGEUGRI LX EQUITY .....	5.426	6%	5.091	5%	335	0%
OEF US EQUITY .....	4.037	4%	4.520	4%	(483)	(1%)
Tíu stærstu samtals	91.986	96%	98.118	97%	(6.132)	(6%)
Reiðfé .....	2.820	3%	3.290	3%	(470)	(0%)
Aðrar eignir .....	612	1%	92	0%	520	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>95.418</b>	<b>100%</b>	<b>101.500</b>	<b>100%</b>	<b>(6.082.521)</b>	<b>(6%)</b>

## 4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
TRPGEQI LX Equity.....	3.032	2.043
BGMAD2U LX EQUITY.....	3.025	4.746
IVV US Equity.....	0	3.048
SHY US EQUITY.....	0	2.486
OEF US Equity.....	0	917
<b>Samtals</b>	<b>6.057</b>	<b>13.239</b>

# Skýringar, frh.

## 5. Hlutdeildarskírteini

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

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018*
Nafnávöxtun .....	1,23%	12,19%	-	-
Raunávöxtun .....	(0,79%)	8,41%	-	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	1.096,420	1.083,060	965,350	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	95.315	100.972	50.175	-

\*Starfsemi sjóðsins hófst í júlí 2019

## 6. Afleiðuviðskipti

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

Sjóðurinn nýtti ekki heimildina á tímabilinu.

## 7. Erlendir gjaldmiðlar

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

	30.6.2021	31.12.2020
Bandaríkjadalur (USD).....	123,22	127,21

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

## 8. Aðrar upplýsingar

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

