



LANDSBRÉF

# Ársreikningur

## 2022

# Efnisyfirlit

## A-hluti

Bls.

### Ársreikningur rekstrarfélagsins

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra .....	3
Áritun óháðs endurskoðanda .....	6
Rekstrarreikningur .....	9
Efnahagsreikningur .....	10
Sjóðstremisýfirlit .....	11
Skýringar .....	12
Stjórnarháttayfirlýsing .....	21

## B-hluti

### Ársreikningur verðbréfasjóða

Samandreginn ársreikningur .....	26
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign .....	27
Efnahagsreikningur .....	28
Landsbréf - Sparibréf stutt hs. ....	29
Landsbréf - Sparibréf meðallöng hs. ....	35
Landsbréf - Sparibréf plús hs. ....	41
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð hs. ....	47
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð hs. ....	53
Landsbréf - Markaðsbréf hs. ....	59
Landsbréf - Global Equity Fund hs. ....	67
Landsbréf - Nordic 40 hs. ....	73
Landsbréf - LEQ UCITS ETF hs. ....	81

### Ársreikningur sérhæfra sjóða fyrir almenna fjárfesta

Samandreginn ársreikningur .....	88
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign .....	89
Efnahagsreikningur .....	91
Landsbréf - Eignadreifing langtíma hs. ....	93
Landsbréf - Eignadreifing sjálfbær hs. ....	101
Landsbréf - Eignadreifing virði hs. ....	109
Landsbréf - Eignadreifing vöxtur hs. ....	117
Landsbréf - Einkabréf A hs. ....	125
Landsbréf - Einkabréf B hs. ....	133
Landsbréf - Einkabréf C hs. ....	142
Landsbréf - Einkabréf D hs. ....	151
Landsbréf - Einkabréf E hs. ....	160
Landsbréf - Veltubréf hs. ....	166
Landsbréf - Veltubréf plús hs. ....	172
Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð hs. ....	179
Landsbréf - Fyrirtækjaskuldabréf hs. ....	186
Landsbréf - Úrvalsbréf hs. ....	195
Landsbréf - Öndvegisbréf hs. ....	203
Landsbréf - Global Portfolio hs. ....	211
Landsbréf - Global Multi Asset Fund hs. ....	217
Landsbréf - LEQ150 ETF hs. ....	223

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

## Meginstarfsemi félagsins

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

## Eignaraðild og framsetning ársreiknings:

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

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

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

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

## Afkoma og helstu atriði í rekstri félagsins á árinu 2022

Hreinar rekstrartekjur félagsins á árinu 2022 námu tæpum 2.019 milljónum króna, samanborið við rúmar 2.937 milljónum króna á árinu 2021. Hagnaður af rekstri ársins 2022 eftir skatta var samkvæmt rekstrarreikningi tæpar 814 milljónir króna, samanborið við rúmar 1.410 milljónir króna á árinu 2021. Eigið fé Landsbréfa hf. í lok ársins 2022 var tæpar 3.783 milljónir króna samkvæmt efnahagsreikningi, en var í lok ársins 2021 rúmar 5.969 milljónir króna. Eiginfjárhlutfall félagsins var 70,34% í lok árs 2022 reiknað samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, samanborið við 89,76% í lok ársins 2021, en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0% samkvæmt lögum. Þá var eiginfjárgrunnur félagsins 330% af föstum rekstrarkostnaði, en hlutfall þetta má ekki vera lægra en 25% samkvæmt sama lagaákvæði. Stjórn mun leggja til að greiddar verði 700 m. kr. í arðgreiðslu á aðalfundi sem haldinn verður í maí nk.

Aðalfundur var haldinn þann 3. maí 2022. Á dagskrá fundarins voru hefðbundin aðalfundarstörf. Á fundinum var tekin ákvörðun um að breyta samþykktum þannig að stjórnarmönnum var fækkað úr fimm í þrjá. Í stjórn félagsins voru kjörin Þórunn Jónsdóttir, formaður, Anna Bjarney Sigurðardóttir og Haraldur Flosi Tryggvason. Varastjórnarmaður var kjörinn Einar Þór Harðarson. Samþykkt var að greiða 3.000 milljónir króna í arð til hlutahafa og fór sú arðgreiðsla fram í maí 2022.

Alls voru um 19,5 þúsund sjóðfélagar (einstaklingar og lögaðilar) með fjármuni í sjóðum Landsbréfa í lok ársins 2022. Eignir í stýringu voru samtals 456 milljarðar króna í lok ársins 2022.

Starfsmenn Landsbréfa hf. voru 22 talsins í lok árs 2022 í 21,5 ársverkum, samanborið við 21 talsins árið áður í 20,4 ársverkum. Í samræmi við starfskjarastefnu Landsbréfa voru engir kaupaukar greiddir á árinu 2022, né nutu starfsmenn annarra breytilegra starfskjara á árinu.

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.

## Afkoma og helstu atriði í rekstri félagsins á árinu 2022 (framhald)

Snemma á árinu 2022 fór að draga verulega úr efnahagslegum áhrifum COVID-19 faraldursins sem hafði haft umtalsverð áhrif bæði hér á landi og erlendis. Rekstur Landsbréfa gekk vel á árinu þrátt fyrir krefjandi aðstæður á flestum þeim mörkuðum sem sjóðir félagsins starfa á. Ávöxtun sjóða félagsins var almennt ásættanleg í ljósi markaðsaðstæðna og tiltölulega góð í samanburði við samkeppnisaðila. Stríðið í Úkraínu, vaxandi verðbólga í heiminum og hökt í aðfangakeðjum í kjölfar heimsfaraldurs Covid 19, auk fleiri þátta, hafði þau áhrif að bæði skuldabréfa- og hlutabréfamarkaðir voru flestir að skila neikvæðri ávöxtun. Grunnrekstur Landsbréfa gekk þó vel á árinu og er félagið fjárhagslega sterkt, rekstur stöðugur og stendur tekjugrundvöllur félagsins traustum fótum.

Landsbréf ráku í árslok alls 40 sjóði, bæði verðbréfasjóði og sérhæfða sjóði. Er sjóðaframboð Landsbréfa orðið mjög breitt og þar er hægt að finna fjárfestingakosti sem henta vel flestum fjárfestum. Á árinu voru ekki stofnaðir nýir sjóðir, en ýmsir kostir eru í þróun og má búast við að það bætist í vöruframboð Landsbréfa á næstu misserum. Af merkingum atburðum ársins 2022 er rétt að nefna að nýr framtakssjóður Landsbréfa, Horn IV slhf., hóf fjárfestingar á árinu en fjárfestingatímabil sjóðsins er til loka júlí 2025 og áætlaður líftími er út árið 2031. Framtakssjóðir Landsbréfa hafa á undanförunum árum fjárfest með góðum árangri sem umbreytingar- og áhrifafjárfestir í innlendum fyrirtækjum. Þannig var framtakssjóðnum Horni II slhf. slitið á árinu eftir að hafa skilað framúrskarandi árangri, en sjóðurinn sem var stofnaður árið 2013 skilaði hluthöfum sínum 25% árlegri ávöxtun (IRR) á líftíma sínum. Það má búast við að næstu mánuðir verði áfram krefjandi á eignamörkuðum, en það er ekki hvað síst á slíkum tímum sem gildi traustrar eignastýringar getur ráðið úrslitum og þar hafa Landsbréf metnað til að vera áfram í fararbroddi.

## Stjórnarhættir, áhættustýring og innra eftirlit

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

Landsbréf hf. lúta opinberu eftirliti af hálfu Fjármáleftirlitsins Seðlabanka Íslands samkvæmt lögum nr. 87/1998, um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi. Virk áhættustýring og innra eftirlit eru mikilvægir þættir í rekstri félagsins. Mögulegir áhættuþættir eru greindir með skipulögðum hætti og þar á meðal sérstök áhersla lögð á greiningu á mögulegum hagsmunaaðreksrum og aðgerðum til lágmarka neikvæðar afleiðingar þeirra. Með þessari vinnu er markvisst unnið að því að treysta alla umgjörð rekstrarfélagsins og tryggja traustan og heilbrigðan rekstur. Gengið er úr skugga um að rekstur félagsins sé í samræmi við markmið þess og að reikningskil þess séu í samræmi við þær reglur sem um þau gilda. Sjóðir í B-hluta standa frammi fyrir margvíslegri áhættu, þ.e. rekstraráhættu, markaðsáhættu, skuldaraáhættu, gjaldmiðlaáhættu, verðbólguáhættu, frammistöðuáhættu, seljanleikaáhættu, lausafjáraáhættu og sjálfbærniáhættu. Áhættustjórnun sjóðanna beinist að aðgerðum til þess að stýra þessum áhættuþáttum. Sjóðstjórar sjóðanna leitast við að stýra áhættuþáttum meðal annars með virkri stýringu fjármálagerna þar sem það á við. Þannig geta sjóðir sem fjárfesta bæði í innlendum og erlendum fjármálagerningum lágmarkað gjaldmiðlaáhættu með afleiðusamningum ef þeir meta áhættuna mikla. Hjá Landsbréfum starfar jafnframt sérstök áhættustýringareining sem fylgist náið með því að sjóðir séu á hverjum tíma innan fjárfestingaheimilda og áhættusnið sé innan þeirra marka sem reglur sjóðanna og lög setja. Áhættustjóri kemur á alla reglulega fundi stjórnar Landsbréfa og gerir grein fyrir frávikum ef einhver eru og ber jafnframt að tilkynna öll frávik til Fjármáleftirlitsins. Útboðslýsingar sjóða, upplýsingablað og lykilupplýsingar má m.a. finna á vefsíðu félagsins (landsbref.is). Í útboðslýsingum er ítarleg umfjöllun um áhættuþætti í rekstri einstakra sjóða og lykilupplýsingum og upplýsingablaði má finna áhættukvarða sem er mælikvarði á sveiflur í verðmæti eigna viðkomandi sjóðs og eins eru birtar upplýsingar um staðalfrávik ávöxtunar. Reglulegar skýrslur eftirlitseininga eru lagðar fyrir stjórn til skoðunar. Endurskoðendur félagsins eru kosnir á aðalfundi og er PricewaterhouseCoopers ehf. endurskoðunarfélag Landsbréfa hf.

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.

---

## Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er ársreikningur félagsins í samræmi við lög um ársreikninga. Er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á árinu 2022, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu þess 31. desember 2022 og breytingum á handbæru fé á árinu.

Stjórn félagsins og framkvæmdastjóri hafa í dag rætt ársreikning félagsins fyrir árið 2022 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 24. mars 2023

Í stjórn félagsins:

Framkvæmdastjóri:

Póranna Jónsdóttir  
formaður stjórnar

Helgi Þór Arason

Anna Bjarney Sigurðardóttir  
meðstjórnandi

Haraldur Flosi Tryggvason Klein  
meðstjórnandi

# Áritun óháðs endurskoðanda

---

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

### Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Landsbréfa hf. fyrir árið 2022, að undanskilinni skýrslu og yfirlýsingu stjórnar og framkvæmdastjóra.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins og sjóðanna á árinu 2022, efnahag félagsins og sjóðanna 31. desember 2022 og breytingu á handbæru fé félagsins og hreinni eign sjóðanna á árinu 2022, í samræmi við lög um ársreikninga, reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglur Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.

*Ársreikningurinn er í tveimur hlutum og innifelur*

*Ársreikningur A hluta, rekstrarfélagið*

- Skýrslu og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra.
- Rekstrarreikning fyrir árið 2022.
- Efnahagsreikning þann 31. desember 2022.
- Sjóðstremisýfirlit fyrir árið 2022.
- Skýringar, sem innifela helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

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

- Samandreginn ársreikning verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta.
- Rekstrarreikning og yfirlit um breytingu á hreinni eign fyrir árið 2022.
- Efnahagsreikning þann 31. desember 2022.
- Skýringar, sem innifela helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

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

### Grundvöllur álits

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

### Óhæði

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

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

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

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

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

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

# Áritun óháðs endurskoðanda frh.

---

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

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

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

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

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

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

## **Ábyrgð endurskoðenda á endurskoðun ársreikningsins**

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

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

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

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

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

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

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

# Áritun óháðs endurskoðanda frh.

---

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

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

Reykjavík, 24. mars 2023

**PricewaterhouseCoopers ehf.**

Arna G. Tryggvadóttir  
löggiltur endurskoðandi

Atli Þór Jóhannsson  
löggiltur endurskoðandi



# Rekstrarreikningur 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Rekstrartekjur</b>			
Umsýsluþóknun og árangurstengdar þóknanir .....		2.224.546	2.471.155
Hrein (fjármagnsgjöld) fjármunatekjur .....	3	( 215.531)	436.845
Aðrar tekjur .....		9.636	29.268
<b>Hreinar rekstrartekjur</b>		<u>2.018.651</u>	<u>2.937.268</u>
<b>Rekstrargjöld</b>			
Laun og launatengd gjöld .....	4	641.791	588.354
Þjónustugjöld til Landsbankans .....		189.996	377.320
Annar rekstrarkostnaður .....	5	94.096	70.306
Afskriftir .....	6	59.256	73.538
<b>Rekstrargjöld</b>		<u>985.139</u>	<u>1.109.518</u>
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt .....</b>		1.033.512	1.827.750
Tekjuskattur .....	11	( 219.676)	( 417.572)
<b>Hagnaður ársins .....</b>		<u>813.836</u>	<u>1.410.178</u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2022

	Skýr.	31.12.2022	31.12.2021
<b>Eignir</b>			
Verðbréf með breytilegum tekjum .....	7	3.253.599	2.961.337
Verðbréf með föstum tekjum .....		27.690	26.043
Langtímakröfur á tengda aðila .....		526.159	440.222
Viðskiptakröfur á tengda aðila .....		449.914	3.052.355
Viðskiptavild .....	8	26.500	79.500
Nýtingarréttur leigueignar .....	9	0	4.895
Aðrar eignir .....		13.381	17.178
Handbært fé .....		93.816	139.250
<b>Eignir samtals</b>		<b>4.391.060</b>	<b>6.720.780</b>
		<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Eigið fé</b>			
Hlutfé .....		35.000	35.000
Yfirverðsreikningur .....		1.437.000	1.437.000
Lögbundinn varasjóður .....		8.750	8.750
Bundinn gangvirðisreikningur .....		371.034	576.576
Óráðstafað eigið fé .....		1.931.068	3.911.689
<b>Eigið fé samtals</b>	12	<b>3.782.851</b>	<b>5.969.015</b>
<b>Skuldir</b>			
Tekjuskattsskuldbinding .....	11	14.968	51.161
Skattskuld .....	11	255.869	423.903
Skuldir við tengda aðila .....		116.732	78.978
Leiguskuld .....	9	0	3.839
Aðrar skuldir .....		220.640	193.885
<b>Skuldir samtals</b>		<b>608.209</b>	<b>751.765</b>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<b>4.391.060</b>	<b>6.720.780</b>

# Sjóðstreymisyfirlit 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Hagnaður ársins .....	12	813.836	1.410.178
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Afskriftir .....	6	59.256	73.538
Gangvirðisbreyting verðbréfa .....		241.687	( 430.832)
Móttæknar vaxtatekjur .....		( 52.927)	( 1.295)
Greidd vaxtagjöld .....		6	469
Gjaldfærður tekjuskattur .....	11	219.676	417.572
<b>Veltufé frá rekstri</b>		<u>1.281.534</u>	<u>1.469.631</u>
<b>Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum</b>			
Langtímakröfur á tengda aðila, breyting .....		(85.937)	(59.690)
Viðskiptakröfur á tengda aðila, breyting .....		2.655.491	(392.008)
Aðrar eignir, breyting .....		2.271	( 5.222)
Skuldir við tengda aðila, breyting .....		37.754	( 52.482)
Aðrar skuldir, breyting .....		26.818	51.410
Greiddur tekjuskattur .....		( 423.903)	( 195.851)
<b>Breytingar rekstrartengdra eigna og skulda</b>		<u>2.212.496</u>	<u>( 653.843)</u>
<b>Handbært fé frá rekstri</b>		3.494.029	815.788
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>			
Keypt verðbréf .....		( 3.276.745)	( 1.351.800)
Seld verðbréf .....		2.741.149	1.141.783
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>		<u>( 535.596)</u>	<u>( 210.017)</u>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Greidd húsaleiga .....		( 3.867)	( 22.157)
Greiddur arður .....		( 3.000.000)	( 500.000)
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>		<u>( 3.003.867)</u>	<u>( 522.157)</u>
<b>Breyting á handbæru fé .....</b>		( 45.434)	83.614
<b>Handbært fé í upphafi árs .....</b>		<u>139.250</u>	<u>55.637</u>
<b>Handbært fé í lok árs .....</b>		<u>93.816</u>	<u>139.250</u>

# Skýringar

## 1. Upplýsingar um félagið

Landsbréf hf. eru íslenskt hlutafélag með starfsemi í Reykjavík. Landsbréf hf. eru fjármálastofnun með starfsleyfi sem rekstrarfélag verðbréfasjóða samkvæmt lögum nr. 116/2021, um verðbréfasjóði, og sem rekstraraðili sérhæfðra sjóða samkvæmt lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands hefur eftirlit með félaginu á grundvelli laga nr. 87/1998 um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi. Landsbréf hf. annast rekstur verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða og hafa auk þess viðbótarstarfsheimildir til að sinna eignastýringu og fjárfestingaráðgjöf. Ársreikningur Landsbréfa hf. inniheldur A-hluta og B-hluta. A-hluti nær til rekstrarfélagsins, B-hluti nær til verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða sem reknir eru sem hlutdeildarsjóðir. Ársreikningurinn er birtur opinberlega í heild sinni að öðru leyti en því að úr B-hluta ársreikningsins eru einungis birtir ársreikningar verðbréfasjóða og ársreikningar sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta, en ekki annarra sérhæfðra sjóða. Fjárfestar í einstökum sjóðum B-hluta geta ávallt fengið afrit af ársreikningi þeirra sjóða sem þeir eiga hlutdeild í, hvort sem þeir hafa verið birtir opinberlega eða ekki.

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

## 2. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins

Virk áhættustýring og innra eftirlit eru mikilvægir þættir í rekstri félagsins. Mögulegir áhættuþættir eru greindir með skipulögðum hætti og markvisst unnið að því að treysta alla umgjörð rekstrarfélagsins. Hámarks útlánaáhætta Landsbréfa er bókfært verð fjáreigna félagsins.

Sjóðir í B-hluta standa frammi fyrir margvíslegri áhættu, þ.e. rekstraráhættu, markaðsáhættu, skuldaraáhættu, gjaldmiðlaáhættu, verðbólguáhættu, frammistöðuáhættu, seljanleikaáhættu og lausafjáraáhættu. Fyrir alla sjóði í B-hluta er birt útboðslýsing, lykilupplýsingar og upplýsingablað eins og lög kveða á um. Í útboðslýsingu allra sjóða er ítarleg umfjöllun um áhættu tengda viðkomandi sjóði. Útboðslýsingar sjóða má finna á vefsíðu félagsins ([www.landsbref.is](http://www.landsbref.is)). Í lykilupplýsingum sem einnig má finna á vefsíðu félagsins ([www.landsbref.is](http://www.landsbref.is)) er áhættukvarði sem er mælikvarði á sveiflur í verðmæti eigna sjóðsins. Á upplýsingablaði sjóða er birt staðalfrávik ávöxtunar og áhættumælikvarði. 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. Þannig geta sjóðir sem fjárfesta bæði í innlendum og erlendum fjármálagerningum lágmarkað gjaldmiðlaáhættu með afleiðusamningum ef þeir meta áhættuna mikla. Hjá Landsbréfum starfar sérstök áhættustýringareining sem fylgist náið með því að sjóðir séu á hverjum tíma innan fjárfestingaheimilda og að áhættusnið séu innan þeirra marka sem settar eru fram í reglum hvers sjóðs. Áhættustjóri hefur aðkomu að reglulegum fundum stjórnar Landsbréfa og gerir grein fyrir frávikum frá fjárfestingarstefnum sjóða ef einhver eru. Áhættustýringu ber jafnframt að tilkynna öll slík frávik til Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands.

## 3. Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)

Sjá reikningsskilaaðferð í skýringu 15.4.

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:	2022	2021
Hrein (gjöld) tekjur af verðbréfum .....	(241.687)	430.832
Vaxtatekjur .....	26.286	6.808
Vaxtagjöld .....	(27)	( 536)
Gengistap gjaldmiðla .....	(103)	(259)
Hrein (fjármagnsgjöld) fjármunatekjur samtals .....	(215.531)	436.845

# Skýringar, frh.

## 4. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld starfsmanna félagsins greinast þannig:	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Laun .....	477.388	434.459
Iðgjöld til lífeyrissjóða .....	73.637	67.342
Launatengd gjöld .....	71.574	63.250
Laun og launatengd gjöld vegna starfsmanna samtals .....	<u>622.599</u>	<u>565.051</u>
Starfsmenn í lok árs .....	22	21
Fjöldi ársverka .....	21,5	20,4

Laun og launatengd gjöld stjórnar félagsins greinast þannig:	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Laun .....	15.302	18.667
Iðgjöld til lífeyrissjóða .....	1.843	2.197
Launatengd gjöld .....	2.047	2.439
Laun og launatengd gjöld vegna stjórnar félagsins samtals .....	<u>19.193</u>	<u>23.303</u>
Laun og launatengd gjöld samtals .....	<u>641.791</u>	<u>588.354</u>

Greidd laun og hlunnindi til stjórnar og framkvæmdastjóra árið 2022 greinast þannig :

	<b>Laun og hlunnindi</b>	<b>Mótframlag í lífeyrissjóð</b>	<b>Samtals</b>
Helgi Þór Arason, framkvæmdastjóri .....	40.533	6.493	47.026
Þórunna Jónsdóttir, stjórnarformaður .....	6.285	848	7.133
Haraldur Flosi Tryggvason, varaformaður .....	3.170	317	3.487
Anna Bjarney Sigurðardóttir, meðstjórnandi .....	2.080	250	2.330
Erna Eiríksdóttir, fyrrverandi varamaður .....	1.247	150	1.397
Guðmunda Ósk Kristjánsdóttir, fyrrverandi meðstjórnandi .....	1.200	144	1.344
Magnús Magnússon, fyrrverandi meðstjórnandi .....	1.200	120	1.320
Guðjón Valgeir Ragnarsson, fyrrverandi varamaður .....	120	14	134

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

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

## 5. Annar rekstrarkostnaður

Annar rekstrarkostnaður greinist þannig:	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Endurskoðun .....	25.636	27.520
Annað .....	68.460	42.786
Annar rekstrarkostnaður samtals .....	<u>94.096</u>	<u>70.306</u>

# Skýringar, frh.

## 6. Afskriftir

Afskriftir færðar í rekstrarreikning samanstanda af:	2022	2021
Afskrift viðskiptavildar .....	53.000	53.000
Afskrift leigueignar .....	4.854	19.136
Afskrift rekstrarfjármuna .....	1.402	1.402
Afskriftir samtals .....	59.256	73.538

## 7. Verðbréf með breytilegum tekjum

Sjá reikningsskilaaðferð í skýringu 15.5.

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

	31.12.2022		
	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Samtals
Innlend skráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða .....	90.925	0	90.925
Innlend óskráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða .....	3.162.624	0	3.162.624
Aðrir fjármálagerningar .....	0	50	50
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals .....	3.253.550	50	3.253.599

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

## 8. Viðskiptavild

Sjá reikningsskilaaðferð í skýringu 15.8.

Viðskiptavild greinist þannig:	31.12.2022	31.12.2021
Staða í upphafi ársins .....	79.500	132.500
Afskrifað á árinu .....	( 53.000)	( 53.000)
Bókfært verð í lok ársins .....	26.500	79.500
Afskriftarhlutfall .....	10,00%	10,00%

# Skýringar, frh.

## 9. Leigusamningar

Sjá reikningsskilaaðferð í skýringu 15.13.

Eftirfarandi tafla sýnir sundurliðun á nýtingarrétti eigna sem birtur er í efnahagsreikningnum. Heildar leigugreiðslur ársins námu 3,9 milljónum króna.

	31.12.2022	31.12.2021
<b>Leigueign - Nýtingarréttur fasteignar</b>		
Byrjunarstaða 1.1. ....	4.895	23.421
Verðtrygging .....	23	609
Afskrift .....	(4.917)	(19.136)
Nýtingarréttur samtals .....	0	4.895

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

	31.12.2022	31.12.2021
<b>Leiguskuld</b>		
Byrjunarstaða 1.1. ....	3.839	24.917
Verðtrygging .....	23	609
Vaxtagjöld .....	6	469
Leigugreiðslur .....	(3.867)	(22.157)
Leiguskuld samtals .....	0	3.839

## 10. Tengdir aðilar

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

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

Nýtingarréttur leigueignar og leiguskuld eru tilkomin vegna leigusamnings við móðurfélagið.

Sjóðir í rekstri Landsbréfa hf. greiða félaginu umsýsluþóknun líkt og kveðið er á um í útboðslýsingum einstakra sjóða, og eftir atvikum árangurstengda þóknun í tilfelli sérhæfðra sjóða. Áfallnar en ógjaldfallnar þóknunir Landsbréfa hf. eru færðar til eignar í A-hluta og til skuldar í B-hluta. Engar gjaldfallnar kröfur eru á sjóði í rekstri Landsbréfa. 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:

	2022		31.12.2022	
	Tekjur	Gjöld	Eign	Skuld
Landsbankinn hf. ....	191.596	345.906	256.146	78.876
Sjóðir í rekstri Landsbréfa hf. ....	1.923.432	0	4.067.342	37.856

  

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

# Skýringar, frh.

## 11. Skattar

Sjá reikningsskilaaðferð í skýringu 15.12.

Reiknaður tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi greinist þannig:	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Breyting á skattskuldbindingu .....	( 36.193)	( 6.332)
Tekjuskattur til greiðslu .....	242.976	372.233
Sérstakur fjársýsluskattur, 6% á skattstofn umfram 1 milljarð kr. ....	12.893	51.670
Reiknaðir skattar samkvæmt rekstrarreikningi .....	<u>219.676</u>	<u>417.572</u>

Skattskuldbinding greinist þannig:	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Skattskuldbinding í upphafi árs .....	51.161	57.492
Reiknaður skattur ársins .....	206.783	365.901
Tekjuskattur til greiðslu .....	( 242.976)	( 372.233)
Skattskuldbinding í lok ársins .....	<u>14.968</u>	<u>51.161</u>

Skattskuldbinding skiptist þannig á milli liða:	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Viðskiptakröfur .....	9.829	35.031
Viðskiptavild .....	5.300	15.900
Frestaður gengismunur .....	( 22)	( 18)
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	( 138)	( 108)
Nýtingarréttur leigueignar .....	0	357
Skattskuld .....	<u>14.968</u>	<u>51.161</u>

## 12. Eigið fé

Sjá reikningsskilaaðferð í skýringu 15.14.

Yfirlit um breytingar á eiginfjárreikningum:

	<b>Hlutafé</b>	<b>Yfirverð</b>	<b>Lögbundinn varasjóður</b>	<b>Bundinn gangvirðis-reikningur</b>	<b>Óráðstafað eigið fé</b>	<b>Samtals</b>
Eigið fé 1.1.2022 .....	35.000	1.437.000	8.750	576.576	3.911.689	5.969.015
Hagnaður ársins .....					813.836	813.836
Breyting á gangvirðisreikningi .....				( 205.543)	205.543	0
Úthlutaður arður .....					( 3.000.000)	( 3.000.000)
Eigið fé 31.12.2022 .....	<u>35.000</u>	<u>1.437.000</u>	<u>8.750</u>	<u>371.034</u>	<u>1.931.068</u>	<u>3.782.851</u>
Eigið fé 1.1.2021 .....	35.000	1.437.000	8.750	417.718	3.160.369	5.058.837
Hagnaður ársins .....					1.410.178	1.410.178
Breyting á gangvirðisreikningi .....				158.858	( 158.858)	0
Úthlutaður arður .....					( 500.000)	( 500.000)
Eigið fé 31.12.2021 .....	<u>35.000</u>	<u>1.437.000</u>	<u>8.750</u>	<u>576.576</u>	<u>3.911.689</u>	<u>5.969.015</u>



# Skýringar, frh.

## 13. Eiginfjárlutfall

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins, sem reiknað er samkvæmt ákvæðum laga um fjármálafyrirtæki, er 70,34% en lágmarks eiginfjárlutfall samkvæmt lögum er 8,0%. Eiginfjárlutfallið reiknast þannig:

	31.12.2022	31.12.2021
Eiginfjárgrunnur:		
Hlutfé .....	35.000	35.000
Yfirverðsreikningur .....	1.437.000	1.437.000
Lögbundinn varasjóður .....	8.750	8.750
Bundinn gangvirðisreikningur .....	371.034	576.576
Óráðstafað eigið fé .....	1.931.068	3.911.689
Eigið fé .....	3.782.851	5.969.015
Viðskiptavild .....	( 26.500)	( 79.500)
Fyrirsjáanleg arðsúthlutun * .....	( 700.000)	0
Eigið fé þáttar 1 .....	3.056.351	5.889.515
Eiginfjárgrunnur .....	3.056.351	5.889.515
Áhættugrunnur (heildar eiginfjárkrafa) greinist á eftirfarandi hátt:		
Útlánaáhætta .....	342.494	517.637
Markaðsáhætta .....	5.100	7.263
Rekstraráhætta .....	-	-
Eiginfjárkrafa samtals .....	347.594	524.900
Eiginfjárkrafa miðað við fastan rekstrarkostnað .....	231.821	259.346
Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall .....	70,34%	89,76%

\* Tillaga stjórnar um 700 m. kr. arðgreiðslu byggir á arðgreiðslustefnu félagsins, um að meirihluta hagnaðar skuli að jafnaði ráðstafað til hluthafa að fullnægðum tilteknum skilyrðum.

Samkvæmt 4. mgr. 12. gr. laga nr. 116/2021, um verðbréfasjóði og 5. mgr. 15. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, skal eiginfjárgrunnur rekstrarfélaga verðbréfasjóða og rekstraraðila sérhæfðra sjóða aldrei nema lægri fjárhæð en sem svarar til 25% af föstum rekstrarkostnaði síðasta reikningsárs. Eiginfjárgrunnur Landsbréfa var í lok ársins 330% af föstum rekstrarkostnaði ársins.

### Útlánaáhætta

Eiginfjárkrafa vegna útlánaáhættu reiknast af fjáreignum félagsins í lok ársins.

### Markaðsáhætta

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

### Rekstraráhætta

Í samræmi við 6. mgr. 15. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, hafa Landsbréf starfsábyrgðartryggingu sem nær yfir áhættuna af tjóni vegna mögulegrar ábyrgðar rekstraraðila.

## 14. Aðrar upplýsingar

Eignir í stýringu voru um 456 milljarðar króna í lok árs 2022 samanborið við 544 milljarða króna í upphafi árs. Alls voru um 19.500 viðskiptavinir með eignir í stýringu hjá félaginu.

## 15. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir

### 15.1 Grundvöllur reikningsskila

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

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

### 15.2 Matsaðferðir

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

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

### 15.3 Umsýslupóknarir

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

### 15.4 Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til miðað við virka vexti. Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við vísitölur sem tóku gildi í byrjun janúar 2023. Arðstekjur eru tekjufærðar þegar ákvörðun aðalfundar um arðgreiðslu í viðkomandi félögum liggur fyrir. Fjármagnstekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá arðstekjunum í rekstrarreikningi. Gengismunur vegna verðbréfa er færður til tekna eða gjalda miðað við síðasta skráða kaupgengi í lok ársins.

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

### 15.5 Fjárfestingar

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

# Skýringar, frh.

---

## 15.5 Fjárfestingar (framhald)

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

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

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

## 15.6 Afleiður

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

## 15.7 Viðskipta- og langtímakröfur

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

## 15.8 Viðskiptavild

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

## 15.9 Rekstrarfjármunir

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

## 15.10 Handbært fé

Handbært fé samanstendur af óbundnum bankainnstæðum.

## 15.11 Aðrar skuldir

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

## 15.12 Skattamál

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

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

### 15.13 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, jaðarfjármögnunarkjör félagsins. Almenn notar félagið jaðarfjármögnunarkjör sín sem afvöxtunarstuðul. Vaxtagjöld leiguskuldarinnar eru færð í rekstrarreikning meðal vaxtagjalda. Leiguskuldin er metin á afskrifuðu kostnaðarverði með aðferð virkra vaxta og eru leigusamningar núvirtir með 3,0% ávöxtunarkröfu. Leiguskuldin er endurmetin þegar breytingar verða á framtíðarleigugreiðslum vegna breytinga á vísitölu, vöxtum eða gengi, breytinga á umsamdri leigugreiðslu og framlengingu á leigusamningi. Þegar leiguskuldin er endurmetin á þennan hátt er samsvarandi breyting gerð á bókfærðu virði nýtingarréttar eigna. Í árslok 2022 eru engir leigusamningar eign- eða skuldfærðir.

### 15.14 Eigið fé

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

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

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

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

# Stjórnarháttayfirlýsing Landsbréfa (óendurskoðuð)

---

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

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

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

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

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

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

# Stjórnarháttayfirlýsing, frh. (óendurskoðuð)

---

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

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

Starfsmenn félagsins voru 22 talsins í lok ársins 2022. Stjórn Landsbréfa var síðast kjörin á aðalfundi félagsins þann 3. maí 2022 en þá voru jafnframt samþykktar breytingar á samþykktum félagsins og stjórnarmönnum fækkað úr fimm í þrjú. Í stjórnina voru kjörin þau Þórunna Jónsdóttir, formaður stjórnarinnar og meðstjórnendurnir Anna Bjarney Sigurðardóttir og Haraldur Flosi Tryggvason Klein. Varamaður í stjórn var kjörinn Einar Þór Harðarson. Öll eru þau óháð Landsbankanum og Landsbréfum samkvæmt þeim viðmiðum sem sett eru í Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja og Leiðbeiningum ESMA og EBA um hæfi stjórnarmanna fjármálafyrirtækja. Hér að neðan eru nánari upplýsingar um stjórnarmenn:

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

**Anna Bjarney Sigurðardóttir**, fædd árið 1963, meðstjórnandi. Anna Bjarney er viðskiptafræðingur frá Háskóla Íslands. Hún hefur gegnt starfi framkvæmdastjóra rekstrar, fjármála og tækni hjá RÚV frá árinu 2014, en starfaði þar áður um langt árabíll í fjármálagæiranum m.a. sem forstöðumaður útibúapróunar á skrifstofu bankastjóra Landsbanka Íslands hf. og síðar hjá nýja Landsbankanum sem framkvæmdastjóri útibúapróunar og einstaklingssviðs. Auk þess að eiga sæti í stjórn Landsbréfa á Anna Bjarney sæti í stjórn RÚV Sala ehf. Anna Bjarney var fyrst kjörin í stjórn Landsbréfa 3. maí 2022. Hún telst bæði óháð félaginu sem og stórum hluthöfum samkvæmt skilgreiningu Leiðbeininga um stjórnarhætti fyrirtækja. Hún á engin sérstök hagsmunatengsl við helstu viðskipta- eða samkeppnisaðila Landsbréfa.

## Stjórnarháttayfirlýsing, frh. (óendurskoðuð)

---

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

**Einar Þór Harðarson**, fæddur árið 1973, framkvæmdastjóri Íspan Glerborgar, er varamaður í stjórn Landsbréfa. Einar Þór er viðskiptafræðingur frá Háskóla Íslands, hefur MSc. gráðu í hagfræði og fjármálum frá University of Warwick Business School og hefur lokið prófi í verðbréfavíðskiptum. Einar Þór hefur gegnt starfi framkvæmdastjóra Íspan Glerborgar frá árinu 2017. Einar Þór var starfsmaður Landsbankans frá árinu 2004 til ársins 2014 og vann m.a. sem útibússtjóri, í áhættustýringu og viðskiptaþróun. Árin 1998 til 2004 vann Einar í áhættustýringu SPRON. Einar Þór var kjörinn sem varamaður í stjórn Landsbréfa á aðalfundi 3. maí 2022. Auk þess að vera varamaður í stjórn Landsbréfa situr Einar í stjórn Huldukletts ehf. Einar Þór er flokkaður sem óháður stjórnarmaður og telst bæði óháður félaginu sem og stórum hluthöfum samkvæmt skilgreiningu Leiðbeininga um stjórnarhætti fyrirtækja.

Stjórnarfundir eru að jafnaði haldnir mánaðarlega og oftast ef þörf krefur. Á árinu 2022 voru haldnir 12 stjórnarfundir og sóttu allir stjórnarmenn þá, nema á fundi stjórnar þann 12. stjórnarfundum sem haldinn var þann 21. desember 2022 þar sem Haraldur Flosi Tryggvason var fjarverandi.

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

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

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

**Endurskoðunarnefnd** hefur það hlutverk að fylgjast með verkefnum er varða reikningsskil, endurskoðun og innra eftirlit. Hún kemur að undirbúningi gerðar ársreiknings og árshlutareiknings og gerir stjórn Landsbréfa grein fyrir störfum sínum og veitir stjórn ráðgjöf um málefni tengd reikningsskilum félagsins. Eftir að ný stjórn kom saman eftir aðalfund 3. maí 2022 voru kjörin í endurskoðunarnefnd þau Anna Bjarney Sigurðardóttir, formaður nefndarinnar, Þórunn Jónsdóttir og Haraldur Flosi Tryggvason Klein. Endurskoðunarnefnd hélt 2 fundum á árinu 2022 og mættu allir nefndarmenn á þá fundum.

**Starfskjaranefnd** hefur það hlutverk að undirbúa og gera tillögur að ákvörðun stjórnar Landsbréfa um almenna starfskjarastefnu félagsins og um starfskjör stjórnarmanna og framkvæmdastjóra eftir nánari ákvörðun stjórnar. Eftir að ný stjórn kom saman eftir aðalfund 3. apríl 2022 voru kjörin í starfskjaranefnd stjórnarmennirnir þau Þórunn Jónsdóttir sem er formaður nefndarinnar, Haraldur Flosi Tryggvason Klein og Anna Bjarney Sigurðardóttir. Starfskjaranefnd hélt 1 fundum á árinu 2022 og mættu allir nefndarmenn á þann fund.

## Stjórnarháttayfirlýsing, frh. (óendurskoðuð)

---

Ekki er starfandi sérstök áhættunefnd í félaginu, sbr. 78. gr. laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, og fer stjórn sjálf með hlutverk áhættunefndar samkvæmt lögnum samkvæmt sérstakri undanþágu frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands, sbr. 5. mgr. 78. gr. laga nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki. Áhættustjóri Landsbréfa hf., mætir á alla reglulega stjórnarfundum og gerir grein fyrir málefnum er varða áhættustýringu.

**Helgi Þór Arason**, fæddur árið 1975, er framkvæmdastjóri Landsbréfa. Helgi hóf störf sem framkvæmdastjóri félagsins í byrjun júní 2014. Hann nam viðskiptafræði við Háskóla Íslands með áherslu á fjármál og hefur lokið MBA gráðu frá sama skóla. Þá hefur hann verðbréfaréttindi samkvæmt 40. gr. laga nr. 115/2021, um markaði fyrir fjármálagerninga. Helgi starfaði áður sem forstöðumaður Markaðsviðskipta hjá Landsbankanum hf. frá 2008, og sem miðlari skuldabréfa hjá Landsbanka Íslands á árunum 2003 til 2008. Á árunum 2000 til 2003 starfaði hann hjá Búnaðarbanka Íslands hf. sem sérfræðingur hjá markaðsviðskiptum bankans við miðlun skuldabréfa. Á árunum 1999 til 2000 starfaði hann hjá fyrirtækjasviði Landsbanka Íslands hf. einkum við gerð lánshæfismats á fyrirtækjum. Helgi á enga eignarhluti í Landsbréfum né hefur hann gert kaupréttarsamning um kaup á hlutum í félaginu. Helgi á engin sérstök hagsmunatengsl við helstu viðskiptaaðila félagsins eða hluthafa félagsins.

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





LANDSBRÉF

# Verðbréfasjóðir

## Ársreikningur 2022

## Samandreginn ársreikningur verðbréfasjóða 2022

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun		
	2022	2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	Breyting	31.12.2022	31.12.2021	2022	2021	2020
Landsbréf - Sparibréf stutt .....	(8.866)	126.861	5.960.184	6.983.717	4.138	5.351	5.956.046	6.978.366	(14,65%)	17,918	17,926	(0,04%)	1,90%	5,38%
Landsbréf - Sparibréf meðallöng .....	(284.063)	235.438	11.150.784	11.239.587	7.713	20.376	11.143.071	11.219.211	(0,68%)	4,598	4,724	(2,67%)	2,38%	5,44%
Landsbréf - Sparibréf plús .....	(450.015)	283.742	9.966.910	13.979.873	7.812	13.338	9.959.098	13.966.535	(28,69%)	12,645	13,147	(3,82%)	2,22%	5,37%
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð.....	(442.114)	435.319	9.128.951	8.987.363	6.911	8.070	9.122.040	8.979.293	1,59%	19,353	20,182	(4,11%)	5,61%	5,90%
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð.....	(15.487)	(17.765)	206.461	342.907	158	301	206.303	342.606	(39,78%)	18,230	19,195	(5,03%)	(2,68%)	4,94%
Landsbréf - Markaðsbréf .....	3.945	84.902	1.316.857	1.937.899	31.985	1.679	1.284.872	1.936.220	(33,64%)	6,101	6,099	0,03%	5,17%	6,31%
Landsbréf - Global Equity Fund .....	(869.832)	675.644	3.515.166	4.337.272	16.375	13.404	3.498.791	4.323.868	(19,08%)	3.292,520	4.083,530	(19,37%)	20,45%	29,79%
Landsbréf - Nordic 40 * .....	(144.274)	169.220	758.785	1.093.906	2.255	3.064	756.530	1.090.842	(30,65%)	222,560	250,16	(11,03%)	25,26%	15,61%
Landsbréf - LEQ UCITS ETF .....	(1.011.471)	1.023.840	3.756.157	4.864.375	6.653	7.728	3.749.504	4.856.647	(22,80%)	2.343,440	2.961,370	(20,87%)	36,00%	21,76%
<b>Samtals.....</b>	<b>(3.222.177)</b>	<b>3.017.201</b>	<b>45.760.255</b>	<b>53.766.899</b>	<b>83.999</b>	<b>73.311</b>	<b>45.676.256</b>	<b>53.693.588</b>	<b>(14,93%)</b>					

\* Ávöxtun í mynt sjóðsins, EUR

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2022

	Landsbréf- Sparibréf stutt hs.	Landsbréf - Sparibréf meðallöng	Landsbréf - Sparibréf plús hs.	Landsbréf - Sparibréf verðtr. hs.	Landsbréf - Sparibréf óverðtr. hs.	Landsbréf - Markaðsbréf hs.	Landsbréf - Global Equity Fund hs.	Landsbréf - Nordic 40 hs.	Landsbréf - LEQ UCITS ETF hs.	2022 Samtals	2021 Samtals
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>											
Arður .....	0	0	0	0	0	0	13.240	21.734	118.647	153.621	67.923
Vextir .....	212.439	365.772	446.466	270.350	11.979	45.410	539	5	215	1.353.177	1.281.953
Verðbætur.....	284.135	553.185	680.395	802.160	0	87.403	0	0	0	2.407.279	1.078.758
Aðrar tekjur .....	0	0	0	0	0	0	593	0	0	593	527
<b>Heildartekjur</b>	<b>496.574</b>	<b>918.957</b>	<b>1.126.862</b>	<b>1.072.510</b>	<b>11.979</b>	<b>132.813</b>	<b>14.372</b>	<b>21.739</b>	<b>118.862</b>	<b>3.914.669</b>	<b>2.429.161</b>
<b>Gjöld</b>											
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	45.809	87.317	102.892	81.577	2.021	11.844	56.213	10.098	21.773	419.543	395.862
Vextir og verðbætur .....	0	0	0	0	0	0	71	0	0	71	33
Viðskiptakostnaður .....	986	4.150	6.825	3.148	28	324	536	1.163	537	17.696	13.300
Önnur gjöld og kostnaður .....	4.823	8.044	9.479	7.537	186	1.092	4.636	919	6.442	43.158	40.443
<b>Heildargjöld</b>	<b>51.618</b>	<b>99.511</b>	<b>119.196</b>	<b>92.262</b>	<b>2.235</b>	<b>13.260</b>	<b>61.455</b>	<b>12.180</b>	<b>28.752</b>	<b>480.468</b>	<b>449.637</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld) .....</b>	<b>444.956</b>	<b>819.447</b>	<b>1.007.665</b>	<b>980.248</b>	<b>9.745</b>	<b>119.553</b>	<b>(47.082)</b>	<b>9.559</b>	<b>90.110</b>	<b>3.434.202</b>	<b>1.979.524</b>
<b>Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum .....</b>	<b>(169.947)</b>	<b>(370.767)</b>	<b>(904.255)</b>	<b>(300.677)</b>	<b>(17.342)</b>	<b>(26.327)</b>	<b>170.457</b>	<b>(7.324)</b>	<b>373.752</b>	<b>(1.252.430)</b>	<b>135.830</b>
<b>Önnuleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum .....</b>	<b>(283.875)</b>	<b>(732.742)</b>	<b>(553.425)</b>	<b>(1.121.685)</b>	<b>(7.890)</b>	<b>(89.281)</b>	<b>(993.207)</b>	<b>(146.510)</b>	<b>(1.475.333)</b>	<b>(5.403.948)</b>	<b>901.846</b>
<b>(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<b>(8.866)</b>	<b>(284.063)</b>	<b>(450.015)</b>	<b>(442.114)</b>	<b>(15.487)</b>	<b>3.945</b>	<b>(869.832)</b>	<b>(144.274)</b>	<b>(1.011.471)</b>	<b>(3.222.177)</b>	<b>3.017.201</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>	<b>6.978.365</b>	<b>11.219.211</b>	<b>13.966.535</b>	<b>8.979.293</b>	<b>342.606</b>	<b>1.936.221</b>	<b>4.323.868</b>	<b>1.090.843</b>	<b>4.856.647</b>	<b>53.693.588</b>	<b>42.345.996</b>
(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....	(8.866)	(284.063)	(450.015)	(442.114)	(15.487)	3.945	(869.832)	(144.274)	(1.011.471)	(3.222.177)	3.017.201
Seld hlutdeildarskírteini .....	1.687.638	2.304.018	5.064.945	4.373.601	14.604	281.817	769.175	134.756	176.195	14.806.748	20.259.233
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(2.701.091)	(2.096.094)	(8.622.367)	(3.788.739)	(135.420)	(937.111)	(724.420)	(353.618)	(271.867)	(19.630.727)	(11.900.767)
Gjaldeyrisgengisáhrif .....	0	0	0	0	0	0	0	28.823	0	28.823	(28.075)
<b>Hrein eign í lok ársins .....</b>	<b>5.956.046</b>	<b>11.143.071</b>	<b>9.959.098</b>	<b>9.122.040</b>	<b>206.303</b>	<b>1.284.872</b>	<b>3.498.791</b>	<b>756.530</b>	<b>3.749.504</b>	<b>45.676.256</b>	<b>53.693.588</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2022

	Landsbréf - Sparibréf stutt hs.	Landsbréf - Sparibréf meðallöng	Landsbréf - Sparibréf plús hs.	Landsbréf - Sparibréf verðtr. hs.	Landsbréf - Sparibréf óverðtr. hs.	Landsbréf - Markaðsbréf hs.	Landsbréf - Global Equity Fund hs.	Landsbréf - Nordic 40 hs.	Landsbréf - LEQ UCITS ETF hs.	31.12.2022 Samtals	31.12.2021 Samtals
<b>Eignir</b>											
<b>Fjárfestingar</b>											
Verðbréf .....	5.599.426	10.966.811	9.756.914	8.910.016	203.406	1.202.742	0	756.264	3.748.335	41.143.915	48.157.887
Peningamarkaðsgerningar .....	317.432	0	2.976	0	1.984	58.368	0	0	0	380.761	549.232
Hlutdeildarskírteini .....	0	0	0	0	0	0	3.504.089	0	0	3.504.089	4.308.908
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>5.916.859</b>	<b>10.966.811</b>	<b>9.759.890</b>	<b>8.910.016</b>	<b>205.390</b>	<b>1.261.111</b>	<b>3.504.089</b>	<b>756.264</b>	<b>3.748.335</b>	<b>45.028.765</b>	<b>53.016.026</b>
<b>Aðrar eignir</b>											
Reiðufé .....	43.325	24.236	42.698	64.196	1.071	55.747	10.752	2.494	7.822	252.341	646.669
Aðrar eignir .....	0	159.737	164.322	154.739	0	0	324	27	0	479.149	104.204
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>43.325</b>	<b>183.973</b>	<b>207.020</b>	<b>218.934</b>	<b>1.071</b>	<b>55.747</b>	<b>11.077</b>	<b>2.521</b>	<b>7.822</b>	<b>731.490</b>	<b>750.874</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>5.960.184</b>	<b>11.150.784</b>	<b>9.966.910</b>	<b>9.128.951</b>	<b>206.461</b>	<b>1.316.857</b>	<b>3.515.166</b>	<b>758.785</b>	<b>3.756.157</b>	<b>45.760.255</b>	<b>53.766.899</b>
<b>Skuldir</b>											
Skuld við rekstrarfélag .....	3.954	7.713	7.721	6.838	155	958	4.978	2.255	6.304	40.876	47.848
Aðrar skuldir .....	183	0	91	73	3	31.028	11.396	0	349	43.123	25.463
<b>Skuldir samtals</b>	<b>4.138</b>	<b>7.713</b>	<b>7.812</b>	<b>6.911</b>	<b>158</b>	<b>31.985</b>	<b>16.375</b>	<b>2.255</b>	<b>6.653</b>	<b>83.999</b>	<b>73.311</b>
<b>Hrein eign .....</b>	<b>5.956.046</b>	<b>11.143.071</b>	<b>9.959.098</b>	<b>9.122.040</b>	<b>206.303</b>	<b>1.284.872</b>	<b>3.498.791</b>	<b>756.530</b>	<b>3.749.504</b>	<b>45.676.256</b>	<b>53.693.588</b>
<b>Fjöldi útgefina hlutdeildarskírteina í þús.</b>	332.406	2.423.460	787.592	471.350	11.317	210.600	1.063	22	1.600		
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	17,918	4,598	12,645	19,353	18,230	6,101	3,292,520	222,560	2,343,440		

Landsbréf - Sparibréf stutt hs.  
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2022

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		212.439	218.609
Verðbætur .....		284.135	150.361
	<b>Heildartekjur</b>	<u>496.574</u>	<u>368.970</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....		45.809	45.695
Viðskiptakostnaður .....		986	1.660
Önnur gjöld og kostnaður .....		4.823	4.812
	<b>Heildargjöld</b>	<u>51.618</u>	<u>52.167</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		444.956	316.803
<b>Innleyst tap fjárfestinga</b> .....		(169.947)	(84.167)
<b>Óinnleyst tap fjárfestinga</b> .....		(283.875)	(105.775)
	<b>(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u><b>(8.866)</b></u>	<u><b>126.861</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		6.978.365	4.618.537
(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		(8.866)	126.861
Seld hlutdeildarskírteini .....		1.687.638	3.642.776
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(2.701.091)	(1.409.808)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><b>5.956.046</b></u>	<u><b>6.978.365</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2022

	Skýr.	31.12.2022	31.12.2021
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		5.599.426	6.697.146
Peningamarkaðsgerningar .....		317.432	250.418
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>5.916.859</u>	<u>6.947.564</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		43.325	34.158
Aðrar eignir .....		0	1.995
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>43.325</u>	<u>36.152</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>5.960.184</u>	<u>6.983.717</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		3.954	4.598
Aðrar skuldir .....		183	753
<b>Skuldir samtals</b>		<u>4.138</u>	<u>5.351</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>5.956.046</u></b>	<b><u>6.978.365</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		332.406	389.287
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		17,918	17,926

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útféið eða í ábyrgð		Annað		31.12.2022	
		%		%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Ríkissjóður Íslands .....	4.677.055	78%	0	0%	4.677.055	78%
ÍL - sjóður .....	1.239.804	21%	0	0%	1.239.804	21%
	5.916.859	99%	0	0%	5.916.859	99%
Reiðufé .....	0	0%	43.325	1%	43.325	1%
	0	0%	43.325	1%	43.325	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>5.916.859</b>	<b>99%</b>	<b>43.325</b>	<b>1%</b>	<b>5.960.184</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útféið eða í ábyrgð		Annað		31.12.2022	
		%		%	Samtals	%
Óverðtryggð ríkisbréf .....	3.165.583	53%	0	0%	3.165.583	53%
Verðtryggð ríkisbréf .....	1.511.472	25%	0	0%	1.511.472	25%
Íbúðabréf .....	1.239.804	21%	0	0%	1.239.804	21%
Reiðufé .....	0	0%	43.325	1%	43.325	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>5.916.859</b>	<b>99%</b>	<b>43.325</b>	<b>1%</b>	<b>5.960.184</b>	<b>100%</b>

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



## Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2022	%	31.12.2021	%		%
RIKB 24 0415.....	1.457.326	25%	1.176.086	17%	281.240	5%
RIKS 26 0216.....	1.322.665	22%	1.784.679	26%	(462.014)	(8%)
RIKB 25 0612.....	1.240.871	21%	1.077.703	15%	163.167	3%
HFF150224.....	929.509	16%	1.430.220	20%	(500.712)	(8%)
RIKB 23 0515.....	317.432	5%	924.970	13%	(607.537)	(10%)
HFF150434.....	310.296	5%	303.488	4%	6.807	0%
RIKS 30 0701.....	188.807	3%	0	0%	188.807	3%
RIKB 28 1115.....	149.954	3%	0	0%	149.954	3%
Samtals	5.916.859	99%	6.697.146	96%	(780.288)	(13%)
Aðrar fjárfestingar .....	0	0%	250.418	4%	(250.418)	(4%)
Reiðufé .....	43.325	1%	34.158	0%	9.168	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	1.995	0%	(1.995)	(0%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>5.960.184</b>	<b>100%</b>	<b>6.983.717</b>	<b>100%</b>	<b>(1.023.533)</b>	<b>(17%)</b>

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 24 0415 .....	653.769	345.325
RIKB 25 0612 .....	526.747	274.013
RIKS 26 0216 .....	377.337	840.120
RIKB 23 0515 .....	298.649	908.189
RIKS 30 0701 .....	202.476	0
RIKB 28 1115 .....	159.190	0
RIKB 22 1026 .....	125.800	378.756
HFF150434 .....	68.795	0
HFF150224 .....	45.584	7.612
<b>Samtals</b>	<b>2.458.347</b>	<b>2.754.014</b>

### 4. Hlutdeildarskírteini

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

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nafnávöxtun .....	(0,04%)	1,90%	5,38%
Raunávöxtun .....	(8,58%)	(2,81%)	1,83%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	17,918	17,926	17,592
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	5.956.046	6.978.365	4.618.537

## Skýringar, frh.

---

5. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta
6. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 15 í A-hluta

Landsbréf - Sparibréf meðallöng hs.  
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2022

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		365.772	328.003
Verðbætur .....		553.185	240.852
	<b>Heildartekjur</b>	<u>918.957</u>	<u>568.855</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....		87.317	78.173
Víðskiptakostnaður .....		4.150	1.921
Önnur gjöld og kostnaður .....		8.044	7.204
	<b>Heildargjöld</b>	<u>99.511</u>	<u>87.297</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		819.447	481.558
<b>Innleyst tap fjárfestinga</b> .....		(370.767)	(118.916)
<b>Óinnleyst tap fjárfestinga</b> .....		(732.742)	(127.205)
	<b>(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u><b>(284.063)</b></u>	<u><b>235.438</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		11.219.211	8.729.032
(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		(284.063)	235.438
Seld hlutdeildarskírteini .....		2.304.018	3.636.102
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(2.096.094)	(1.381.361)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><b>11.143.071</b></u>	<u><b>11.219.211</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2022

	Skýr.	31.12.2022	31.12.2021
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		10.966.811	10.904.803
Peningamarkaðsgerningar .....		0	93.365
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>10.966.811</u>	<u>10.998.168</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		24.236	241.419
Aðrar eignir .....		159.737	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>183.973</u>	<u>241.419</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>11.150.784</u>	<u>11.239.587</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		7.713	8.156
Aðrar skuldir .....		0	12.221
<b>Skuldir samtals</b>		<u>7.713</u>	<u>20.376</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>11.143.071</u></b>	<b><u>11.219.211</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		2.423.460	2.374.939
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		4,598	4,724

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgengið eða í ábyrgð			31.12.2022		
		%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Ríkissjóður Íslands .....	8.991.953	81%	0	0%	8.991.953	81%
ÍL - sjóður .....	1.974.858	18%	0	0%	1.974.858	18%
	10.966.811	98%	0	0%	10.966.811	98%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum						
Reiðufé .....	0	0%	24.236	0%	24.236	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	159.737	1%	159.737	1%
	0	0%	183.973	2%	183.973	2%
<b>Eignir samtals</b>	<b>10.966.811</b>	<b>98%</b>	<b>183.973</b>	<b>2%</b>	<b>11.150.784</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgengið eða í ábyrgð			31.12.2022		
		%	Annað	%	Samtals	%
Verðtryggð ríkisbréf .....	3.416.071	31%	0	0%	3.416.071	31%
Óverðtryggð ríkisbréf .....	5.575.882	50%	0	0%	5.575.882	50%
Íbúðabréf .....	1.974.858	18%	0	0%	1.974.858	18%
Reiðufé .....	0	0%	24.236	0%	24.236	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>10.966.811</b>	<b>98%</b>	<b>183.973</b>	<b>2%</b>	<b>11.150.784</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2022	%	31.12.2021	%		%
RIKB 25 0612 .....	2.156.406	19%	1.549.529	14%	606.877	5%
RIKS 26 0216 .....	2.007.986	18%	1.972.178	18%	35.807	0%
RIKB 24 0415 .....	1.907.368	17%	1.365.455	12%	541.912	5%
HFF150434 .....	1.145.674	10%	1.378.558	12%	(232.884)	(2%)
RIKB 28 1115 .....	1.114.117	10%	357.886	3%	756.231	7%
RIKS 30 0701 .....	1.056.446	9%	1.631.762	15%	(575.316)	(5%)
HFF150224 .....	562.731	5%	852.416	8%	(289.685)	(3%)
RIKB 31 0124 .....	394.116	4%	123.041	1%	271.076	2%
RIKS 33 0321 .....	341.764	3%	167.649	1%	174.115	2%
HFF150644 .....	266.453	2%	593.204	5%	(326.751)	(3%)
Tíu stærstu samtals	10.953.062	98%	9.991.679	89%	961.382	9%
Aðrar fjárfestingar .....	13.750	0%	1.006.489	9%	(992.739)	(9%)
Reiðufé .....	24.236	0%	241.419	2%	(217.183)	(2%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>11.150.784</b>	<b>100%</b>	<b>11.239.587</b>	<b>100%</b>	<b>(88.803)</b>	<b>(1%)</b>

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKS 26 0216 .....	2.448.880	2.407.489
RIKB 25 0612 .....	1.367.502	638.194
RIKB 24 0415 .....	1.296.055	720.440
RIKB 28 1115 .....	1.188.018	368.136
RIKS 30 0701 .....	782.029	1.331.377
RIKB 31 0124 .....	551.426	255.450
RIKS 33 0321 .....	341.598	161.927
RIKB 23 0515 .....	267.925	1.178.436
HFF150434 .....	117.661	130.044
HFF150224 .....	32.596	0
RIKS 37 0115 .....	9.868	0
RIKB 42 0217 .....	3.908	0
HFF150644 .....	0	204.259
<b>Samtals</b>	<b>8.407.466</b>	<b>7.395.753</b>

## Skýringar, frh.

---

### 4. Hlutdeildarskírteini

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

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Nafnávöxtun .....	(2,67%)	2,38%	5,44%
Raunávöxtun .....	(10,98%)	(2,35%)	1,88%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	4,598	4,724	4,614
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	11.143.071	11.219.211	8.729.032

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

### 6. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 15 í A-hluta



Landsbréf - Sparibréf plús hs.  
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2022

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		446.466	448.031
Verðbætur .....		680.395	318.732
		1.126.862	766.762
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....		102.892	104.566
Víðskiptakostnaður .....		6.825	3.749
Önnur gjöld og kostnaður .....		9.479	9.636
<b>Heildargjöld</b>		119.196	117.950
<b>Hreinar tekjur</b> .....		1.007.665	648.812
<b>Innleyst tap af fjárfestingum</b> .....		(904.255)	(172.847)
<b>Óinnleyst tap af fjárfestingum</b> .....		(553.425)	(192.223)
<b>(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>		<b>(450.015)</b>	<b>283.742</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		13.966.535	13.056.251
(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		(450.015)	283.742
Seld hlutdeildarskírteini .....		5.064.945	6.160.476
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(8.622.367)	(5.533.934)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<b>9.959.098</b>	<b>13.966.535</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2022

	Skýr.	31.12.2022	31.12.2021
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		9.756.914	13.698.347
Peningamarkaðsgerningar .....		2.976	141.045
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>9.759.890</u>	<u>13.839.393</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé.....		42.698	140.480
Aðrar eignir.....		164.322	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>207.020</u>	<u>140.480</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>9.966.910</u>	<u>13.979.873</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		7.721	10.325
Aðrar skuldir.....		91	3.013
<b>Skuldir samtals</b>		<u>7.812</u>	<u>13.338</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>9.959.098</u></b>	<b><u>13.966.535</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		787.592	1.062.336
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		12,645	13,147

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög,		31.12.2022			
	útgengið eða í ábyrgð	%	Annað	%	Samtals	%
Framsélanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Ríkissjóður Íslands .....	7.560.631	76%	0	0%	7.560.631	76%
ÍL - sjóður .....	2.199.259	22%	0	0%	2.199.259	22%
	9.759.890	98%	0	0%	9.759.890	98%
Reiðufé .....	0	0%	42.698	0%	42.698	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	164.322	2%	164.322	2%
	0	0%	207.020	2%	207.020	2%
<b>Eignir samtals</b>	<b>9.759.890</b>	<b>98%</b>	<b>207.020</b>	<b>2%</b>	<b>9.966.910</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög,		31.12.2022			
	útgengið eða í ábyrgð	%	Annað	%	Samtals	%
Óverðtryggð ríkisbréf .....	4.574.862	46%	0	0%	4.574.862	46%
Verðtryggð ríkisbréf .....	2.985.769	30%	0	0%	2.985.769	30%
Íbúðabréf .....	2.199.259	22%	0	0%	2.199.259	22%
Reiðufé .....	0	0%	42.698	0%	42.698	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>9.759.890</b>	<b>98%</b>	<b>207.020</b>	<b>2%</b>	<b>9.966.910</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	%
	31.12.2022	%	31.12.2021	%		
RIKS 26 0216 .....	1.700.883	17%	2.255.527	16%	(554.644)	(6%)
RIKB 25 0612 .....	1.691.406	17%	2.155.987	15%	(464.581)	(5%)
HFF150434 .....	1.393.905	14%	2.385.800	17%	(991.895)	(10%)
RIKB 28 1115 .....	1.192.501	12%	497.131	4%	695.370	7%
RIKB 24 0415 .....	983.139	10%	1.044.524	7%	(61.384)	(1%)
RIKS 30 0701 .....	786.991	8%	2.132.871	15%	(1.345.880)	(14%)
RIKB 31 0124 .....	700.535	7%	321.648	2%	378.887	4%
RIKS 33 0321 .....	438.642	4%	372.181	3%	66.461	1%
HFF150644 .....	431.027	4%	914.702	7%	(483.675)	(5%)
HFF150224 .....	374.327	4%	573.562	4%	(199.235)	(2%)
Tíu stærstu samtals	9.693.356	97%	12.653.931	91%	(2.960.575)	(30%)
Aðrar fjárfestingar .....	66.533	1%	1.185.461	8%	(1.118.928)	(11%)
Reiðufé .....	42.698	0%	140.480	1%	(97.782)	(1%)
Aðrar eignir .....	164.322	2%	0	0%	164.322	2%
<b>Eignir samtals</b>	<b>9.966.910</b>	<b>100%</b>	<b>13.979.873</b>	<b>100%</b>	<b>(4.012.963)</b>	<b>(40%)</b>

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKS 26 0216 .....	2.883.491	3.406.834
RIKB 28 1115 .....	1.547.883	773.249
RIKS 30 0701 .....	1.255.353	2.577.969
RIKB 25 0612 .....	1.195.921	1.450.814
RIKB 24 0415 .....	1.083.644	1.117.425
RIKB 31 0124 .....	1.003.730	573.429
RIKB 23 0515 .....	502.694	1.536.618
RIKS 33 0321 .....	405.197	329.162
RIKB 22 1026 .....	251.548	367.787
HFF150434 .....	168.116	837.851
RIKS 37 0115 .....	59.041	0
HFF150224 .....	32.596	12.293
RIKB 42 0217 .....	4.343	0
HFF150644 .....	0	316.362
<b>Samtals</b>	<b>10.393.556</b>	<b>13.299.792</b>

## Skýringar, frh.

---

### 4. Hlutdeildarskírteini

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

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Nafnávöxtun .....	(3,82%)	2,22%	5,37%
Raunávöxtun .....	(12,03%)	(2,51%)	1,81%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	12,645	13,147	12,862
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	9.959.098	13.966.535	13.056.251

### 5. Afleiðuviðskipti

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

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

### 7. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 15 í A-hluta

Landsbréf - Sparibréf verðtryggð hs.  
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2022

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		270.350	199.244
Verðbætur .....		802.160	319.231
<b>Heildartekjur</b>		<u>1.072.510</u>	<u>518.476</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....		81.577	64.924
Viðskiptakostnaður .....		3.148	1.370
Önnur gjöld og kostnaður .....		7.537	5.983
<b>Heildargjöld</b>		<u>92.262</u>	<u>72.277</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		980.248	446.199
<b>Innleyst tap af fjárfestingum</b> .....		(300.677)	(72.637)
<b>Óinnleyst tap (hagnaður) af fjárfestingum</b> .....		(1.121.685)	61.757
<b>(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>		<u><b>(442.114)</b></u>	<u><b>435.319</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		8.979.293	7.985.387
(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		(442.114)	435.319
Seld hlutdeildarskírteini .....		4.373.601	2.213.592
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(3.788.739)	(1.655.006)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><b>9.122.040</b></u>	<u><b>8.979.293</b></u>



## Efnahagsreikningur 31. desember 2022

	Skýr.	31.12.2022	31.12.2021
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		8.910.016	8.738.329
<b>Fjárfestingar samtals</b>		8.910.016	8.738.329
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		64.196	177.423
Aðrar eignir .....		154.739	71.611
<b>Aðrar eignir samtals</b>		218.934	249.034
<b>Eignir samtals</b>		9.128.951	8.987.363
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		6.838	6.498
Aðrar skuldir .....		73	1.573
<b>Skuldir samtals</b>		6.911	8.070
<b>Hrein eign .....</b>		<b>9.122.040</b>	<b>8.979.293</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		471.350	444.916
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		19,353	20,182

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgengið eða í ábyrgð		Annað		31.12.2022 Samtals	
		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Ríkissjóður Íslands .....	6.081.649	67%	0	0%	6.081.649	67%
ÍL - sjóður .....	2.828.367	31%	0	0%	2.828.367	31%
	8.910.016	98%	0	0%	8.910.016	98%
Reiðufé .....	0	0%	64.196	1%	64.196	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	154.739	2%	154.739	2%
	0	0%	218.934	2%	218.934	2%
<b>Eignir samtals</b>	<b>8.910.016</b>	<b>98%</b>	<b>218.934</b>	<b>2%</b>	<b>9.128.951</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgengið eða í ábyrgð		Annað		31.12.2022 Samtals	
		%		%		%
Verðtryggð ríkisbréf .....	6.081.649	67%	0	0%	6.081.649	67%
Íbúðabréf .....	2.828.217	31%	0	0%	2.828.217	31%
Húsnæðisbréf .....	150	0%	0	0%	150	0%
Reiðufé .....	0	0%	64.196	1%	64.196	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	154.739	2%	154.739	2%
<b>Eignir samtals</b>	<b>8.910.016</b>	<b>98%</b>	<b>218.934</b>	<b>2%</b>	<b>9.128.951</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	%
	31.12.2022	%	31.12.2021	%		
RIKS 26 0216 .....	2.061.440	23%	2.081.640	23%	(20.200)	(0%)
RIKS 30 0701 .....	2.015.939	22%	2.345.486	26%	(329.547)	(4%)
RIKS 33 0321 .....	1.885.765	21%	538.580	6%	1.347.185	15%
HFF150434 .....	1.563.764	17%	1.838.442	20%	(274.678)	(3%)
HFF150644 .....	754.582	8%	1.130.093	13%	(375.511)	(4%)
HFF150224 .....	509.871	6%	803.946	9%	(294.075)	(3%)
RIKS 37 0115 .....	118.506	1%	0	0%	118.506	1%
IBH 37 1215 .....	150	0%	144	0%	7	0%
Samtals	8.910.016	98%	8.738.329	97%	171.687	2%
Aðrar fjárfestingar .....	0	0%	0	0%	(0)	(0%)
Reiðufé .....	64.196	1%	177.423	2%	(113.227)	(1%)
Aðrar eignir .....	154.739	2%	71.611	1%	83.128	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>9.128.951</b>	<b>100%</b>	<b>8.987.363</b>	<b>100%</b>	<b>141.588</b>	<b>2%</b>

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKS 33 0321 .....	1.619.609	219.383
RIKS 26 0216 .....	1.172.097	1.195.412
RIKS 30 0701 .....	1.044.245	1.283.187
HFF150434 .....	483.561	413.940
RIKS 37 0115 .....	128.015	0
HFF150644 .....	111.855	226.524
HFF150224 .....	32.596	21.932
<b>Samtals</b>	<b>4.591.977</b>	<b>3.360.377</b>

# Skýringar, frh.

---

## 4. Hlutdeildarskírteini

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

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Nafnávöxtun .....	(4,11%)	5,61%	5,90%
Raunávöxtun .....	(12,30%)	0,73%	2,33%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	19,353	20,182	19,110
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	9.122.040	8.979.293	7.985.387

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

## 6. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 15 í A-hluta

Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð hs.  
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2022

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		11.979	29.879
<b>Heildartekjur</b>		<u>11.979</u>	<u>29.879</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....		2.021	4.887
Viðskiptakostnaður .....		28	65
Önnur gjöld og kostnaður .....		186	450
<b>Heildargjöld</b>		<u>2.235</u>	<u>5.403</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		9.745	24.476
<b>Innleyst tap af fjárfestingum</b> .....		(17.342)	(20.396)
<b>Óinnleyst tap af fjárfestingum</b> .....		(7.890)	(21.845)
<b>Tap ársins af rekstri sjóðsins</b>		<u><b>(15.487)</b></u>	<u><b>(17.765)</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		342.606	868.014
Tap ársins af rekstri sjóðsins .....		(15.487)	(17.765)
Seld hlutdeildarskírteini .....		14.604	41.409
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(135.420)	(549.052)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><b>206.303</b></u>	<u><b>342.606</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2022

	Skýr.	31.12.2022	31.12.2021
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		203.406	335.057
Peningamarkaðsgerningar .....		1.984	3.522
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>205.390</u>	<u>338.580</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		1.071	1.647
Aðrar eignir .....		0	2.680
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>1.071</u>	<u>4.327</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>206.461</u>	<u>342.907</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		155	264
Aðrar skuldir.....		3	37
<b>Skuldir samtals</b>		<u>158</u>	<u>301</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>206.303</u></b>	<b><u>342.606</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		11.317	17.849
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		18,230	19,195

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Annað		31.12.2022 Samtals	
		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Ríkissjóður Íslands .....	205.390	99%	0	0%	205.390	99%
	205.390	99%	0	0%	205.390	99%
Reiðufé .....	0	0%	1.071	1%	1.071	1%
	0	0%	1.071	1%	1.071	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>205.390</b>	<b>99%</b>	<b>1.071</b>	<b>1%</b>	<b>206.461</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Annað		31.12.2022 Samtals	
		%		%		%
Óverðtryggt ríkisbréf .....	205.390	99%	0	0%	205.390	99%
Reiðufé .....	0	0%	1.071	1%	1.071	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>205.390</b>	<b>99%</b>	<b>1.071</b>	<b>1%</b>	<b>206.461</b>	<b>100%</b>

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



## Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2022	%	31.12.2021	%		%
RIKB 28 1115 .....	55.811	27%	80.529	23%	(24.718)	(12%)
RIKB 25 0612 .....	50.701	25%	79.575	23%	(28.873)	(14%)
RIKB 31 0124.....	49.141	24%	80.726	24%	(31.584)	(15%)
RIKB 24 0415.....	47.322	23%	46.844	14%	478	0%
RIKB 23 0515 .....	1.984	1%	47.384	14%	(45.400)	(22%)
RIKB 42 0217.....	430	0%	0	0%	430	0%
Samtals	205.390	99%	335.057	98%	(129.668)	(63%)
Aðrar fjárfestingar .....	0	0%	3.522	1%	(3.522)	(2%)
Reiðufé .....	1.071	1%	1.647	0%	(576)	(0%)
Aðrar eignir .....	0	0%	2.680	1%	(2.680)	(1%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>206.461</b>	<b>100%</b>	<b>342.907</b>	<b>100%</b>	<b>(136.446)</b>	<b>(66%)</b>

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 24 0415 .....	32.200	30.155
RIKB 28 1115 .....	16.768	33.136
RIKB 31 0124 .....	5.453	27.243
RIKB 25 0612 .....	5.270	28.710
RIKV 22 1116 .....	498	0
RIKB 42 0217 .....	434	0
RIKB 23 0515 .....	0	44.855
RIKB 22 1026 .....	0	3.151
<b>Samtals</b>	<b>60.625</b>	<b>167.251</b>

# Skýringar, frh.

---

## 4. Hlutdeildarskírteini

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

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Nafnávöxtun .....	(5,03%)	(2,68%)	4,94%
Raunávöxtun .....	(13,14%)	(7,17%)	1,40%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	18,230	19,195	19,723
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	206.303	342.606	868.014

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

## 6. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 15 í A-hluta

Landsbréf - Markaðsbréf hs.  
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2022

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		45.410	58.009
Verðbætur .....		87.403	49.582
	<b>Heildartekjur</b>	<u>132.813</u>	<u>107.591</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....		11.844	13.707
Viðskiptakostnaður .....		324	332
Önnur gjöld og kostnaður .....		1.092	1.263
	<b>Heildargjöld</b>	<u>13.260</u>	<u>15.303</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		119.553	92.288
<b>Innleyst tap af fjárfestingum</b> .....		(26.327)	(2.717)
<b>Óinnleyst tap af fjárfestingum</b> .....		(89.281)	(4.669)
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u><b>3.945</b></u>	<u><b>84.902</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		1.936.221	1.071.165
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		3.945	84.902
Seld hlutdeildarskírteini .....		281.817	1.416.107
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(937.111)	(635.953)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><b>1.284.872</b></u>	<u><b>1.936.221</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2022

	Skýr.	31.12.2022	31.12.2021
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		1.202.742	1.848.892
Peningamarkaðsgerningar .....		58.368	60.881
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>1.261.111</u>	<u>1.909.773</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		55.747	22.563
Aðrar eignir .....		0	5.563
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>55.747</u>	<u>28.126</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>1.316.857</u>	<u>1.937.899</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		958	1.451
Aðrar skuldir .....		31.028	228
<b>Skuldir samtals</b>		<u>31.985</u>	<u>1.679</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>1.284.872</u></b>	<b><u>1.936.221</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		210.600	317.465
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		6,101	6,099

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgafið eða í ábyrgð		Skuldabréf		Annað		31.12.2022	
		%		%		%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands .....	269.635	20%	0	0%	0	0%	269.635	20%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	93.738	7%	0	0%	93.738	7%
Kvika banki hf. ....	0	0%	82.189	6%	0	0%	82.189	6%
Landsbréf - BÚS I .....	0	0%	77.351	6%	0	0%	77.351	6%
Reykjavíkurborg .....	77.004	6%	0	0%	0	0%	77.004	6%
Arion banki hf. ....	0	0%	72.375	5%	0	0%	72.375	5%
Sveitarfélagið Árborg .....	71.841	5%	0	0%	0	0%	71.841	5%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	65.286	5%	0	0%	65.286	5%
Rarik ohf. ....	0	0%	64.225	5%	0	0%	64.225	5%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0%	64.033	5%	0	0%	64.033	5%
Hagar hf. ....	0	0%	59.383	5%	0	0%	59.383	5%
Orkuveita Reykjavíkur .....	0	0%	41.366	3%	0	0%	41.366	3%
Reginn hf. ....	0	0%	40.990	3%	0	0%	40.990	3%
Garðabær .....	37.779	3%	0	0%	0	0%	37.779	3%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. ....	34.444	3%	0	0%	0	0%	34.444	3%
Akureyrarbær .....	28.188	2%	0	0%	0	0%	28.188	2%
Greiðslumiðlunin Hringur ehf. ....	0	0%	23.627	2%	0	0%	23.627	2%
Mosfellsbær .....	18.444	1%	0	0%	0	0%	18.444	1%
Arctic Adventures hf. ....	0	0%	18.250	1%	0	0%	18.250	1%
HS Veitur hf. ....	0	0%	13.299	1%	0	0%	13.299	1%
Jeratún ehf. ....	7.584	1%	0	0%	0	0%	7.584	1%
	544.919	41%	716.110	54%	0	0%	1.261.029	96%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
Kaupþing ehf. ....	0	0%	62	0%	0	0%	62	0%
Glitnir Holdco ehf. ....	0	0%	19	0%	0	0%	19	0%
	0	0%	81	0%	0	0%	81	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	55.747	4%	55.747	4%
	0	0%	0	0%	55.747	4%	55.747	4%
<b>Eignir samtals</b>	<b>544.919</b>	<b>41%</b>	<b>716.191</b>	<b>54%</b>	<b>55.747</b>	<b>4%</b>	<b>1.316.857</b>	<b>100%</b>

# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgengið eða í ábyrgð		Skuldabréf		Annað		31.12.2022 Samtals	
		%		%		%		%
Fjármálafyrirtæki .....	0	0%	331.919	25%	0	0%	331.919	25%
Sveitarfélagabréf og ábyrgð sveitarf. ....	275.284	21%	0	0%	0	0%	275.284	21%
Ríkisskuldabréf .....	269.635	20%	0	0%	0	0%	269.635	20%
Önnur fyrirtæki .....	0	0%	384.272	29%	0	0%	384.272	29%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	55.747	4%	55.747	4%
<b>Eignir samtals</b>	<b>544.919</b>	<b>41%</b>	<b>716.191</b>	<b>54%</b>	<b>55.747</b>	<b>4%</b>	<b>1.316.857</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2022	%	31.12.2021	%		%
RIKB 25 0612 .....	119.655	9%	78.904	4%	40.751	3%
BUS 56 LBR .....	77.351	6%	97.565	5%	(20.214)	(2%)
ARION T2I 30 .....	72.375	5%	69.522	4%	2.852	0%
ARBO 31 GSB .....	71.841	5%	78.789	4%	(6.948)	(1%)
RIKB 23 0515 .....	48.607	4%	83.909	4%	(35.302)	(3%)
LBANK T2I 29 .....	46.972	4%	45.951	2%	1.021	0%
ISB CBI 28 .....	46.070	3%	53.148	3%	(7.078)	(1%)
RIKB 28 1115 .....	44.143	3%	23.557	1%	20.586	2%
KVB 21 02 .....	42.043	3%	41.531	2%	512	0%
REITIR150527 .....	40.504	3%	103.487	5%	(62.982)	(5%)
Tíu stærstu samtals	609.561	46%	676.363	35%	(66.802)	(5%)
Aðrar fjárfestingar .....	651.550	49%	1.233.410	64%	(581.860)	(44%)
Reiðufé .....	55.747	4%	22.563	1%	33.184	3%
Aðrar eignir .....	0	0%	5.563	0%	(5.563)	(0%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.316.857</b>	<b>100%</b>	<b>1.937.899</b>	<b>100%</b>	<b>(621.042)</b>	<b>(47%)</b>



# Skýringar, frh.

## 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
REITIR150527 .....	74.385	136.649
RIKB 25 0612 .....	69.407	23.461
LSS150434 .....	63.452	154.293
ARION 24 1020 GB .....	40.000	40.088
ARCTIC 22 1 .....	40.000	20.000
ISB CBI 28 .....	33.501	32.105
OR180242 GB .....	31.599	0
RIKB 28 1115 .....	24.830	0
RIKS 30 0701 .....	24.700	32.210
ISB T2 33 0417 .....	20.000	0
REITIR150524 .....	20.000	0
REGINN27 GB .....	19.991	39.981
HAGA 181024 .....	19.235	19.304
RIKB 24 0415 .....	18.975	53.832
LBANK CB 25 .....	18.827	38.999
OR231023 GB .....	14.550	19.344
BUS 56 LBR .....	0	25.238
RIKB 23 0515 .....	0	35.212
AKU 10 1 .....	0	30.241
MOS 13 1 .....	0	19.974
RVK 32 1 .....	0	22.518
RIKS 26 0216 .....	0	37.009
ISB CB 27 .....	0	49.351
ARION 24 1020 GB .....	0	44.580
ARION CB 24 .....	0	42.091
HFF150644 .....	0	21.134
OR090546 .....	0	25.964
HFF150224 .....	0	14.699
OR020934 GB .....	0	18.217
REITIR 22 .....	0	20.390
HFF150434 .....	0	16.174
ISB GB 25 1126 .....	0	18.646
<b>Samtals</b>	<b>533.451</b>	<b>1.051.703</b>

# Skýringar, frh.

---

## 4. Hlutdeildarskírteini

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

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Nafnávöxtun .....	0,03%	5,17%	6,31%
Raunávöxtun .....	(8,51%)	0,31%	2,72%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	6,101	6,099	5,799
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	1.284.872	1.936.221	1.071.165

## 5. Afleiðuviðskipti

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

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

## 7. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 15 í A-hluta

Landsbréf - Global Equity Fund hs.  
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2022

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		13.240	12.151
Vextir .....		539	147
Aðrar tekjur .....		593	527
	<b>Heildartekjur</b>	<u>14.372</u>	<u>12.825</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....		56.213	56.059
Vextir og verðbætur .....		71	33
Viðskiptakostnaður .....		536	648
Önnur gjöld og kostnaður .....		4.636	4.624
	<b>Heildargjöld</b>	<u>61.455</u>	<u>61.364</u>
<b>Hrein gjöld</b> .....		(47.082)	(48.539)
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		170.457	97.680
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		(993.207)	626.502
	<b>(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u><b>(869.832)</b></u>	<u><b>675.644</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		4.323.868	2.997.936
(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		(869.832)	675.644
Seld hlutdeildarskírteini .....		769.175	1.349.802
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(724.420)	(699.515)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><b>3.498.791</b></u>	<u><b>4.323.868</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2022

	Skýr.	31.12.2022	31.12.2021
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		0	377
Hlutdeildarskírteini .....		3.504.089	4.308.908
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>3.504.089</u>	<u>4.309.285</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		10.752	8.107
Aðrar eignir .....		324	19.880
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>11.077</u>	<u>27.987</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>3.515.166</u>	<u>4.337.272</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		4.978	5.870
Aðrar skuldir .....		11.396	7.535
<b>Skuldir samtals</b>		<u>16.375</u>	<u>13.404</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>3.498.791</u></b>	<b><u>4.323.868</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		1.063	1.059
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		3.292,520	4.083,530

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	31.12.2022			
	Annað	%	Samtals	%
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða</b>				
T. Rowe Price Funds SICAV - Global Eq. ....	596.193	17%	596.193	17%
UBAM - 30 Global Leaders Equitiy .....	448.227	13%	448.227	13%
American Century Global Growth Eq. Fund .....	409.333	12%	409.333	12%
iShares S&P 100 ETF .....	331.605	9%	331.605	9%
Fisher Investments Institutional US Equity ESG Fun .....	296.727	8%	296.727	8%
iShares S&P 500 ETF .....	288.801	8%	288.801	8%
Seilern Int. - Stryx World Growth .....	209.720	6%	209.720	6%
Invesco QQQ Trust Series 1 .....	168.083	5%	168.083	5%
iShares MSCI Japan ETF .....	150.795	4%	150.795	4%
UBS LUX Equity Sicav - Eur. Opp. Uncon. ....	150.563	4%	150.563	4%
iShares Russel 1000 ETF .....	133.693	4%	133.693	4%
Jupiter JGF - European Growth Ishares .....	122.229	3%	122.229	3%
Landsbréf - Nordic 40 hs. ....	117.419	3%	117.419	3%
GAM Multistock - Emerging Markets Equity .....	80.701	2%	80.701	2%
	3.504.089	100%	3.504.089	100%
Reiðufé .....	10.752	0%	10.752	0%
Aðrar eignir .....	324	0%	324	0%
	11.077	0%	11.077	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.515.166</b>	<b>100%</b>	<b>3.515.166</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	31.12.2022			
	Annað	%	Samtals	%
Norður-Ameríka .....	2.292.625	65%	2.292.625	65%
Evrópa .....	795.904	23%	795.904	23%
Japan .....	200.737	6%	200.737	6%
Annað .....	214.824	6%	214.824	6%
Reiðufé .....	10.752	0%	10.752	0%
Aðrar eignir .....	324	0%	324	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.515.166</b>	<b>100%</b>	<b>3.515.166</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	%
	31.12.2022	%	31.12.2021	%		
TRPGEQI LX Equity .....	596.193	17%	716.099	17%	(119.906)	(3%)
UBGLIUA LX Equity .....	448.227	13%	557.130	13%	(108.903)	(3%)
NOAGGIU ID Equity .....	409.333	12%	473.271	11%	(63.938)	(2%)
OEF US Equity .....	331.605	9%	351.470	8%	(19.865)	(1%)
FIUSEQU ID Equity .....	296.727	8%	340.770	8%	(44.043)	(1%)
IVV US Equity .....	288.801	8%	408.899	9%	(120.098)	(3%)
STWDIUS ID Equity .....	209.720	6%	260.137	6%	(50.417)	(1%)
QQQ US Equity .....	168.083	5%	133.881	3%	34.202	1%
EWJ US Equity .....	150.795	4%	155.355	4%	(4.560)	(0%)
UEOUEPA LX Equity .....	150.563	4%	162.242	4%	(11.679)	(0%)
Tíu stærstu samtals	3.050.047	87%	3.559.253	82%	(509.206)	(14%)
Aðrar fjárfestingar .....	454.042	13%	750.032	17%	(295.990)	(8%)
Reiðufé .....	10.752	0%	8.107	0%	2.645	0%
Aðrar eignir .....	324	0%	19.880	0%	(19.556)	(1%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.515.166</b>	<b>100%</b>	<b>4.337.272</b>	<b>100%</b>	<b>(822.106)</b>	<b>(23%)</b>

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
OEF US Equity .....	114.585	78.461
IVV US Equity .....	84.474	155.567
QQQ US Equity .....	81.858	7.805
TRPGEQI LX Equity .....	72.177	21.362
UBGLIUA LX Equity .....	54.722	68.751
NOAGGIU ID Equity .....	48.226	25.478
IWB US Equity .....	35.487	95.011
FIUSEQU ID Equity .....	34.827	5.423
STWDIUS ID Equity .....	25.140	9.472
JGEUGRI LX Equity .....	22.184	75.726
JBEMEUC LX Equity .....	18.224	70.382
EWJ US Equity .....	16.655	2.796
UEOUEPA LX Equity .....	15.980	2.631
LN40 .....	11.694	1.933
GOOG US EQUITY .....	0	377
<b>Samtals</b>	<b>636.233</b>	<b>621.176</b>

## Skýringar, frh.

---

### 4. Hlutdeildarskírteini

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

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nafnávöxtun .....	(19,37%)	20,45%	29,79%
Raunávöxtun .....	(26,26%)	14,89%	25,41%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	3.292,520	4.083,530	3.390,150
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	3.498.791	4.323.868	2.997.936

### 5. Afleiðuviðskipti

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

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok ársins og á samanburðarári voru eftirfarandi:

	31.12.2022	31.12.2021
Bandaríkjadalur (USD) .....	142,04	130,38
Evra (EUR) .....	151,5	147,6
Norsk króna (NOK) .....	14,41	14,772

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

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

### 8. Yfirlit yfir helstu reikningskilaaðferðir, sjá skýringu 15 í A-hluta



Landsbréf - Nordic 40 hs.  
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2022

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		21.734	17.774
Vextir .....		5	0
	<b>Heildartekjur</b>	<u>21.739</u>	<u>17.774</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....		10.098	9.018
Viðskiptakostnaður .....		1.163	1.754
Önnur gjöld og kostnaður .....		919	821
	<b>Heildargjöld</b>	<u>12.180</u>	<u>11.593</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		9.559	6.181
<b>Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		(7.324)	92.375
<b>Óinnleyst tap (hagnaður) af fjárfestingum</b> .....		(146.510)	70.664
	<b>(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u><b>(144.274)</b></u>	<u><b>169.220</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		1.090.843	515.595
(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		(144.274)	169.220
Seld hlutdeildarskírteini .....		134.756	470.242
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(353.618)	(36.139)
Gjaldeyrisingisáhrif .....		28.823	(28.075)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><b>756.530</b></u>	<u><b>1.090.843</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2022

	Skýr.	31.12.2022	31.12.2021
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		756.264	1.078.942
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>756.264</u>	<u>1.078.942</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé.....		2.494	12.490
Aðrar eignir.....		27	2.475
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>2.521</u>	<u>14.965</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>758.785</u>	<u>1.093.906</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		2.255	3.042
Aðrar skuldir .....		0	22
<b>Skuldir samtals</b>		<u>2.255</u>	<u>3.064</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>756.530</u></b>	<b><u>1.090.843</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		22	30
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		222,560	250,160

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

					31.12.2022	
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Novo Nordisk A/S .....	183.503	24%	0	0%	183.503	24%
Nordea bank ABP .....	29.964	4%	0	0%	29.964	4%
DSV Panalpina A/S .....	29.955	4%	0	0%	29.955	4%
Investor AB .....	27.501	4%	0	0%	27.501	4%
Atlas Copco AB .....	25.155	3%	0	0%	25.155	3%
Vestas Wind System A/S .....	24.691	3%	0	0%	24.691	3%
Genmab A/S .....	23.187	3%	0	0%	23.187	3%
Volvo AB .....	22.709	3%	0	0%	22.709	3%
Sampo Oyj .....	20.761	3%	0	0%	20.761	3%
Nokia Oyj .....	20.570	3%	0	0%	20.570	3%
Hexagon AB .....	18.633	2%	0	0%	18.633	2%
AstraZeneca PLC .....	17.245	2%	0	0%	17.245	2%
Assa Abloy AB .....	17.116	2%	0	0%	17.116	2%
UPM-Kymmene Oyj .....	16.770	2%	0	0%	16.770	2%
Neste Oil .....	16.561	2%	0	0%	16.561	2%
ORSTED A/S .....	16.192	2%	0	0%	16.192	2%
Skandinaviska Enskilda Banken AB,Stockholm .....	16.178	2%	0	0%	16.178	2%
Sandvik AB .....	16.155	2%	0	0%	16.155	2%
Evolution Gaming Group AB .....	15.215	2%	0	0%	15.215	2%
Swedbank AB .....	14.013	2%	0	0%	14.013	2%
Kone Oyj .....	13.991	2%	0	0%	13.991	2%
COLOPLAST-B .....	13.928	2%	0	0%	13.928	2%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson .....	13.722	2%	0	0%	13.722	2%
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS .....	13.509	2%	0	0%	13.509	2%
Essity AB .....	13.004	2%	0	0%	13.004	2%
Svenska Handelsbanken AB .....	12.438	2%	0	0%	12.438	2%
Danske Bank A/S .....	11.219	1%	0	0%	11.219	1%
Carlsberg A/S .....	10.701	1%	0	0%	10.701	1%
ABB LTD .....	9.291	1%	0	0%	9.291	1%
A P Moller - Maersk A/S .....	8.910	1%	0	0%	8.910	1%
Boliden AB mines .....	8.746	1%	0	0%	8.746	1%
Novozymes A/S .....	8.574	1%	0	0%	8.574	1%
Stora Enso Oyj .....	6.794	1%	0	0%	6.794	1%
Fortum Oyj .....	6.371	1%	0	0%	6.371	1%
EQT AB .....	6.073	1%	0	0%	6.073	1%
Hennes & Mauritz AB .....	6.012	1%	0	0%	6.012	1%
Svenska Cellulosa AB .....	5.924	1%	0	0%	5.924	1%
Pandora A/S .....	5.340	1%	0	0%	5.340	1%
TeliaSonera AB .....	5.181	1%	0	0%	5.181	1%
SKF AB .....	4.464	1%	0	0%	4.464	1%
	756.264	100%	0	0%	756.264	100%

# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgendum:

31.12.2022

	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Reiðufé .....	0	0%	2.494	0%	2.494	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	27	0%	27	0%
	0	0%	2.521	0%	2.521	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>756.264</b>	<b>100%</b>	<b>2.521</b>	<b>0%</b>	<b>758.785</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

31.12.2022

	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Heilbrigðisgeiri .....	237.863	31%	0	0%	237.863	31%
Iðnaður .....	188.423	25%	0	0%	188.423	25%
Fjármálaþjónusta .....	138.147	18%	0	0%	138.147	18%
Neysluvörur .....	62.963	8%	0	0%	62.963	8%
Tæknigeiri .....	34.292	5%	0	0%	34.292	5%
Smásala .....	26.567	4%	0	0%	26.567	4%
Nauðsynjavörur .....	23.705	3%	0	0%	23.705	3%
Veitur .....	22.562	3%	0	0%	22.562	3%
Orka .....	16.561	2%	0	0%	16.561	2%
Fjarskipti .....	5.181	1%	0	0%	5.181	1%
Reiðufé .....	0	0%	2.494	0%	2.494	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	27	0%	27	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>756.264</b>	<b>100%</b>	<b>2.521</b>	<b>0%</b>	<b>758.785</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	%
	31.12.2022	%	31.12.2021	%		
NOVO B .....	183.503	24%	186.399	17%	(2.895)	(0%)
NDA FI .....	29.964	4%	0	0%	29.964	4%
DSV .....	29.955	4%	46.327	4%	(16.371)	(2%)
INVE B .....	27.502	4%	43.529	4%	(16.027)	(2%)
ATCO A .....	25.155	3%	45.134	4%	(19.979)	(3%)
VWS .....	24.691	3%	29.519	3%	(4.828)	(1%)
GMAB .....	23.187	3%	24.691	2%	(1.504)	(0%)
VOLV B .....	22.709	3%	37.162	3%	(14.453)	(2%)
SAMPO FH Equity .....	20.761	3%	24.303	2%	(3.541)	(0%)
NOKIA FH Equity .....	20.570	3%	34.382	3%	(13.812)	(2%)
Tíu stærstu samtals	407.996	54%	471.444	43%	(63.447)	(8%)
Aðrar fjárfestingar .....	348.268	46%	607.498	56%	(259.230)	(34%)
Reiðufé .....	2.494	0%	12.490	1%	(9.996)	(1%)
Aðrar eignir .....	27	0%	2.475	0%	(2.448)	(0%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>758.785</b>	<b>100%</b>	<b>1.093.906</b>	<b>100%</b>	<b>(335.121)</b>	<b>(44%)</b>

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
NDA FI .....	29.301	0
NOVO B .....	17.212	66.662
DSV .....	7.846	10.678
SCA B .....	6.064	0
NIBE B .....	4.589	4.080
EVO .....	4.457	4.789
INVE B .....	4.036	9.750
EQT .....	3.988	11.549
HEXA B .....	3.981	8.901
ATCO A .....	3.943	11.635
VOLV B .....	3.600	11.724
NOKIA FH Equity .....	3.561	10.627
ERIC B .....	3.557	9.968
ORSTED .....	3.271	5.837
SEB A .....	3.268	5.525
ASSA B .....	3.161	9.227
VWS .....	3.117	7.092
GMAB .....	2.653	7.208
SAND .....	2.632	7.501
NESTE FH Equity .....	2.605	5.942
KNEBV FH Equity .....	2.431	10.477
MAERSK B .....	2.009	7.615

## Skýringar, frh.

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

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
SHB A .....	1.952	6.172
UPM FH Equity .....	1.939	7.093
COLO B .....	1.850	5.007
SAMPO FH Equity .....	1.849	8.115
AZN .....	1.663	6.569
ABB .....	1.514	5.277
SWED A .....	1.501	4.320
NZYM B .....	1.319	4.615
NDA SE .....	1.298	15.963
STERV FH Equity .....	1.157	3.757
DANSKE .....	1.149	3.592
HM B .....	1.087	3.671
CARL B .....	1.080	4.884
BOL .....	1.058	3.297
ESSITY B .....	712	4.450
PNDORA .....	633	1.641
SWMA .....	621	17.959
FORTUM FH Equity .....	591	1.923
TELIA .....	576	2.722
SKF B .....	543	2.391
ACLN SW .....	0	423
217464 ID SS .....	0	430
ALLEI .....	0	1.017
BOLIL .....	0	474
ATCOILA SS .....	0	584
<b>Samtals</b>	<b>145.371</b>	<b>343.133</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Hlutdeildarskírteini

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

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nafnávöxtun í EUR .....	(11,03%)	25,26%	15,61%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina í EUR .....	222,560	250,160	199,720
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	756.530	1.090.843	515.595

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

Samanburður ávöxtunar við viðmið.

	Ávöxtun ársins 2022	Ávöxtun viðmiðs árið 2022	Mismunur á ávöxtun
Nafnávöxtun í EUR .....	(11,03%)	(11,10%)	0,07%

### 5. Erlendir gjaldmiðlar

Gengiskrossar erlendra gjaldmiðla í lok ársins og á samanburðarári voru eftirfarandi:

	31.12.2022	31.12.2021
Evra (EUR) .....	151,50	147,60
Dönsk króna ( DKK )* .....	20,37	19,85
Sænsk króna ( SEK )* .....	13,62	14,39

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

### 6. Fylgnifrávík

Fylgnifrávík er flókt á þeim mun sem er á ávöxtun sjóðsins og vísitölnnar sem hann fylgir og sýnir samkvæmni á milli ávöxtunar sjóðsins og vísitölnnar yfir ákveðið tímabil. Vænt fylgnifrávík sjóðsins er 2% við eðlilegar markaðsaðstæður þar sem ávallt er munur á ávöxtuninni og vísitölunni. Taflan hér að neðan sýnir samanburð á væntu fylgnifrávíki fyrir sjóðinn og reiknuðu fylgnifrávíki í lok árs 2022.

	Áætlað fylgnifrávík	Útreiknað fylgnifrávík
Fylgnifrávík.....	2,00%	0,58%

### 7. Aðrar upplýsingar

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

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

### 9. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 15 í A-hluta



Landsbréf - LEQ UCITS ETF hs.  
Verðbréfasjóður

Ársreikningur 2022

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		118.647	37.998
Vextir .....		215	31
<b>Heildartekjur</b>		<u>118.862</u>	<u>38.029</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....		21.773	18.833
Viðskiptakostnaður .....		537	1.800
Önnur gjöld og kostnaður .....		6.442	5.650
<b>Heildargjöld</b>		<u>28.752</u>	<u>26.283</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		90.110	11.746
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		373.752	417.455
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		(1.475.333)	594.639
<b>(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>		<u><b>(1.011.471)</b></u>	<u><b>1.023.840</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		4.856.647	2.504.079
(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		(1.011.471)	1.023.840
Seld hlutdeildarskírteini .....		176.195	1.328.727
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(271.867)	0
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><b>3.749.504</b></u>	<u><b>4.856.647</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2022

	Skýr.	31.12.2022	31.12.2021
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		3.748.335	4.855.992
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>3.748.335</u>	<u>4.855.992</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		7.822	8.383
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>7.822</u>	<u>8.383</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>3.756.157</u>	<u>4.864.375</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstrarfélag .....		6.304	7.645
Aðrar skuldir .....		349	83
<b>Skuldir samtals</b>		<u>6.653</u>	<u>7.728</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>3.749.504</u></b>	<b><u>4.856.647</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		1.600	1.640
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		2.343,440	2.961,370

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgendum:

	31.12.2022					
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseltanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Marel hf. ....	1.075.986	29%	0	0%	1.075.986	29%
Arion banki hf. ....	561.686	15%	0	0%	561.686	15%
Íslandsbanki hf. ....	552.192	15%	0	0%	552.192	15%
Kvika banki hf. ....	311.397	8%	0	0%	311.397	8%
Reitir fasteignafélag hf. ....	277.612	7%	0	0%	277.612	7%
Festi hf. ....	233.554	6%	0	0%	233.554	6%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	228.414	6%	0	0%	228.414	6%
Icelandair Group hf. ....	216.649	6%	0	0%	216.649	6%
Síminn hf. ....	153.876	4%	0	0%	153.876	4%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	<b>136.970</b>	4%	0	0%	136.970	4%
	<b>3.748.335</b>	<b>100%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>3.748.335</b>	<b>100%</b>
Reiðufé ..... .....	0 0	0% 0%	7.822 7.822	0% 0%	7.822 7.822	0% 0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.748.335</b>	<b>100%</b>	<b>7.822</b>	<b>0%</b>	<b>3.756.157</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	31.12.2022					
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Fjármálastarfsemi .....	1.562.245	42%	0	0%	1.562.245	42%
Iðnaður .....	1.075.986	29%	0	0%	1.075.986	29%
Fasteignastarfsemi .....	277.612	7%	0	0%	277.612	7%
Smásala .....	233.554	6%	0	0%	233.554	6%
Samgöngur .....	216.649	6%	0	0%	216.649	6%
Flutningastarfsemi .....	228.414	6%	0	0%	228.414	6%
Fjarskipti .....	153.876	4%	0	0%	153.876	4%
Reiðufé .....	0	0%	7.822	0%	7.822	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.748.335</b>	<b>100%</b>	<b>7.822</b>	<b>0%</b>	<b>3.756.157</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	%
	31.12.2022	%	31.12.2021	%		
MAREL .....	1.075.986	29%	1.457.071	30%	(381.085)	(10%)
ARION .....	561.686	15%	728.535	15%	(166.849)	(4%)
ISB .....	552.192	15%	559.685	12%	(7.493)	(0%)
KVIKA .....	311.397	8%	600.100	12%	(288.704)	(8%)
REITIR .....	277.612	7%	0	0%	277.612	7%
FESTI .....	233.554	6%	236.232	5%	(2.678)	(0%)
EIM .....	228.414	6%	123.320	3%	105.094	3%
ICEAIR .....	216.649	6%	347.377	7%	(130.729)	(3%)
SIMINN .....	153.876	4%	280.889	6%	(127.013)	0%
SJOVA .....	136.970	4%	0	0%	136.970	0%
Tíu stærstu samtals	3.748.335	100%	4.333.209	89%	(584.874)	(16%)
Aðrar fjárfestingar.....	0	0%	522.783	11%	(522.783)	(14%)
Reiðufé .....	7.822	0%	8.383	0%	(561)	(0%)
<b>Samtals eignir</b>	<b>3.756.157</b>	<b>100%</b>	<b>4.864.375</b>	<b>100%</b>	<b>(1.108.218)</b>	<b>(30%)</b>

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
MAREL .....	360.673	97.108
REITIR .....	277.612	0
SJOVA .....	136.970	0
EIM .....	102.998	19.926
FESTI .....	73.908	36.431
VIS .....	67.710	66.320
KVIKA .....	57.484	173.447
ISB .....	55.618	47.020
ARION .....	41.242	66.452
SIMINN .....	33.276	40.342
ICEAIR .....	22.238	116.694
SVN .....	18.712	394.823
HAGA .....	13.551	211.025
<b>Samtals</b>	<b>1.261.991</b>	<b>1.269.588</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Hlutdeildarskírteini

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

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nafnávöxtun .....	(20,87%)	36,00%	21,76%
Raunávöxtun .....	(27,62%)	29,72%	17,65%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	2.343,440	2.961,370	2.177,460
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	3.749.504	4.856.647	2.504.079

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

Samanburður ávöxtunar við viðmið:

	Ávöxtun ársins 2022	Ávöxtun viðmiðs ársins 2022	Munur á ávöxtun
Nafnávöxtun.....	(20,87%)	(22,43%)	1,56%

### 5. Fylgnifrávík

Fylgnifrávík er flökt á þeim mun sem er á ávöxtun sjóðsins og vísitölunnar sem hann fylgir og sýnir samkvæmni á milli ávöxtunar sjóðsins og vísitölunnar yfir ákveðið tímabil. Vænt fylgnifrávík sjóðsins er 2,0% við eðlilegar markaðsaðstæður þar sem að ávallt er munur á ávöxtuninni og vísitölunni. Taflan hér að neðan sýnir samanburð á væntu fylgnifrávíki fyrir sjóðinn og reiknuðu fylgnifrávíki í lok ársins 2022.

	Áætlað fylgnifrávík	Útreiknað fylgnifrávík
Fylgnifrávík.....	2,00%	1,54%

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

### 7. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 15 í A-hluta



LANDSBRÉF

# Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2022

## Samandreginn ársreikningur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta 31. desember 2022

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun		
	2022	2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	Breyting	31.12.2022	31.12.2021	2022	2021	2020
Landsbréf - Eignadreifing langtíma hs. ....	(281.921)	384.011	2.385.947	3.452.449	4.204	37.538	2.381.744	3.414.911	(30,25%)	22,625	24,728	(8,50%)	17,17%	21,15%
Landsbréf - Eignadreifing sjálfbær hs.*.....	(109.586)	58.012	683.781	1.051.013	1.694	33.087	682.087	1.017.927	(32,99%)	9,661	10,820	(10,72%)	-	-
Landsbréf - Eignadreifing virði hs. ....	(185.288)	255.260	2.482.840	3.207.407	3.933	23.377	2.478.907	3.184.030	(22,15%)	13,212	14,011	(5,70%)	12,25%	13,47%
Landsbréf - Eignadreifing vöxtur hs. ....	(174.351)	227.638	1.658.010	2.570.215	2.827	21.856	1.655.184	2.548.359	(35,05%)	13,853	14,887	(6,95%)	14,87%	16,79%
Landsbréf - Einkabréf A hs.* .....	12.046	87.884	3.371.064	3.575.488	2.181	2.556	3.368.883	3.572.932	(5,71%)	10,358	10,321	0,36%	-	-
Landsbréf - Einkabréf B hs. ....	(584.162)	1.481.540	22.853.575	21.559.636	15.936	20.230	22.837.639	21.539.406	6,03%	15,982	16,430	(2,73%)	8,41%	9,66%
Landsbréf - Einkabréf C hs. ....	(1.343.543)	2.467.384	21.222.961	24.592.691	47.676	113.308	21.175.286	24.479.384	(13,50%)	17,722	18,742	(5,44%)	13,09%	13,94%
Landsbréf - Einkabréf D hs. ....	(1.136.247)	1.781.371	15.763.318	15.491.394	55.214	18.747	15.708.104	15.472.647	1,52%	14,060	15,166	(7,29%)	16,28%	17,94%
Landsbréf - Einkabréf E hs. *.....	(24.323)	-	597.723	-	7.641	-	590.082	-	100,00%	9,557	-	-	-	-
Landsbréf - Veltubréf hs. ....	956.418	261.704	30.493.620	26.384.147	57.776	30.883	30.435.845	26.353.265	15,49%	1.354,826	1.304,511	3,86%	0,85%	2,17%
Landsbréf - Veltubréf plús hs.*.....	169.882	102.287	5.268.342	10.958.999	6.255	14.592	5.262.088	10.944.407	(51,92%)	1.071,140	1.039,630	3,03%	1,05%	-
Landsbréf - Markaðsbréf Sértrygð hs. ....	(29.124)	122.191	2.248.897	5.032.893	2.116	5.750	2.246.781	5.027.144	(55,31%)	1.363,420	1.377,580	(1,03%)	2,73%	6,94%
Landsbréf - Fyrirtækjaskuldabréf hs.....	89.456	563.470	9.307.421	14.137.792	13.071	14.945	9.294.350	14.122.847	(34,19%)	1.232,040	1.227,560	0,36%	6,02%	6,29%
Landsbréf - Úrvalsbréf hs. ....	(1.752.525)	4.746.978	14.196.422	14.929.098	51.745	97.230	14.144.677	14.831.869	(4,63%)	4,480	5,074	(11,71%)	43,41%	19,97%
Landsbréf - Öndvegisbréf hs. ....	(1.015.191)	2.110.894	8.136.960	8.079.916	137.132	16.878	7.999.828	8.063.037	(0,78%)	30,502	34,574	(11,78%)	42,29%	18,61%
Landsbréf - Global Portfolio hs.**.....	(855.506)	147.448	2.365.892	2.598.319	37.951	2.893	2.327.941	2.595.426	(10,31%)	15,642	21,118	(25,93%)	17,77%	23,74%
Landsbréf - Global Multi Asset Fund hs.*...	(8.605)	8.030	100.730	121.496	453	405	100.277	121.092	(17,19%)	1.100,490	1.174,790	(6,32%)	8,47%	12,19%
Landsbréf - LEQ150 ETF hs.*.....	(52.550)	703	98.253	150.719	103	14	98.150	150.705	(34,87%)	654,330	1.004,700	(34,87%)	-	-
<b>Samtals.....</b>	<b>(6.325.119)</b>	<b>14.806.804</b>	<b>143.235.756</b>	<b>157.893.672</b>	<b>447.906</b>	<b>454.286</b>	<b>142.787.850</b>	<b>157.439.386</b>	<b>(9,31%)</b>					

\* Starfsemi Landsbréfa - Eignadreifing sjálfbær hs. hófst í maí 2021, starfsemi Landsbréfa - Einkabréfa A hs. í febrúar 2021, starfsemi Landsbréf - Einkabréf E hs. í apríl 2022, starfsemi Landsbréfa - Veltubréfa plús hs. hófst í febrúar 2020, starfsemi Landsbréfa - Glok Fund hs. hófst í nóvember 2019 og starfsemi Landsbréfa - LEQ150 ETF hs. hófst í desember 2021.

\*\* Ávöxtun í mynt sjóðsins, USD

Landsbréf hf. B-hluti

Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2022



## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2022

	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.	Landsbréf - Einkabréf E hs.*
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>									
Arður .....	15.429	10.660	1.592	1.138	0	4.548	12.395	7.444	9.644
Vextir .....	19.834	12.195	22.755	14.457	47.412	37.693	229.401	92.215	664
Verðbætur .....	33.143	16.288	42.529	24.929	80.867	377.120	368.654	155.712	0
<b>Heildartekjur</b>	<b>68.406</b>	<b>39.144</b>	<b>66.876</b>	<b>40.524</b>	<b>128.279</b>	<b>419.360</b>	<b>610.450</b>	<b>255.371</b>	<b>10.308</b>
<b>Gjöld</b>									
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....	35.146	11.148	36.999	25.127	23.529	131.966	149.151	96.930	4.011
Endurgreidd þóknun .....	(10.981)	0	(13.826)	(8.649)	(10.265)	(54.440)	(63.398)	(49.551)	0
Árangurstengd þóknun .....	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vextir og verðbætur .....	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Viðskiptakostnaður .....	911	393	859	636	1.043	6.380	6.878	3.654	97
Önnur gjöld og kostnaður .....	3.478	1.103	3.661	2.487	4.478	25.114	28.385	18.446	496
<b>Heildargjöld</b>	<b>28.554</b>	<b>12.645</b>	<b>27.693</b>	<b>19.601</b>	<b>18.784</b>	<b>109.020</b>	<b>121.016</b>	<b>69.479</b>	<b>4.604</b>
<b>Hreinar tekjur .....</b>	<b>39.852</b>	<b>26.499</b>	<b>39.183</b>	<b>20.923</b>	<b>109.495</b>	<b>310.341</b>	<b>489.434</b>	<b>185.892</b>	<b>5.704</b>
<b>Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum .....</b>	<b>95.488</b>	<b>(32.112)</b>	<b>22.425</b>	<b>41.785</b>	<b>7.956</b>	<b>545.906</b>	<b>306.773</b>	<b>429.352</b>	<b>(14.947)</b>
<b>Óinnleystur (tap) hagnaður af fjárfestingum ..</b>	<b>(417.262)</b>	<b>(103.973)</b>	<b>(246.895)</b>	<b>(237.059)</b>	<b>(105.404)</b>	<b>(1.440.408)</b>	<b>(2.139.751)</b>	<b>(1.751.491)</b>	<b>(15.080)</b>
<b>(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<b>(281.921)</b>	<b>(109.586)</b>	<b>(185.288)</b>	<b>(174.351)</b>	<b>12.046</b>	<b>(584.162)</b>	<b>(1.343.543)</b>	<b>(1.136.247)</b>	<b>(24.323)</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>	<b>3.414.911</b>	<b>1.017.927</b>	<b>3.184.030</b>	<b>2.548.359</b>	<b>3.572.932</b>	<b>21.539.406</b>	<b>24.479.384</b>	<b>15.472.647</b>	<b>0</b>
(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....	(281.921)	(109.586)	(185.288)	(174.351)	12.046	(584.162)	(1.343.543)	(1.136.247)	(24.323)
Seld hlutdeildarskírteini .....	482.435	69.483	602.942	502.435	1.369.158	6.143.324	2.256.859	6.268.382	614.405
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(1.233.681)	(295.736)	(1.122.777)	(1.221.260)	(1.585.253)	(4.260.930)	(4.217.414)	(4.896.678)	0
Gjaldeyrisingisáhrif .....	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Hrein eign í lok ársins .....</b>	<b>2.381.744</b>	<b>682.087</b>	<b>2.478.907</b>	<b>1.655.184</b>	<b>3.368.883</b>	<b>22.837.639</b>	<b>21.175.286</b>	<b>15.708.104</b>	<b>590.082</b>

\*Starfsemi sjóðsins hófst á árinu

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2022

	Landsbréf - Veltubríf hs.	Landsbréf - Veltubríf plús hs.	Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð hs.	Landsbréf - Fyrirtækja- skuldabréf hs.	Landsbréf - Úrvals- bréf hs.	Landsbréf - Öndvegis- bréf hs.	Landsbréf - Global Porfolio hs.	Landsbréf - Global Multi Asset Fund hs.	Landsbréf - LEQ150 ETF hs.	2022 Samtals	2021 Samtals
<b>Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld</b>											
Arður .....	0	0	0	0	298.785	181.123	9.335	431	2.935	555.459	255.391
Vextir .....	1.084.272	299.662	101.897	391.289	6.363	2.606	174	41	53	2.362.983	1.931.870
Verðbætur .....	0	0	188.695	589.508	0	0	0	0	0	1.877.445	1.051.034
<b>Heildartekjur</b>	<b>1.084.272</b>	<b>299.662</b>	<b>290.592</b>	<b>980.797</b>	<b>305.147</b>	<b>183.729</b>	<b>9.508</b>	<b>472</b>	<b>2.989</b>	<b>4.795.887</b>	<b>3.238.295</b>
<b>Gjöld</b>											
Umsýslubóknun rekstraraðila .....	89.088	26.575	34.146	127.517	235.151	144.129	41.048	1.318	1.211	1.214.191	1.084.488
Endurgreidd þóknun .....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(211.110)	(401.829)
Árangurstengd þóknun .....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	70.951
Vextir og verðbætur .....	0	0	0	0	236	53	0	0	0	288	318
Viðskiptakostnaður .....	1.250	282	1.651	4.736	23.327	12.342	519	11	0	64.970	55.380
Önnur gjöld og kostnaður .....	11.123	2.903	2.517	9.399	17.629	10.188	3.385	136	186	145.114	130.403
<b>Heildargjöld</b>	<b>101.462</b>	<b>29.761</b>	<b>38.313</b>	<b>141.652</b>	<b>276.344</b>	<b>166.711</b>	<b>44.951</b>	<b>1.465</b>	<b>1.397</b>	<b>1.213.454</b>	<b>939.712</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld) .....</b>	<b>982.810</b>	<b>269.902</b>	<b>252.279</b>	<b>839.145</b>	<b>28.804</b>	<b>17.018</b>	<b>(35.443)</b>	<b>(993)</b>	<b>1.591</b>	<b>3.582.433</b>	<b>2.298.582</b>
<b>Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum .....</b>	<b>(122.523)</b>	<b>79.896</b>	<b>(143.172)</b>	<b>(378.344)</b>	<b>2.598.740</b>	<b>965.552</b>	<b>37.321</b>	<b>(10)</b>	<b>(888)</b>	<b>4.439.198</b>	<b>6.963.407</b>
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum ....</b>	<b>96.132</b>	<b>(179.916)</b>	<b>(138.231)</b>	<b>(371.345)</b>	<b>(4.380.069)</b>	<b>(1.997.760)</b>	<b>(857.384)</b>	<b>(7.601)</b>	<b>(53.252)</b>	<b>(14.346.751)</b>	<b>5.544.815</b>
<b>Hagnaður (tap) ársins af rekstri sjóðsins</b>	<b>956.418</b>	<b>169.882</b>	<b>(29.124)</b>	<b>89.456</b>	<b>(1.752.525)</b>	<b>(1.015.191)</b>	<b>(855.506)</b>	<b>(8.605)</b>	<b>(52.550)</b>	<b>(6.325.119)</b>	<b>14.806.804</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>	<b>26.353.265</b>	<b>10.944.407</b>	<b>5.027.144</b>	<b>14.122.847</b>	<b>14.831.869</b>	<b>8.063.037</b>	<b>2.595.426</b>	<b>121.092</b>	<b>150.705</b>	<b>157.439.386</b>	<b>106.806.073</b>
Hagnaður (tap) ársins af rekstri sjóðsins .....	956.418	169.882	(29.124)	89.456	(1.752.525)	(1.015.191)	(855.506)	(8.605)	(52.550)	(6.325.119)	14.806.804
Seld hlutdeildarskírteini .....	58.494.538	7.712.557	1.407.245	2.399.961	5.213.510	1.840.344	847.237	25.784	(6)	96.250.594	135.172.520
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(55.368.377)	(13.564.759)	(4.158.483)	(7.317.913)	(4.148.177)	(888.362)	(490.878)	(37.995)	0	(104.808.672)	(99.366.060)
Gjaldeyrisgengisáhrif .....	0	0	0	0	0	0	231.662	0	0	231.662	20.049
<b>Hrein eign í lok ársins .....</b>	<b>30.435.845</b>	<b>5.262.088</b>	<b>2.246.781</b>	<b>9.294.350</b>	<b>14.144.677</b>	<b>7.999.828</b>	<b>2.327.941</b>	<b>100.277</b>	<b>98.150</b>	<b>142.787.850</b>	<b>157.439.386</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2022

Eignir	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.	Landsbréf - Einkabréf E hs.*
<b>Fjárfestingar</b>									
Verðbréf .....	616.611	479.220	831.042	556.833	1.562.615	8.974.913	6.059.101	3.186.767	0
Peningamarkaðsgerningar .....	89.078	0	143.555	69.265	59.247	732.470	898.017	268.418	0
Hlutdeildarskírteini .....	1.649.510	193.313	1.461.470	982.156	1.738.923	12.808.236	14.165.133	12.183.753	521.939
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Afleiðusamningar.....	53	249	52	345	0	966	1.669	4.224	0
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>2.355.251</b>	<b>672.782</b>	<b>2.436.118</b>	<b>1.608.599</b>	<b>3.360.785</b>	<b>22.516.585</b>	<b>21.123.921</b>	<b>15.643.161</b>	<b>521.939</b>
<b>Aðrar eignir</b>									
Reiðufé .....	26.755	7.995	23.194	13.494	8.903	148.415	87.023	110.294	75.760
Aðrar eignir samtals .....	3.941	3.004	23.528	35.917	1.376	188.575	12.017	9.863	24
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>30.696</b>	<b>10.999</b>	<b>46.721</b>	<b>49.412</b>	<b>10.279</b>	<b>336.990</b>	<b>99.041</b>	<b>120.157</b>	<b>75.784</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.385.947</b>	<b>683.781</b>	<b>2.482.840</b>	<b>1.658.010</b>	<b>3.371.064</b>	<b>22.853.575</b>	<b>21.222.961</b>	<b>15.763.318</b>	<b>597.723</b>
<b>Skuldir</b>									
Skuld við rekstraaðila .....	2.812	807	2.921	1.966	2.102	13.018	14.037	9.768	573
Afleiðusamningar .....	707	418	495	457	0	1.629	3.490	0	5.474
Aðrar skuldir .....	685	469	517	404	80	1.289	30.148	45.446	1.594
<b>Skuldir samtals</b>	<b>4.204</b>	<b>1.694</b>	<b>3.933</b>	<b>2.827</b>	<b>2.181</b>	<b>15.936</b>	<b>47.676</b>	<b>55.214</b>	<b>7.641</b>
<b>Hrein eign .....</b>	<b>2.381.744</b>	<b>682.087</b>	<b>2.478.907</b>	<b>1.655.184</b>	<b>3.368.883</b>	<b>22.837.639</b>	<b>21.175.286</b>	<b>15.708.104</b>	<b>590.082</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>	105.270	70.606	187.625	119.482	325.257	1.428.960	1.194.859	1.117.219	61.743
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	22,625	9,661	13,212	13,853	10,358	15,982	17,722	14,060	9,557

\*Starfsemi sjóðsins hófst á árinu

## Efnahagsreikningur 31. desember 2022

	Landsbréf - Veltubríf hs.	Landsbréf - Veltubréf plús hs.	Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð hs.	Landsbréf - Fyrirtækja- skuldabréf hs.	Landsbréf - Úrvalsbréf hs.	Landsbréf - Öndvegis- bréf hs.	Landsbréf - Global Portfolio hs.	Landsbréf - Global Multi Asset Fund hs.	Landsbréf - LEQ150 ETF hs.	31.12.2022 Samtals	31.12.2021 Samtals
<b>Eignir</b>											
<b>Fjárfestingar</b>											
Verðbréf .....	586.000	1.755.434	2.074.113	8.310.109	13.084.201	7.310.197	0	0	93.356	55.480.511	64.249.034
Peningamarkaðsgerningar .....	11.000.133	2.631.171	94.238	304.727	0	0	0	0	0	16.290.318	16.033.379
Hlutdeildarskírteini .....	0	0	0	606.839	1.016.463	465.315	2.335.483	99.335	0	50.227.865	56.793.182
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....	15.755.806	454.030	0	0	0	0	0	0	0	16.209.836	16.676.743
Afleiðusamningar.....	0	0	0	0	0	0	0	0	36	7.594	95.372
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>27.341.938</b>	<b>4.840.635</b>	<b>2.168.351</b>	<b>9.221.674</b>	<b>14.100.663</b>	<b>7.775.511</b>	<b>2.335.483</b>	<b>99.335</b>	<b>93.393</b>	<b>138.216.125</b>	<b>153.847.709</b>
<b>Aðrar eignir</b>											
Reiðufé .....	3.146.870	361.067	80.546	85.265	95.097	361.449	28.631	1.381	4.860	4.666.999	3.891.377
Aðrar eignir samtals .....	4.811	66.640	0	482	662	0	1.778	14	0	352.632	154.586
<b>Aðrar eignir samtals</b>	<b>3.151.682</b>	<b>427.708</b>	<b>80.546</b>	<b>85.747</b>	<b>95.759</b>	<b>361.449</b>	<b>30.409</b>	<b>1.395</b>	<b>4.860</b>	<b>5.019.632</b>	<b>4.045.963</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>30.493.620</b>	<b>5.268.342</b>	<b>2.248.897</b>	<b>9.307.421</b>	<b>14.196.422</b>	<b>8.136.960</b>	<b>2.365.892</b>	<b>100.730</b>	<b>98.253</b>	<b>143.235.756</b>	<b>157.893.672</b>
<b>Skuldir</b>											
Skuld við rekstraaðila .....	26.402	6.255	2.042	8.740	21.491	12.394	3.302	116	99	128.844	223.315
Afleiðusamningar .....	0	0	0	0	13.945	14.943	0	0	0	41.558	15.749
Aðrar skuldir .....	31.374	0	74	4.331	16.309	109.795	34.649	337	4	277.504	215.222
<b>Skuldir samtals</b>	<b>57.776</b>	<b>6.255</b>	<b>2.116</b>	<b>13.071</b>	<b>51.745</b>	<b>137.132</b>	<b>37.951</b>	<b>453</b>	<b>103</b>	<b>447.906</b>	<b>454.286</b>
<b>Hrein eign .....</b>	<b>30.435.845</b>	<b>5.262.088</b>	<b>2.246.781</b>	<b>9.294.350</b>	<b>14.144.677</b>	<b>7.999.828</b>	<b>2.327.941</b>	<b>100.277</b>	<b>98.150</b>	<b>142.787.850</b>	<b>157.439.386</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>	22.465	4.913	1.648	7.544	3.157.294	262.272	1.048	91	150		
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	1.354,825769	1.071,1400	1.363,42	1.232,040	4,480	30,502	15,642	1.100,490	654,3		

Landsbréf - Eignadreifing langtíma hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2022

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		15.429	2.991
Vextir .....		19.834	15.223
Verðbætur .....		33.143	15.055
	<b>Heildartekjur</b>	<b>68.406</b>	<b>33.269</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		35.146	32.291
Endurgreidd þóknun .....	7	(10.981)	(30.860)
Árangurstengd þóknun .....		0	31.076
Viðskiptakostnaður .....		911	624
Önnur gjöld og kostnaður .....		3.478	3.196
	<b>Heildargjöld</b>	<b>28.554</b>	<b>36.328</b>
<b>Hreinar tekjur (gjöld) .....</b>		<b>39.852</b>	<b>(3.058)</b>
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum .....</b>		<b>95.488</b>	<b>156.272</b>
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum .....</b>		<b>(417.262)</b>	<b>230.797</b>
	<b>(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<b>(281.921)</b>	<b>384.011</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>		<b>3.414.911</b>	<b>1.471.094</b>
(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		(281.921)	384.011
Seld hlutdeildarskírteini .....		482.435	2.139.210
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(1.233.681)	(579.404)
<b>Hrein eign í lok ársins .....</b>		<b>2.381.744</b>	<b>3.414.911</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2022

	Skýr.	31.12.2022	31.12.2021
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Framseljanleg verðbréf .....		616.611	682.131
Peningamarkaðsgerningar .....		89.078	24.857
Hlutdeildarskírteini .....		1.649.510	2.647.712
Afleiðusamningar.....	5	53	1.296
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>2.355.251</u>	<u>3.355.996</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		26.755	82.764
Aðrar eignir .....		3.941	13.688
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>30.696</u>	<u>96.452</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>2.385.947</u>	<u>3.452.449</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		2.812	35.031
Afleiðusamningar .....	5	707	1.146
Aðrar skuldir .....		685	1.361
<b>Skuldir samtals</b>		<u>4.204</u>	<u>37.538</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>2.381.744</u></b>	<b><u>3.414.911</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		105.270	138.099
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		22,625	24,728

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgafið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2022 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði										
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	0	0%	251.959	11%	0	0%	251.959	11%
Arion banki hf. ....	0	0%	0	0%	104.483	4%	0	0%	104.483	4%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	91.569	4%	0	0%	91.569	4%
Kvika banki hf. ....	0	0%	0	0%	81.232	3%	0	0%	81.232	3%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0%	19.052	1%	39.607	2%	0	0%	58.658	2%
Alvotech SA ....	0	0%	4.984	0%	22.890	1%	0	0%	27.874	1%
Marel hf. ....	0	0%	22.784	1%	0	0%	0	0%	22.784	1%
Reginn hf. ....	0	0%	0	0%	19.645	1%	0	0%	19.645	1%
Ölgerðin Egill Skallagríms. hf. ....	0	0%	10.460	0%	0	0%	0	0%	10.460	0%
Orkuveita Reykjavíkur ....	0	0%	0	0%	9.762	0%	0	0%	9.762	0%
Ríkissjóður Íslands ....	9.658	0%	0	0%	0	0%	0	0%	9.658	0%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. ....	9.388	0%	0	0%	0	0%	0	0%	9.388	0%
Nova klúbburinn hf. ....	0	0%	8.216	0%	0	0%	0	0%	8.216	0%
	19.046	1%	65.496	3%	621.147	26%	0	0%	705.689	30%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Seilern Int. - Stryx World Gr. ....	0	0%	0	0%	0	0%	70.609	3%	70.609	3%
T. Rowe - Global Equity ....	0	0%	0	0%	0	0%	69.779	3%	69.779	3%
UBAM - 30 Global Leaders ....	0	0%	0	0%	0	0%	60.826	3%	60.826	3%
LGT - Sustainable Eq. Glob. ....	0	0%	0	0%	0	0%	50.707	2%	50.707	2%
Axa World - Global Fac.s.e. ....	0	0%	0	0%	0	0%	49.230	2%	49.230	2%
iShares MSCI ACWI ETH ....	0	0%	0	0%	0	0%	24.113	1%	24.113	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	325.264	14%	325.264	14%
Hlutdeildarskírteini sérhæfra sjóða fyrir almenna fjárfesta										
Landsbréf - Öndvegisbréf hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	430.078	18%	430.078	18%
Landsbréf - Fyrirtækjask. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	365.916	15%	365.916	15%
Landsbréf - Úrvalsbréf hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	165.760	7%	165.760	7%
Landsbréf - Global Portfolio hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	107.312	4%	107.312	4%
	0	0%	0	0%	0	0%	1.069.067	45%	1.069.067	45%
Hlutdeildarskírteini sérhæfra sjóða										
Landsbréf - Fixed Inc. Opp. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	169.421	7%	169.421	7%
Landsbréf - Hekla hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	69.939	3%	69.939	3%
Landsbréf - Askja hf. ....	0	0%	0	0%	0	0%	15.820	1%	15.820	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	255.179	11%	255.179	11%
Afleiðusamningar										
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	0	0%	53	0%	53	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	53	0%	53	0%



# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

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

	Ríki eða sveitarfélög, útgengið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2022 Samtals	
	%		%	%	%	%	%		%	
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	26.755	1%	26.755	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	3.941	0%	3.941	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	30.696	1%	30.696	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>19.046</b>	<b>1%</b>	<b>65.496</b>	<b>3%</b>	<b>621.147</b>	<b>26%</b>	<b>1.680.259</b>	<b>70%</b>	<b>2.385.947</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgengið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2022 Samtals	
	%		%	%	%	%	%		%	
Fjármálastarfsemi .....	0	0%	0	0%	529.243	22%	0	0%	529.243	22%
Fasteignastarfsemi .....	0	0%	19.052	1%	59.252	2%	0	0%	78.304	3%
Iðnaður .....	0	0%	33.244	1%	0	0%	0	0%	33.244	1%
Heilbrigðisstarfsemi .....	0	0%	4.984	0%	22.890	1%	0	0%	27.874	1%
Orkusala .....	0	0%	0	0%	9.762	0%	0	0%	9.762	0%
Opinber starfsemi .....	9.658	0%	0	0%	0	0%	0	0%	9.658	0%
Sveitarfélög .....	9.388	0%	0	0%	0	0%	0	0%	9.388	0%
Fjarskipti .....	0	0%	8.216	0%	0	0%	0	0%	8.216	0%
Sjóðir .....	0	0%	0	0%	0	0%	1.649.510	69%	1.649.510	69%
Afleiður .....	0	0%	0	0%	0	0%	53	0%	53	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	26.755	1%	26.755	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	3.941	0%	3.941	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>19.046</b>	<b>1%</b>	<b>65.496</b>	<b>3%</b>	<b>621.147</b>	<b>26%</b>	<b>1.680.259</b>	<b>70%</b>	<b>2.385.947</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breytingar	
	31.12.2022	%	31.12.2021	%		%
ONB .....	430.078	18%	456.377	13%	(26.299)	(1%)
FYRSKU .....	365.916	15%	616.235	18%	(250.319)	(10%)
FIOF .....	169.421	7%	170.711	5%	(1.289)	(0%)
URB .....	165.760	7%	71.036	2%	94.724	4%
LGP .....	107.312	4%	110.135	3%	(2.822)	(0%)
LBANK CB 25 .....	91.569	4%	0	0%	91.569	4%
ISB CBI 24 .....	88.782	4%	43.528	1%	45.253	2%
STWDIUS ID Equity .....	70.609	3%	74.186	2%	(3.577)	(0%)
HEKLA .....	69.939	3%	362.046	10%	(292.107)	(12%)
TRPGEQI LX Equity .....	69.779	3%	99.506	3%	(29.727)	(1%)
<b>Tíu stærstu samtals</b>	<b>1.629.165</b>	<b>68%</b>	<b>2.003.760</b>	<b>58%</b>	<b>(374.594)</b>	<b>(16%)</b>
Aðrar fjárfestingar .....	726.086	30%	1.352.237	40%	(626.151)	(26%)
Reiðufé .....	26.755	1%	82.764	2%	(56.009)	(2%)
Aðrar eignir .....	3.941	0%	13.688	0%	(9.748)	(0%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.385.947</b>	<b>100%</b>	<b>3.452.449</b>	<b>100%</b>	<b>(1.066.502)</b>	<b>(45%)</b>

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
FYRSKU .....	266.061	520.120
URB .....	264.041	152.915
QQQ US Equity .....	151.810	156.189
LBANK CB 25 .....	130.793	37.026
ONB .....	101.704	67.335
RIKS 26 0216 .....	100.859	100.446
SPASTUTT .....	80.827	80.883
ISB CBI 28 .....	67.073	116.162
LGP .....	64.326	19.565
UBGLIUA LX Equity .....	61.112	30.685
ACWI US Equity .....	56.834	191.098
MSER .....	55.522	290.541
TRPGEQI LX Equity .....	52.350	54.086
ISB CBI 24 .....	43.881	0
STWDIUS ID Equity .....	42.686	29.056
ISB CB 27 .....	40.188	71.628
ISB T2I 33 0417 .....	40.000	0
ISB T2 33 0417 .....	40.000	0
ARION T2 33 .....	40.000	0
ARION T2I 33 .....	40.000	0
RIKB 25 0612 .....	32.041	31.966
VELTPLUS .....	31.928	31.997

## Skýringar, frh.

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

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
HEKLA .....	31.849	282.141
FIOF .....	30.612	38.070
REITIR150523 .....	29.788	9.873
REITIR150528 .....	28.843	57.758
RIKB 24 0415 .....	28.731	19.149
LGTSGCE ID Equity .....	24.185	41.937
ARION T2I 30 .....	23.451	0
ASKJA .....	21.185	0
RVKN 35 1 .....	20.400	18.813
LBANK CB 23 .....	20.299	20.600
ALVCVB251220 .....	20.000	0
ISB GB 27 1122 .....	20.000	0
FESTI .....	19.080	19.900
RVK 32 1 .....	19.034	18.718
OLGERD .....	16.012	6.376
MAREL NA Equity .....	11.544	262
NOVA .....	9.764	0
LSS150434 .....	9.331	87.861
REITIR .....	6.813	6.507
MAREL .....	5.756	3.822
ALVO US Equity .....	4.864	0
ISB CBI 26 .....	0	56.818
REITIR150527 .....	0	40.175
GOIEPIU LX Equity .....	0	36.709
TRPGEMI LX Equity .....	0	35.458
ARION CBI 26 .....	0	25.053
REGINN27 GB .....	0	19.991
ARBO 31 GSB .....	0	19.063
ISB GB 25 1126 .....	0	18.687
GSGELDI LX EQUITY .....	0	15.370
OR231023 GB .....	0	9.791
<b>Samtals</b>	<b>2.205.577</b>	<b>2.890.598</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Hlutdeildarskírteini

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

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nafnávöxtun .....	(8,50%)	17,17%	21,15%
Raunávöxtun .....	(16,32%)	11,76%	17,06%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	22,625	24,728	21,104
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	2.381.744	3.414.911	1.471.094

### 5. Afleiðuviðskipti

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

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

	31.12.2022		31.12.2021	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD .....	262.774	(114)	627.128	285
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	54.540	(540)	57.564	(134)

Tryggingar vegna uppgjör afleiðusamninga eru í formi verðbréfa og reiðufjár. Gildandi tryggingar í lok ársins nema 89 m. kr. í verðbréfum og 0 m. kr. í reiðufé eða samtals 89 m. kr.

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

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

	31.12.2022	31.12.2021
Bandaríkjadalur (USD) .....	142,04	130,38
Evra (EUR) .....	151,50	147,60

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

### 7. Aðrar upplýsingar

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

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

### 9. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 15 í A-hluta.

Landsbréf - Eignadreifing sjálfbær hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2022

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		10.660	312
Vextir .....		12.195	3.645
Verðbætur .....		16.288	3.817
	<b>Heildartekjur</b>	<u>39.144</u>	<u>7.774</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		11.148	5.671
Árangurstengd þóknun .....		0	4.023
Viðskiptakostnaður .....		393	391
Önnur gjöld og kostnaður .....		1.103	561
	<b>Heildargjöld</b>	<u>12.645</u>	<u>10.646</u>
<b>Hreinar tekjur (gjöld) .....</b>		26.499	(2.872)
<b>Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum .....</b>		(32.112)	8.151
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum .....</b>		(103.973)	52.732
	<b>(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u>(109.586)</u>	<u>58.012</u>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>		1.017.927	0
(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		(109.586)	58.012
Seld hlutdeildarskírteini .....		69.483	996.206
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(295.736)	(36.292)
<b>Hrein eign í lok ársins .....</b>		<u><b>682.087</b></u>	<u><b>1.017.927</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2022

	Skýr.	31.12.2022	31.12.2021
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		479.220	586.206
Peningamarkaðsgerningar .....		0	24.979
Hlutdeildarskírteini .....		193.313	383.664
Afleiðusamningar .....	5	249	299
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>672.782</u>	<u>995.148</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		7.995	55.865
Aðrar eignir .....		3.004	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>10.999</u>	<u>55.865</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>683.781</u>	<u>1.051.013</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		807	5.098
Afleiðusamningar .....	5	418	247
Aðrar skuldir .....		469	27.742
<b>Skuldir samtals</b>		<u>1.694</u>	<u>33.087</u>
<b>Hrein eign.....</b>		<b>682.087</b>	<b>1.017.927</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		70.606	94.075
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		9,661	10,820

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgengið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2022 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði										
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	111.671	16%	0	0%	111.671	16%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	0	0%	91.463	13%	0	0%	91.463	13%
Arion banki hf. ....	0	0%	34.354	5%	58.232	9%	0	0%	92.585	14%
Kvika banki hf. ....	0	0%	37.511	5%	40.146	6%	0	0%	77.657	11%
Marel hf. ....	0	0%	39.494	6%	0	0%	0	0%	39.494	6%
Reginn hf. ....	0	0%	30.140	4%	0	0%	0	0%	30.140	4%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	0	0%	16.102	2%	0	0%	0	0%	16.102	2%
Ölgerðin Egill Skallagríms. hf. ....	0	0%	10.450	2%	0	0%	0	0%	10.450	2%
Ríkissjóður Íslands .....	9.658	1%	0	0%	0	0%	0	0%	9.658	1%
	9.658	1%	168.051	25%	301.512	44%	0	0%	479.220	70%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
UBAM - 30 Global Leaders .....	0	0%	0	0%	0	0%	56.582	8%	56.582	8%
Axa World - Sustainable Equity .....	0	0%	0	0%	0	0%	49.230	7%	49.230	7%
LGT Sustainable Equity Global .....	0	0%	0	0%	0	0%	46.807	7%	46.807	7%
Goldman Sachs Global Minnen. ....	0	0%	0	0%	0	0%	22.952	3%	22.952	3%
iShares ESG Aware MSCI .....	0	0%	0	0%	0	0%	17.742	3%	17.742	3%
	0	0%	0	0%	0	0%	193.313	28%	193.313	28%
Afleiðusamningar										
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	0	0%	249	0%	249	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	249	0%	249	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	7.995	1%	7.995	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	3.004	0%	3.004	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	10.999	2%	10.999	2%
<b>Eignir samtals</b>	<b>9.658</b>	<b>1%</b>	<b>168.051</b>	<b>25%</b>	<b>301.512</b>	<b>44%</b>	<b>204.560</b>	<b>30%</b>	<b>683.781</b>	<b>100%</b>



# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útféið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2022 Samtals	
		%		%		%		%		%
Fjármálastarfsemi .....	0	0%	71.865	11%	301.512	44%	0	0%	373.377	55%
Fasteignastarfsemi .....	0	0%	30.140	4%	0	0%	0	0%	30.140	4%
Iðnaður .....	0	0%	49.944	7%	0	0%	0	0%	49.944	7%
Tryggingarstarfsemi .....	0	0%	16.102	2%	0	0%	0	0%	16.102	2%
Opinber starfsemi .....	9.658	1%	0	0%	0	0%	0	0%	9.658	1%
Sjóðir .....	0	0%	0	0%	0	0%	193.313	28%	193.313	28%
Afleiðusamningar .....	0	0%	0	0%	0	0%	249	0%	249	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	7.995	1%	7.995	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	3.004	0%	3.004	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>9.658</b>	<b>1%</b>	<b>168.051</b>	<b>25%</b>	<b>301.512</b>	<b>44%</b>	<b>204.560</b>	<b>30%</b>	<b>683.781</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	%
	31.12.2022	%	31.12.2021	%		
UBGLIUA LX EQUITY .....	56.582	8%	80.836	8%	(24.255)	(4%)
LBANK CBI 24 .....	51.558	8%	25.548	2%	26.010	4%
AWFZIAU LX EQUITY .....	49.230	7%	81.119	8%	(31.890)	(5%)
LGTSGCE ID EQUITY .....	46.807	7%	68.589	7%	(21.782)	(3%)
ISB GB 27 1122 .....	40.387	6%	0	0%	40.387	6%
KVIKA 24 1216 GB .....	40.146	6%	40.124	4%	22	0%
MAREL .....	39.494	6%	65.550	6%	(26.056)	(4%)
KVIKA .....	37.511	5%	44.598	4%	(7.086)	(1%)
LBANK CB 25 .....	36.628	5%	0	0%	36.628	5%
ARION .....	34.354	5%	42.677	4%	(8.323)	(1%)
Tíu stærstu samtals	432.696	63%	449.042	43%	(16.346)	(2%)
Aðrar fjárfestingar .....	240.086	35%	546.107	52%	(306.020)	(45%)
Reiðufé .....	7.995	1%	55.865	5%	(47.871)	(7%)
Aðrar eignir .....	3.004	0%	0	0%	3.004	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>683.781</b>	<b>100%</b>	<b>1.051.013</b>	<b>100%</b>	<b>(367.233)</b>	<b>(54%)</b>

## Skýringar, frh.

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
SPASTUTT .....	89.437	89.460
RIKS 26 0216 .....	69.224	69.036
MSER .....	44.285	126.661
OLGERD .....	43.741	36.956
ARION 24 1020 GB .....	40.000	40.180
ISB GB 27 1122 .....	40.000	0
REGINN27 GB .....	39.829	79.734
GOIEPIU LX Equity .....	36.816	45.412
LBANK CB 25 .....	36.624	0
ISB CBI 28 .....	33.298	31.866
UBGLIUA LX Equity .....	29.700	41.987
ESGD US Equity .....	28.423	32.837
LBANK CBI 24 .....	25.512	0
OR020934 GB .....	22.749	23.030
KVIKA .....	20.800	13.580
LBANK CB 23 .....	20.299	20.670
ARION T2 33 .....	20.000	0
ARION T2I 33 .....	20.000	0
ISB T2 33 0417 .....	20.000	0
OR231023 GB .....	19.510	48.718
LGTSGCE ID Equity .....	19.044	35.434
MAREL .....	14.875	12.583
ISB CB 27 .....	12.892	29.369
ISB .....	12.283	12.823
ARION .....	10.440	8.910
RIKB 24 0415 .....	9.629	0
AWFZIAU LX Equity .....	5.292	30.276
SJOVA .....	3.750	37.935
ISB GB 25 1126 .....	0	37.374
REGINN .....	0	20.063
REGINN23 GB .....	0	19.769
ARBO 31 GSB .....	0	19.063
RVKNG 40 1 .....	0	9.335
<b>Samtals</b>	<b>788.452</b>	<b>973.064</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Hlutdeildarskírteini

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

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020*
Nafnávöxtun .....	(10,72%)	-	-
Raunávöxtun .....	(18,34%)	-	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	9,661	10,820	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	682.087	1.017.927	-

\*Starfsemi sjóðsins hófst í maí 2021

### 5. Afleiðuviðskipti

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

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

	31.12.2022		31.12.2021	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD .....	117.893	181	179.012	50
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	46.965	(350)	42.804	2

Tryggingar vegna uppgjors afleiðusamninga eru í formi verðbréfa og reiðufjár. Gildandi tryggingar í lok ársins nema 30 m. kr. í verðbréfum og 0,6 m. kr. í reiðufé eða samtals 31 m. kr.

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

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

	31.12.2022	31.12.2021
Bandaríkjadalur (USD) .....	142,04	130,38
Evra (EUR) .....	151,50	147,60

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

### 7. Aðrar upplýsingar

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

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

### 9. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 15 í A-hluta

Landsbréf - Eignadreifing virði hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2022

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		1.592	1.845
Vextir .....		22.755	13.628
Verðbætur .....		42.529	16.756
	<b>Heildartekjur</b>	<u>66.876</u>	<u>32.229</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		36.999	29.013
Endurgreidd þóknun .....	7	(13.826)	(25.007)
Árangurstengd þóknun .....		0	18.235
Viðskiptakostnaður .....		859	470
Önnur gjöld og kostnaður .....		3.661	2.871
	<b>Heildargjöld</b>	<u>27.693</u>	<u>25.582</u>
<b>Hreinar tekjur (gjöld) .....</b>		39.183	6.647
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum .....</b>		22.425	96.464
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum .....</b>		(246.895)	152.150
	<b>(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u><b>(185.288)</b></u>	<u><b>255.260</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>		3.184.030	1.329.587
(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		(185.288)	255.260
Seld hlutdeildarskírteini .....		602.942	2.416.078
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(1.122.777)	(816.895)
<b>Hrein eign í lok ársins .....</b>		<u><b>2.478.907</b></u>	<u><b>3.184.030</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2022

	Skýr.	31.12.2022	31.12.2021
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		831.042	654.997
Peningamarkaðsgerningar .....		143.555	0
Hlutdeildarskírteini .....		1.461.470	2.498.622
Afleiðusamningar .....	5	52	1.044
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>2.436.118</u>	<u>3.154.663</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		23.194	45.240
Aðrar eignir .....		23.528	7.503
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>46.721</u>	<u>52.744</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>2.482.840</u>	<u>3.207.407</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		2.921	21.875
Afleiðusamningar .....	5	495	416
Aðrar skuldir .....		517	1.086
<b>Skuldir samtals</b>		<u>3.933</u>	<u>23.377</u>
<b>Hrein eign.....</b>		<b><u>2.478.907</u></b>	<b><u>3.184.030</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		187.625	227.252
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		13,212	14,011

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgafið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2022 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði										
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	290.653	12%	0	0%	290.653	12%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	0	0%	283.159	11%	0	0%	283.159	11%
Arion banki hf. ....	0	0%	0	0%	110.434	4%	0	0%	110.434	4%
Kvika banki hf. ....	0	0%	0	0%	81.232	3%	0	0%	81.232	3%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0%	13.783	1%	49.508	2%	0	0%	63.291	3%
Orkuveita Reykjavíkur ohf. ....	0	0%	0	0%	42.371	2%	0	0%	42.371	2%
Ríkissjóður Íslands ....	28.973	1%	0	0%	0	0%	0	0%	28.973	1%
Alvotech AS ....	0	0%	2.983	0%	22.890	1%	0	0%	25.873	1%
Sveitarfélagið Árborg ....	17.960	1%	0	0%	0	0%	0	0%	17.960	1%
Marel hf. ....	0	0%	15.015	1%	0	0%	0	0%	15.015	1%
Nova klúbburinn hf. ....	0	0%	8.216	0%	0	0%	0	0%	8.216	0%
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf. ....	0	0%	7.420	0%	0	0%	0	0%	7.420	0%
	46.933	2%	47.417	2%	880.247	35%	0	0%	974.597	39%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - Sparibréf stutt ....	0	0%	0	0%	0	0%	125.426	5%	125.426	5%
T. Rowe - Global Equity ....	0	0%	0	0%	0	0%	49.567	2%	49.567	2%
Seilern Int. - Stryx World Growth ....	0	0%	0	0%	0	0%	48.883	2%	48.883	2%
UBAM - 30 Global Leaders ....	0	0%	0	0%	0	0%	37.132	1%	37.132	1%
LGT Sustainable Equity Global ....	0	0%	0	0%	0	0%	37.055	1%	37.055	1%
Axa World - Global Fac.s.e. ....	0	0%	0	0%	0	0%	33.232	1%	33.232	1%
iShares MSCI ACWI ETF ....	0	0%	0	0%	0	0%	12.056	0%	12.056	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	343.352	14%	343.352	14%
Hlutdeildarskírteini sérhæfra sjóða fyrir almenna fjárfesta										
Landsbréf - Fyrirtækjaskbr. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	421.358	17%	421.358	17%
Landsbréf - Öndvegisbréf hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	274.518	11%	274.518	11%
Landsbréf - Úrvalsbréf hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	125.440	5%	125.440	5%
Landsbréf - Global Portfolio hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	74.430	3%	74.430	3%
Landsbréf - Markaðsbr.sért. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	27.268	1%	27.268	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	923.014	37%	923.014	37%
Hlutdeildarskírteini sérhæfra sjóða										
Landsbréf - Fixed Inc. Opp.hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	133.027	5%	133.027	5%
Landsbréf - Hekla hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	50.212	2%	50.212	2%
Landsbréf - Askja hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	11.865	0%	11.865	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	195.104	8%	195.104	8%
Afleiðusamningar										
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	0	0%	52	0%	52	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	52	0%	52	0%



# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2022 Samtals	
		%		%		%		%		%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	23.194	1%	23.194	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	23.528	1%	23.528	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	46.721	2%	46.721	2%
<b>Eignir samtals</b>	<b>46.933</b>	<b>2%</b>	<b>47.417</b>	<b>2%</b>	<b>880.247</b>	<b>35%</b>	<b>1.508.243</b>	<b>61%</b>	<b>2.482.840</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2022 Samtals	
		%		%		%		%		%
Fjármálastarfsemi .....	0	0%	0	0%	765.478	31%	0	0%	765.478	31%
Fasteignastarfsemi .....	0	0%	13.783	1%	49.508	2%	0	0%	63.291	3%
Opinber starfsemi .....	46.933	2%	0	0%	0	0%	0	0%	46.933	2%
Heilbrigðisstarfsemi .....	0	0%	2.983	0%	22.890	1%	0	0%	25.873	1%
Orkusala .....	0	0%	0	0%	42.371	2%	0	0%	42.371	2%
Iðnaður .....	0	0%	22.435	1%	0	0%	0	0%	22.435	1%
Fjarskipti .....	0	0%	8.216	0%	0	0%	0	0%	8.216	0%
Sjóðir .....	0	0%	0	0%	0	0%	1.461.470	59%	1.461.470	59%
Afleiður .....	0	0%	0	0%	0	0%	52	0%	52	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	23.194	1%	23.194	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	23.528	1%	23.528	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>46.933</b>	<b>2%</b>	<b>47.417</b>	<b>2%</b>	<b>880.247</b>	<b>35%</b>	<b>1.508.243</b>	<b>61%</b>	<b>2.482.840</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	%
	31.12.2022	%	31.12.2021	%		
FYRSKU .....	421.358	17%	573.271	18%	(151.913)	(6%)
ONB .....	274.518	11%	259.305	8%	15.213	1%
FIOF .....	133.027	5%	140.227	4%	(7.199)	(0%)
LBANK CB 25 .....	128.197	5%	0	0%	128.197	5%
URB .....	125.440	5%	50.740	2%	74.700	3%
SPASTUTT .....	125.426	5%	143.408	4%	(17.982)	(1%)
ISB CBI 28 .....	107.497	4%	106.297	3%	1.200	0%
LBANK CBI 24 .....	103.115	4%	0	0%	103.115	4%
ISB CBI 24 .....	88.782	4%	43.528	1%	45.253	2%
LGP .....	74.430	3%	101.874	3%	(27.445)	(1%)
Tíu stærstu samtals	1.581.789	64%	1.418.650	44%	163.140	7%
Aðrar fjárfestingar .....	854.329	34%	1.736.013	54%	(881.684)	(36%)
Reiðufé .....	23.194	1%	45.240	1%	(22.047)	(1%)
Aðrar eignir .....	23.528	1%	7.503	0%	16.024	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.482.840</b>	<b>100%</b>	<b>3.207.407</b>	<b>100%</b>	<b>(724.567)</b>	<b>(29%)</b>

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
SPASTUTT .....	278.040	295.103
URB .....	193.938	109.870
RIKS 26 0216 .....	154.865	154.196
LBANK CB 25 .....	130.793	0
QQQ US Equity .....	107.026	110.485
LBANK CBI 24 .....	102.592	0
FYRSKU .....	100.160	255.393
ISB CBI 28 .....	84.782	67.823
ONB .....	65.228	14.902
LBANK CB 23 .....	60.897	0
MSER .....	60.546	607.338
HEKLA .....	56.341	218.728
ISB CB 27 .....	53.080	118.459
TRPGEQI LX Equity .....	52.664	48.204
ISB CBI 24 .....	43.881	0
LGTSAGE ID Equity .....	43.300	41.282
ARION T2 33 .....	40.000	0
REITIR150523 .....	39.718	9.873
ACWI US Equity .....	38.879	130.217

## Skýringar, frh.

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

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
UBGLIUA LX Equity .....	37.917	19.817
STWDIUS ID Equity .....	36.120	22.298
RIKB 25 0612 .....	32.041	31.966
LGP .....	31.892	37.773
REITIR150528 .....	28.843	57.799
RIKB 24 0415 .....	28.731	0
OR020934 GB .....	27.298	0
ARION CBI 25 .....	26.094	0
ARION T2I 30 .....	23.451	0
VELTPLUS .....	21.286	21.337
ALVCVB251220 .....	20.000	0
ISB T2I 33 0417 .....	20.000	0
ISB T2 33 0417 .....	20.000	0
ISB GB 27 1122 .....	20.000	0
ARION T2I 33 .....	20.000	0
FIOF .....	16.146	27.910
ASKJA .....	15.889	0
FESTI .....	12.720	13.240
MAREL NA Equity .....	10.723	0
NOVA .....	9.764	0
OLGERD .....	8.441	1.620
MAREL .....	4.431	1.328
REITIR .....	4.417	2.548
ALVO US Equity .....	2.911	0
AWFZIAU LX Equity .....	2.434	0
LSS150434 .....	0	60.663
HFF150224 .....	0	47.283
REITIR150527 .....	0	40.175
MAB .....	0	30.466
ISB CBI 26 .....	0	28.409
TRPGEMI LX EQUITY .....	0	21.698
REGINN27 GB .....	0	19.991
ISB GB 25 1126 .....	0	18.687
GOIEPIU LX Equity .....	0	17.751
GSGELDI LX EQUITY .....	0	9.222
<b>Samtals</b>	<b>2.188.279</b>	<b>2.713.853</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Hlutdeildarskírteini

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

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nafnávöxtun .....	(5,70%)	12,25%	13,47%
Raunávöxtun .....	(13,76%)	7,06%	9,64%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	13,212	14,011	12,482
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	2.478.907	3.184.030	1.329.587

### 5. Afleiðuviðskipti

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

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

	31.12.2022		31.12.2021	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD .....	198.856	(71)	403.256	(66)
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	38.633	(373)	30.258	694

Tryggingar vegna uppgjör afleiðusaminga eru í formi reiðufjár og verðbréfa. Gildandi tryggingar í lok ársins nema 75 m. kr. í verðbréfum og 0 m. kr. í reiðufé eða samtals 75 m. kr.

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

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

	31.12.2022	31.12.2021
Bandaríkjadalur (USD) .....	142,04	130,38
Evra (EUR) .....	151,50	147,60

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

### 7. Aðrar upplýsingar

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

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

### 9. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 15 í A-hluta

Landsbréf - Eignadreifing vöxtur hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2022

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		1.138	1.792
Vextir .....		14.457	8.994
Verðbætur .....		24.929	10.661
	<b>Heildartekjur</b>	<u>40.524</u>	<u>21.447</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		25.127	21.918
Endurgreidd þóknun .....	7	(8.649)	(19.695)
Árangurstengd þóknun .....		0	17.618
Viðskiptakostnaður .....		636	436
Önnur gjöld og kostnaður .....		2.487	2.169
	<b>Heildargjöld</b>	<u>19.601</u>	<u>22.446</u>
<b>Hreinar tekjur (gjöld) .....</b>		20.923	(999)
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum .....</b>		41.785	70.612
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum .....</b>		(237.059)	158.025
	<b>(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u><b>(174.351)</b></u>	<u><b>227.638</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>		2.548.359	800.694
(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		(174.351)	227.638
Seld hlutdeildarskírteini .....		502.435	1.960.045
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(1.221.260)	(440.018)
<b>Hrein eign í lok ársins .....</b>		<u><b>1.655.184</b></u>	<u><b>2.548.359</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2022

	Skýr.	31.12.2022	31.12.2021
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		556.833	476.997
Peningamarkaðsgerningar .....		69.265	0
Hlutdeildarskírteini .....		982.156	2.043.270
Afleiðusamningar .....	5	345	1.106
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>1.608.599</u>	<u>2.521.373</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		13.494	45.191
Aðrar eignir .....		35.917	3.651
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>49.412</u>	<u>48.842</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>1.658.010</u>	<u>2.570.215</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		1.966	20.544
Afleiðusamningar .....	5	457	404
Aðrar skuldir .....		404	908
<b>Skuldir samtals</b>		<u>2.827</u>	<u>21.856</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>1.655.184</u></b>	<b><u>2.548.359</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		119.482	171.180
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		13,853	14,887

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útféið eða í ábyrgð		Hluta bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2022 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði										
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	201.001	12%	0	0%	201.001	12%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	0	0%	181.586	11%	0	0%	181.586	11%
Kvika banki hf. ....	0	0%	0	0%	61.167	4%	0	0%	61.167	4%
Arion banki hf. ....	0	0%	0	0%	60.270	4%	0	0%	60.270	4%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0%	11.635	1%	29.705	2%	0	0%	41.340	2%
Alvotech SA. ....	0	0%	2.557	0%	22.890	1%	0	0%	25.447	2%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. ....	18.776	1%	0	0%	0	0%	0	0%	18.776	1%
Marel hf. ....	0	0%	12.471	1%	0	0%	0	0%	12.471	1%
Ríkissjóður Íslands ....	9.658	1%	0	0%	0	0%	0	0%	9.658	1%
Nova Klúbburinn hf. ....	0	0%	8.216	0%	0	0%	0	0%	8.216	0%
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf. ....	0	0%	6.166	0%	0	0%	0	0%	6.166	0%
	28.434	2%	41.045	2%	556.620	34%	0	0%	626.098	38%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Seilern Int. - Stryx World Growth .....	0	0%	0	0%	0	0%	41.038	2%	41.038	2%
T. Rowe - Global Equity .....	0	0%	0	0%	0	0%	40.423	2%	40.423	2%
Axa World - Global Fac.s.e. ....	0	0%	0	0%	0	0%	30.769	2%	30.769	2%
UBAM - 30 Global Leaders .....	0	0%	0	0%	0	0%	31.120	2%	31.120	2%
iShares MSCI ACWI ETF .....	0	0%	0	0%	0	0%	12.056	1%	12.056	1%
LGT Sustainable Equity Global .....	0	0%	0	0%	0	0%	29.254	2%	29.254	2%
	0	0%	0	0%	0	0%	184.661	11%	184.661	11%
Hlutdeildarskírteini sérhæfra sjóða fyrir almenna fjárfesta										
Landsbréf - Öndvegisbréf hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	259.267	16%	259.267	16%
Landsbréf - Fyrtækjask. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	241.480	15%	241.480	15%
Landsbréf - Úrvalsbréf hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	80.640	5%	80.640	5%
Landsbréf - Global Portfolio hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	62.210	4%	62.210	4%
	0	0%	0	0%	0	0%	643.597	39%	643.597	39%
Hlutdeildarskírteini sérhæfra sjóða										
Landsbréf - Fixed Inc. Opp. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	104.163	6%	104.163	6%
Landsbréf - Hekla hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	39.452	2%	39.452	2%
Landsbréf - Askja hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	10.283	1%	10.283	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	153.898	9%	153.898	9%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	0	0%	345	0%	345	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	345	0%	345	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	13.494	1%	13.494	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	35.917	2%	35.917	2%
	0	0%	0	0%	0	0%	49.412	3%	49.412	3%
<b>Eignir samtals</b>	<b>28.434</b>	<b>2%</b>	<b>41.045</b>	<b>2%</b>	<b>556.620</b>	<b>34%</b>	<b>1.031.912</b>	<b>62%</b>	<b>1.658.010</b>	<b>100%</b>



# Skýringar, frh.

## Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgengið eða í ábyrgð		Hluta bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2022 Samtals	
		%		%		%		%		%
Fjármálastarfsemi .....	0	0%	0	0%	504.025	30%	0	0%	504.025	30%
Fasteignastarfsemi .....	0	0%	11.635	1%	29.705	2%	0	0%	41.340	2%
Sveitarfélög .....	18.776	1%	0	0%	0	0%	0	0%	18.776	1%
Opinber starfsemi .....	9.658	1%	0	0%	0	0%	0	0%	9.658	1%
Iðnaður .....	0	0%	18.637	1%	0	0%	0	0%	18.637	1%
Heilbrigðisstarfsemi .....	0	0%	2.557	0%	22.890	1%	0	0%	25.447	2%
Fjarskipti .....	0	0%	8.216	0%	0	0%	0	0%	8.216	0%
Sjóðastarfsemi .....	0	0%	0	0%	0	0%	982.156	59%	982.156	59%
Afleiðusamningar .....	0	0%	0	0%	0	0%	345	0%	345	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	13.494	1%	13.494	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	35.917	2%	35.917	2%
<b>Eignir samtals</b>	<b>28.434</b>	<b>2%</b>	<b>41.045</b>	<b>2%</b>	<b>556.620</b>	<b>34%</b>	<b>1.031.912</b>	<b>62%</b>	<b>1.658.010</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2022	%	31.12.2021	%		%
ONB .....	259.267	16%	286.964	11%	(27.697)	(2%)
FYRSKU .....	241.480	15%	454.197	18%	(212.717)	(13%)
LBANK CB 25 .....	109.883	7%	0	0%	109.883	7%
FIOF .....	104.163	6%	125.594	5%	(21.432)	(1%)
URB .....	80.640	5%	40.592	2%	40.048	2%
LGP .....	62.210	4%	99.121	4%	(36.911)	(2%)
ISB CBI 28 .....	61.427	4%	88.581	3%	(27.154)	(2%)
ISB CBI 24 .....	59.188	4%	14.509	1%	44.678	3%
LBANK CBI 24 .....	51.558	3%	0	0%	51.558	3%
STWDIUS ID Equity .....	41.038	2%	45.469	2%	(4.431)	(0%)
Tíu stærstu samtals	1.070.853	65%	1.155.028	45%	(84.175)	(5%)
Aðrar fjárfestingar .....	537.746	32%	1.366.345	53%	(828.599)	(50%)
Reiðufé .....	13.494	1%	45.191	2%	(31.697)	(2%)
Aðrar eignir .....	35.917	2%	3.651	0%	32.266	2%
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.658.010</b>	<b>100%</b>	<b>2.570.215</b>	<b>100%</b>	<b>(912.205)</b>	<b>(55%)</b>

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
URB .....	203.678	152.521
FYRSKU .....	152.774	367.350
SPASTUTT .....	152.604	187.841
RIKS 26 0216 .....	123.363	123.049
LBANK CB 25 .....	112.481	0
QQQ US Equity .....	77.115	79.659
MSER .....	62.019	456.376
ONB .....	51.826	42.983
LBANK CBI 24 .....	51.569	0
ISB CBI 28 .....	50.949	68.999
ISB CBI 24 .....	43.881	0
VELTPLUS .....	42.571	42.675
LBANK CB 23 .....	40.598	0
ISB CB 27 .....	40.188	104.714
ARION T2 33 .....	40.000	0
TRPGEQI LX Equity .....	34.278	40.258
ACWI US Equity .....	31.566	115.077
UBGLIUA LX Equity .....	30.747	21.699
LGTSGCE ID Equity .....	29.589	41.277
REITIR150528 .....	28.843	57.758
RIKB 24 0415 .....	28.731	19.236

## Skýringar, frh.

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

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
STWDIUS ID Equity .....	27.239	20.752
RIKB 25 0612 .....	21.361	21.311
LGP .....	20.889	36.700
REITIR150527 .....	20.132	50.252
ALVCVB251220 .....	20.000	0
ISB T2I 33 0417 .....	20.000	0
ISB T2 33 0417 .....	20.000	0
ISB GB 27 1122 .....	20.000	0
ARION T2I 33 .....	20.000	0
REITIR150523 .....	19.859	9.873
LSS150434 .....	18.661	50.552
HEKLA .....	18.199	184.775
ASKJA .....	13.770	0
FIOF .....	11.239	36.450
FESTI .....	10.600	11.020
RIKB 28 1115 .....	9.322	9.375
MAREL NA Equity .....	8.164	0
OLGERD .....	6.927	1.401
REITIR .....	3.486	2.912
MAREL .....	2.756	2.212
ALVO US Equity .....	2.495	0
HFF150224 .....	0	23.642
TRPGEMI LX EQUITY .....	0	21.698
REGINN27 GB .....	0	19.991
ARBO 31 GSB .....	0	19.063
ISB GB 25 1126 .....	0	18.687
GOIEPIU LX Equity .....	0	13.518
OR231023 GB .....	0	9.792
GSGELDI LX EQUITY .....	0	9.368
<b>Samtals</b>	<b>1.744.471</b>	<b>2.494.817</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Hlutdeildarskírteini

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

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nafnávöxtun .....	(6,95%)	14,87%	16,79%
Raunávöxtun .....	(14,89%)	9,56%	12,85%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	13,853	14,887	12,960
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	1.655.184	2.548.359	800.694

### 5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að gera afleiðusamninga, enda séu þeir einungis gerðir til áhættuvarna, sbr. einkum 92. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er 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 ársins og í lok síðasta árs til samanburðar.

	31.12.2022		31.12.2021	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD .....	170.448	210	31.734	(70)
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	31.058	(323)	388.532	772

Tryggingar vegna uppgjör afleiðusamninga eru í formi reiðufjár og verðbréfa. Gildandi tryggingar í lok ársins nema 0 m. kr. í reiðufé og 61 m. kr. í verðbréfum eða samtals 61 m. kr.

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

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

	31.12.2022	31.12.2021
Bandaríkjadalur (USD) .....	142,04	130,38
Evra (EUR) .....	151,50	147,60

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

### 7. Aðrar upplýsingar

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

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

### 9. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 15 í A-hluta

Landsbréf - Einkabréf A hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2022

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		47.412	12.661
Verðbætur .....		80.867	15.132
<b>Heildartekjur</b>		<u>128.279</u>	<u>27.793</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		23.529	15.804
Endurgreidd þóknun .....	7	(10.265)	(11.067)
Viðskiptakostnaður .....		1.043	488
Önnur gjöld og kostnaður .....		4.478	3.008
<b>Heildargjöld</b>		<u>18.784</u>	<u>8.233</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		109.495	19.561
<b>Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		7.956	12.041
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		(105.404)	56.282
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>		<u><b>12.046</b></u>	<u><b>87.884</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		3.572.932	0
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		12.046	87.884
Seld hlutdeildarskírteini .....		1.369.158	3.699.915
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(1.585.253)	(214.868)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><b>3.368.883</b></u>	<u><b>3.572.932</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2022

	Skýr.	31.12.2022	31.12.2021
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		1.562.615	1.119.514
Peningamarkaðsgerningar .....		59.247	70.403
Hlutdeildarskírteini .....		1.738.923	2.365.426
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>3.360.785</u>	<u>3.555.342</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		8.903	17.053
Aðrar eignir .....		1.376	3.093
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>10.279</u>	<u>20.145</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>3.371.064</u>	<u>3.575.488</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		2.102	2.313
Aðrar skuldir .....		80	243
<b>Skuldir samtals</b>		<u>2.181</u>	<u>2.556</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b>3.368.883</b>	<b>3.572.932</b>
*Starfsemi sjóðsins hófst í febrúar 2021			
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		325.257	346.198
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		10,358	10,321

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útféið eða í ábyrgð		Skulda- bréf		Annað		31.12.2022 Samtals	
		%		%		%		%
Framsélanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningur								
skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði								
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	422.961	13%	0	0%	422.961	13%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	394.220	12%	0	0%	394.220	12%
Ríkissjóður Íslands .....	303.302	9%	0	0%	0	0%	303.302	9%
Arion banki hf. ....	0	0%	194.503	6%	0	0%	194.503	6%
Kvika banki hf. ....	0	0%	80.292	2%	0	0%	80.292	2%
Lánasj. sveitarfélaga ohf. ....	74.145	2%	0	0%	0	0%	74.145	2%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0%	49.890	1%	0	0%	49.890	1%
ÍL - sjóður .....	37.448	1%	0	0%	0	0%	37.448	1%
Reykjavíkurborg .....	37.380	1%	0	0%	0	0%	37.380	1%
Sveitarfélagið Árborg .....	17.960	1%	0	0%	0	0%	17.960	1%
Orkuveita Reykjavíkur .....	0	0%	9.762	0%	0	0%	9.762	0%
	470.235	14%	1.151.627	34%	0	0%	1.621.862	48%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða								
Landsbréf - Sparibréf plús .....	0	0%	0	0%	379.350	11%	379.350	11%
Landsbréf - Sparibréf stutt .....	0	0%	0	0%	340.442	10%	340.442	10%
	0	0%	0	0%	719.792	21%	719.792	21%
Hlutdeildarskírteini sérhæfra sjóða fyrir almenna fjárfesta								
Landsbréf - Fyrirtækjaskuldabréf hs. ....	0	0%	0	0%	569.202	17%	569.202	17%
Landsbréf - Markað.sértryggð hs. ....	0	0%	0	0%	449.929	13%	449.929	13%
	0	0%	0	0%	1.019.131	30%	1.019.131	30%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	8.903	0%	8.903	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	1.376	0%	1.376	0%
	0	0%	0	0%	10.279	0%	10.279	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>470.235</b>	<b>14%</b>	<b>1.151.627</b>	<b>34%</b>	<b>1.749.202</b>	<b>52%</b>	<b>3.371.064</b>	<b>100%</b>



# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Skulda- bréf		Annað		31.12.2022 Samtals	
		%		%		%		%
Fjármálastarfsemi .....	0	0%	1.091.976	32%	0	0%	1.091.976	32%
Opinber starfsemi .....	340.750	10%	0	0%	0	0%	340.750	10%
Sveitarfélög .....	129.485	4%	0	0%	0	0%	129.485	4%
Fasteignastarfsemi .....	0	0%	49.890	1%	0	0%	49.890	1%
Orkusala .....	0	0%	9.762	0%	0	0%	9.762	0%
Sjóðastarfsemi .....	0	0%	0	0%	1.738.923	52%	1.738.923	52%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	8.903	0%	8.903	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	1.376	0%	1.376	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>470.235</b>	<b>14%</b>	<b>1.151.627</b>	<b>34%</b>	<b>1.749.202</b>	<b>52%</b>	<b>3.371.064</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.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2022	%	31.12.2021	%		%
FYRSKU .....	569.202	17%	644.469	18%	(75.267)	(2%)
MSER .....	449.929	13%	646.085	18%	(196.156)	(6%)
SBL .....	379.350	11%	157.764	4%	221.586	7%
SPASTUTT .....	340.442	10%	480.417	13%	(139.975)	(4%)
LBANK CB 25 .....	219.767	7%	19.614	1%	200.153	6%
RIKB 24 0415 .....	164.178	5%	0	0%	164.178	5%
LBANK CBI 24 .....	154.673	5%	0	0%	154.673	5%
RIKB 25 0612 .....	139.123	4%	0	0%	139.123	4%
ISB CBI 28 .....	138.210	4%	124.013	3%	14.197	0%
ARION CBI 25 .....	130.199	4%	51.425	1%	78.774	2%
Tíu stærstu samtals	2.685.073	80%	2.123.787	59%	561.287	17%
Aðrar fjárfestingar .....	675.712	20%	1.431.556	40%	(755.844)	(22%)
Reiðufé .....	8.903	0%	17.053	0%	(8.149)	(0%)
Aðrar eignir .....	1.376	0%	3.093	0%	(1.717)	(0%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>3.371.064</b>	<b>100%</b>	<b>3.575.488</b>	<b>100%</b>	<b>(204.423)</b>	<b>(6%)</b>

## Skýringar, frh.

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
SBL .....	881.133	648.183
RIKS 26 0216 .....	408.297	418.888
SPASTUTT .....	337.731	476.433
MSER .....	244.546	435.386
RIKB 24 0415 .....	238.929	76.406
FYRSKU .....	226.504	304.405
LBANK CB 25 .....	222.843	19.273
RIKB 25 0612 .....	202.248	63.597
SPAVT .....	175.589	180.059
LBANK CBI 24 .....	153.386	0
ISB CBI 28 .....	102.440	64.866
LBANK CB 23 .....	102.019	99.283
ISB CB 27 .....	100.787	123.153
LSS150434 .....	86.689	78.172
ARION CBI 25 .....	77.907	0
VELTPLUS .....	62.909	63.145
RIKB 23 0515 .....	57.679	58.687
RVKN 35 1 .....	54.300	13.565
ISB GB 27 1122 .....	40.000	0
RIKB 28 1115 .....	38.576	37.587
RVK 32 1 .....	38.385	37.436
ARBO 31 GSB .....	35.860	17.930
MAB .....	31.121	209.023
REITIR150527 .....	30.132	60.226
REITIR150523 .....	29.788	0
ISB CBI 24 .....	29.256	0
REITIR150528 .....	28.897	28.972
ARION T2I 30 .....	23.451	0
ISB T2I 33 0417 .....	20.000	0
ISB T2 33 0417 .....	20.000	0
REITIR150524 .....	20.000	0
ARION T2 33 .....	20.000	0
ARION T2I 33 .....	20.000	0
ISB GB 25 1126 .....	18.583	37.374
RIKB 31 0124 .....	10.760	10.974
OR231023 GB .....	9.682	0
LSB280829 GB .....	8.450	0
SPA .....	0	262.965
ARION CB 24 .....	0	104.891
ARION CBI 26 .....	0	97.202
LBANK CBI 26 .....	0	93.860
HFF150224 .....	0	76.835
ISB CB 23 .....	0	40.314
<b>Samtals</b>	<b>4.208.878</b>	<b>4.239.090</b>

# Skýringar, frh.

## 4. Hlutdeildarskírteini

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

	31.12.2022	31.12.2021*	31.12.2020*
Nafnávöxtun .....	0,36%	-	-
Raunávöxtun .....	(8,21%)	-	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	10,358	10,321	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	3.368.883	3.572.932	-

\*Starfsemi sjóðsins hófst í febrúar 2021

## 5. Afleiðuviðskipti

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

Engin afleiðustaða var í lok ársins

## 6. Erlendir gjaldmiðlar

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

	31.12.2022	31.12.2021
Bandaríkjadalur (USD) .....	142,04	130,38
Evra (EUR) .....	151,50	147,60

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

## 7. Aðrar upplýsingar

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

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

## 9. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 15 í A-hluta

Landsbréf - Einkabréf B hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2022

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		4.548	5.307
Vextir .....		37.693	217.725
Verðbætur .....		377.120	310.357
	<b>Heildartekjur</b>	<b>419.360</b>	<b>533.388</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		131.966	121.841
Endurgreidd þóknun .....	7	(54.440)	(84.734)
Viðskiptakostnaður .....		6.380	3.722
Önnur gjöld og kostnaður .....		25.114	23.191
	<b>Heildargjöld</b>	<b>109.020</b>	<b>64.019</b>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		<b>310.341</b>	<b>469.369</b>
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		<b>545.906</b>	<b>905.919</b>
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		<b>(1.440.408)</b>	<b>106.253</b>
	<b>(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<b>(584.162)</b>	<b>1.481.540</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		<b>21.539.406</b>	<b>14.856.355</b>
(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		(584.162)	1.481.540
Seld hlutdeildarskírteini .....		6.143.324	8.492.664
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(4.260.930)	(3.291.153)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<b>22.837.639</b>	<b>21.539.406</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2022

	Skýr.	31.12.2022	31.12.2021
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		8.974.913	7.575.340
Peningamarkaðsgerningar .....		732.470	499.685
Hlutdeildarskírteini .....		12.808.236	13.315.046
Afleiðusamningar .....	5	966	2.614
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>22.516.585</u>	<u>21.392.685</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		148.415	164.409
Aðrar eignir .....		188.575	2.542
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>336.990</u>	<u>166.951</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>22.853.575</u>	<u>21.559.636</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		13.018	14.092
Afleiðusamningar .....	5	1.629	2.119
Aðrar skuldir .....		1.289	4.019
<b>Skuldir samtals</b>		<u>15.936</u>	<u>20.230</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>22.837.639</u></b>	<b><u>21.539.406</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		1.428.960	1.310.980
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		15,982	16,430

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgafið eða í ábyrgð		Hluta- bréf %		Skulda- bréf %		Annað %		31.12.2022 Samtals %	
Framseltjanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði										
Ríkissjóður Íslands .....	3.639.574	16%	0	0%	0	0%	0	0%	3.639.574	16%
ÍL - sjóður .....	1.081.184	5%	0	0%	0	0%	0	0%	1.081.184	5%
Arion banki hf. ....	0	0%	0	0%	950.600	4%	0	0%	950.600	4%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	0	0%	847.338	4%	0	0%	847.338	4%
Lánasj. sveitarfélaga ohf. ....	0	0%	0	0%	808.845	4%	0	0%	808.845	4%
Kvika banki hf. ....	0	0%	0	0%	729.103	3%	0	0%	729.103	3%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	574.774	3%	0	0%	574.774	3%
Orkuveita Reykjavíkur ohf. ....	0	0%	0	0%	264.390	1%	0	0%	264.390	1%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0%	43.855	0%	212.810	1%	0	0%	256.665	1%
Reginn fasteignafélag hf. ....	0	0%	0	0%	137.518	1%	0	0%	137.518	1%
Landsbréf - BÚS I .....	0	0%	0	0%	77.351	0%	0	0%	77.351	0%
Alvotech SA .....	0	0%	0	0%	68.670	0%	0	0%	68.670	0%
Hagar hf. ....	0	0%	0	0%	59.383	0%	0	0%	59.383	0%
Nova Klúbburinn hf. ....	0	0%	54.581	0%	0	0%	0	0%	54.581	0%
Reykjavíkurborg .....	52.955	0%	0	0%	0	0%	0	0%	52.955	0%
Marel hf. ....	0	0%	36.015	0%	0	0%	0	0%	36.015	0%
Sveitarfélagið Árborg .....	53.881	0%	0	0%	0	0%	0	0%	53.881	0%
Byggðastofnun .....	12.027	0%	0	0%	0	0%	0	0%	12.027	0%
Jeratún ehf. ....	2.528	0%	0	0%	0	0%	0	0%	2.528	0%
	4.842.149	21%	134.451	0%	4.730.783	21%	0	0%	9.707.383	42%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - Sparibréf með. ....	0	0%	0	0%	0	0%	2.528.900	11%	2.528.900	11%
Landsbréf - Sparibréf plús .....	0	0%	0	0%	0	0%	2.276.100	10%	2.276.100	10%
Landsbréf - Sparibréf stutt .....	0	0%	0	0%	0	0%	1.379.686	6%	1.379.686	6%
Landsbréf - Sparibréf verðt. ....	0	0%	0	0%	0	0%	290.295	1%	290.295	1%
UBAM - 30 Global Leaders .....	0	0%	0	0%	0	0%	228.803	1%	228.803	1%
Seilern Stryx World Growth .....	0	0%	0	0%	0	0%	228.415	1%	228.415	1%
T. Rowe - Global Equitiy .....	0	0%	0	0%	0	0%	198.673	1%	198.673	1%
LGT Sustainable Equity GI .....	0	0%	0	0%	0	0%	136.520	1%	136.520	1%
Axa World - Global Fac.s.e. ....	0	0%	0	0%	0	0%	121.263	1%	121.263	1%
iShares MSCI ACWI ETF .....	0	0%	0	0%	0	0%	72.338	0%	72.338	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	7.460.993	33%	7.460.993	33%
Hlutdeildarskírteini sérhæfra sjóða fyrir almenna fjárfesta										
Landsbréf - Fyrt. skbr. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	2.242.313	10%	2.242.313	10%
Landsbréf - Öndvegisbr. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	1.220.080	5%	1.220.080	5%
Landsbréf - Úrvalsbréf hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	707.840	3%	707.840	3%
Landsbréf - Global Portf. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	282.167	1%	282.167	1%
Landsbréf - Markað. sért. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	177.245	1%	177.245	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	4.629.645	20%	4.629.645	20%

Landsbréf hf. B-hluti

Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta - Landsbréf - Einkabréf B hs.

Ársreikningur 2022



# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

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

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2022 Samtals	
		%		%		%		%		%
Hlutdeildarskírteini sérhæfra sjóða										
Landsbréf - Fix. Inc. Opp. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	514.539	2%	514.539	2%
Landsbréf - Hekla hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	179.330	1%	179.330	1%
Landsbréf - Askja hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	23.729	0%	23.729	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	717.598	3%	717.598	3%
Afleiðusamningar										
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	0	0%	966	0%	966	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	966	0%	966	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	148.415	1%	148.415	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	188.575	1%	188.575	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	336.990	1%	336.990	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.842.149</b>	<b>21%</b>	<b>134.451</b>	<b>0%</b>	<b>4.730.783</b>	<b>21%</b>	<b>13.146.191</b>	<b>58%</b>	<b>22.853.575</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2022 Samtals	
		%		%		%		%		%
Opinber starfsemi .....	4.732.785	21%	0	0%	0	0%	0	0%	4.732.785	21%
Fjármálastarfsemi .....	0	0%	0	0%	3.101.815	14%	0	0%	3.101.815	14%
Fasteignastarfsemi .....	0	0%	43.855	0%	427.680	2%	0	0%	471.535	2%
Sveitarfélög .....	109.364	0%	0	0%	808.845	4%	0	0%	918.209	4%
Orkusala .....	0	0%	0	0%	264.390	1%	0	0%	264.390	1%
Heilbrigðisstarfsemi .....	0	0%	0	0%	68.670	0%	0	0%	68.670	0%
Fjarskipti .....	0	0%	54.581	0%	0	0%	0	0%	54.581	0%
Verslun .....	0	0%	0	0%	59.383	0%	0	0%	59.383	0%
Iðnaður .....	0	0%	36.015	0%	0	0%	0	0%	36.015	0%
Sjóðastarfsemi .....	0	0%	0	0%	0	0%	12.808.236	56%	12.808.236	56%
Afleiður .....	0	0%	0	0%	0	0%	966	0%	966	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	148.415	1%	148.415	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	188.575	1%	188.575	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>4.842.149</b>	<b>21%</b>	<b>134.451</b>	<b>1%</b>	<b>4.730.783</b>	<b>21%</b>	<b>13.146.191</b>	<b>58%</b>	<b>22.853.576</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2022	%	31.12.2021	%		%
SPA .....	2.528.900	11%	1.417.200	7%	1.111.700	5%
SBL .....	2.276.100	10%	2.905.487	13%	(629.387)	(3%)
FYRSKU .....	2.242.313	10%	2.768.148	13%	(525.835)	(2%)
RIKB 24 0415 .....	2.013.601	9%	757.479	4%	1.256.122	5%
SPASTUTT .....	1.379.686	6%	1.631.266	8%	(251.580)	(1%)
RIKB 25 0612 .....	1.325.890	6%	89.759	0%	1.236.131	5%
ONB .....	1.220.080	5%	753.713	3%	466.367	2%
HFF150224 .....	975.797	4%	1.484.079	7%	(508.282)	(2%)
URB .....	707.840	3%	659.620	3%	48.220	0%
LSS150434 .....	690.021	3%	645.806	3%	44.215	0%
Tíu stærstu samtals	15.360.228	67%	13.112.558	61%	2.247.670	10%
Aðrar fjárfestingar .....	7.156.357	31%	8.280.128	38%	(1.123.770)	(5%)
Reiðufé .....	148.415	1%	164.409	1%	(15.994)	(0%)
Aðrar eignir .....	188.575	1%	2.542	0%	186.033	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>22.853.575</b>	<b>100%</b>	<b>21.559.636</b>	<b>100%</b>	<b>1.293.939</b>	<b>6%</b>

## Skýringar, frh.

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKS 26 0216 .....	2.413.107	3.440.600
RIKB 24 0415 .....	2.203.923	957.840
RIKB 25 0612 .....	1.981.187	746.913
SPA .....	1.314.793	147.767
SBL .....	931.420	1.459.192
VELTPLUS .....	868.086	1.409.819
LSS150434 .....	750.532	670.143
SPAVT .....	596.911	410.734
ONB .....	572.384	0
URB .....	550.424	424.432
RIKB 28 1115 .....	432.244	395.397
FYRSKU .....	418.163	958.654
RIKB 23 0515 .....	406.589	734.199
RIKS 30 0701 .....	403.489	225.506
LBANK CB 25 .....	392.643	146.540
ISB CBI 28 .....	390.656	635.692
FIOF .....	358.944	20.427
ARION CBI 29 .....	256.479	0
QQQ US Equity .....	242.276	245.509
RIKB 22 1026 .....	238.696	240.509
HFF150224 .....	237.219	177.342
REITIR150527 .....	200.882	401.568
VELTII .....	199.042	200.245
ISB CB 27 .....	187.543	317.649
UBGLIUA LX Equity .....	182.807	21.439
LGTSGCE ID Equity .....	178.192	187.513
MSER .....	177.022	116.539
STWDIUS ID Equit .....	166.094	66.721
SPASTUTT .....	161.495	411.663
ISB GB 27 1122 .....	160.000	0
ARION T2I 33 .....	160.000	0
ISB GB 25 1126 .....	148.666	168.184
LBANK CB 23 .....	143.053	138.268
LGP .....	135.595	40.744
LBANK CBI 28 .....	133.264	0
ARION T2 33 .....	120.000	0
ACWI US Equity .....	118.683	351.336
RIKB 31 0124 .....	118.646	87.791
REITIR150528 .....	107.436	304.160
ISB CBI 25 .....	100.000	0
ISB T2I 33 0417 .....	100.000	0
ISB T2 33 0417 .....	100.000	0
TRPGEQI LX Equity .....	99.260	114.689
ARION 26 1222 GB .....	94.521	0
LSS150224 .....	74.805	0

## Skýringar, frh.

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

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
ARION T2I 30 .....	70.354	0
NOVA .....	64.863	0
ALVCVB251220 .....	60.000	0
REITIR150524 .....	60.000	0
HFF150644 .....	56.965	0
RVKN 35 1 .....	56.195	0
OR020934 GB .....	54.828	0
HEKLA .....	50.011	291.938
HFF150434 .....	48.333	119.530
OR231023 GB .....	38.812	0
HAGA 181024 .....	38.469	0
ARBO 31 GSB .....	38.126	0
LBANK CB 27 .....	36.623	0
ASKJA .....	31.778	0
RVK 32 1 .....	30.078	28.077
ISB CBI 24 .....	29.250	0
LBANK CBI 24 .....	26.061	0
LSB280829 GB .....	25.350	0
MAREL .....	23.450	14.124
KVB 21 02 .....	21.010	0
REITIR150523 .....	19.747	0
LSS 39 0303 .....	18.692	0
AWFZIAU LX Equity .....	18.539	0
REITIR .....	14.171	9.150
BYG 18 1 .....	12.018	0
GOIEPIU LX Equity .....	4.835	69.639
MAB .....	0	158.444
ARION CBI 25 .....	0	102.203
ISB CBI 26 .....	0	85.226
TRPGEMI LX Equity .....	0	65.623
GSGELDI LX EQUITY .....	0	33.667
ARION CB 24 .....	0	20.955
REGINN27 GB .....	0	19.991
OLGERD .....	0	854
<b>Samtals</b>	<b>20.275.731</b>	<b>17.395.143</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Hlutdeildarskírteini

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

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nafnávöxtun .....	(2,73%)	8,41%	9,66%
Raunávöxtun .....	(11,03%)	3,40%	5,96%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	15,982	16,430	15,156
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	22.837.639	21.539.406	14.856.355

### 5. Afleiðuviðskipti

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

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

	31.12.2022		31.12.2021	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD .....	771.277	256	1.286.851	747
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	124.230	(919)	104.796	(251)

Tryggingar vegna uppgjör afleiðusamninga eru í formi verðbréfa og reiðufjár. Gildandi tryggingar í lok ársins nema 148 m. kr. í verðbréfum og 0,3 m. kr. í reiðufé eða samtals 148,7 m. kr.

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

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

	31.12.2022	31.12.2021
Bandaríkjadalur (USD) .....	142,04	130,38
Evra (EUR) .....	151,50	147,60

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

### 7. Aðrar upplýsingar

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

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

### 9. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 15 í A-hluta

Landsbréf - Einkabréf C hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2022

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		12.395	12.127
Vextir .....		229.401	181.649
Verðbætur .....		368.654	281.929
	<b>Heildartekjur</b>	<b>610.450</b>	<b>475.705</b>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		149.151	133.293
Endurgreidd þóknun .....	7	(63.398)	(123.332)
Viðskiptakostnaður .....		6.878	4.387
Önnur gjöld og kostnaður .....		28.385	25.370
	<b>Heildargjöld</b>	<b>121.016</b>	<b>39.717</b>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		489.434	435.988
<b>Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		306.773	1.253.953
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		(2.139.751)	777.443
	<b>(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<b>(1.343.543)</b>	<b>2.467.384</b>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		24.479.384	13.965.399
(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		(1.343.543)	2.467.384
Seld hlutdeildarskírteini .....		2.256.859	11.262.400
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(4.217.414)	(3.215.800)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<b>21.175.286</b>	<b>24.479.384</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2022

	Skýr.	31.12.2022	31.12.2021
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		6.059.101	6.882.819
Peningamarkaðsgerningar .....		898.017	470.537
Hlutdeildarskírteini .....		14.165.133	16.906.826
Afleiðusamningar .....	5	1.669	6.838
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>21.123.921</u>	<u>24.267.020</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		87.023	325.611
Aðrar eignir .....		12.017	60
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>99.041</u>	<u>325.671</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>21.222.962</u>	<u>24.592.691</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		14.037	15.776
Afleiðusamningar .....	5	3.490	4.388
Aðrar skuldir .....		30.148	93.143
<b>Skuldir samtals</b>		<u>47.676</u>	<u>113.308</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>21.175.286</u></b>	<b><u>24.479.384</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		1.194.859	1.306.124
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		17,722	18,742



# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útféið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2022 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseltjanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði										
Ríkissjóður Íslands .....	1.414.711	7%	0	0%	0	0%	0	0%	1.414.711	7%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	0	0%	964.034	5%	0	0%	964.034	5%
Arion banki hf. ....	0	0%	0	0%	959.300	5%	0	0%	959.300	5%
Kvika banki hf. ....	0	0%	0	0%	790.265	4%	0	0%	790.265	4%
ÍL - sjóður .....	737.304	3%	0	0%	0	0%	0	0%	737.304	3%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	502.021	2%	0	0%	502.021	2%
Lánasjóður sveitarf. ohf. ....	383.733	2%	0	0%	0	0%	0	0%	383.733	2%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0%	99.685	0%	169.731	1%	0	0%	269.416	1%
Orkuveita Reykjavíkur ohf. ....	0	0%	0	0%	303.510	1%	0	0%	303.510	1%
Reginn hf. ....	0	0%	0	0%	137.518	1%	0	0%	137.518	1%
Nova Klúbburinn hf. ....	0	0%	108.138	1%	0	0%	0	0%	108.138	1%
Alvotech SA .....	0	0%	0	0%	91.560	0%	0	0%	91.560	0%
Marel hf. ....	0	0%	81.517	0%	0	0%	0	0%	81.517	0%
Hagar hf. ....	0	0%	0	0%	78.454	0%	0	0%	78.454	0%
Landsbréf - BÚS I .....	0	0%	0	0%	51.568	0%	0	0%	51.568	0%
Reykjavíkurborg .....	48.147	0%	0	0%	0	0%	0	0%	48.147	0%
Sveitarfélagið Árborg .....	35.920	0%	0	0%	0	0%	0	0%	35.920	0%
	2.619.816	12%	289.340	1%	4.047.963	19%	0	0%	6.957.118	33%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - Sparibréf plús .....	0	0%	0	0%	0	0%	2.276.100	11%	2.276.100	11%
Landsbréf - Sparibréf stutt .....	0	0%	0	0%	0	0%	1.379.686	7%	1.379.686	7%
Landsbréf - Sparibréf meðal. ....	0	0%	0	0%	0	0%	1.195.480	6%	1.195.480	6%
UBAM - 30 Global Leaders .....	0	0%	0	0%	0	0%	424.364	2%	424.364	2%
Seilern Stryx World Growth .....	0	0%	0	0%	0	0%	422.450	2%	422.450	2%
T. Rowe - Global Equity .....	0	0%	0	0%	0	0%	418.671	2%	418.671	2%
LGT Sustain. Equity Global .....	0	0%	0	0%	0	0%	312.046	1%	312.046	1%
Axa World - Global Fac.s.e. ....	0	0%	0	0%	0	0%	261.534	1%	261.534	1%
iShares MSCI ACWI ETF .....	0	0%	0	0%	0	0%	204.958	1%	204.958	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	6.895.289	32%	6.895.289	32%
Hlutdeildarskírteini sérhæfra sjóða fyrir almenna fjárfesta										
Landsbréf - Fyrirt. skbr. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	2.242.313	11%	2.242.313	11%
Landsbréf - Úrvalsbréf hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	1.823.360	9%	1.823.360	9%
Landsbréf - Öndvegisb. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	1.692.861	8%	1.692.861	8%
Landsbréf - Global portf. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	511.012	2%	511.012	2%
	0	0%	0	0%	0	0%	6.269.545	30%	6.269.545	30%
Hlutdeildarskírteini sérhæfra sjóða										
Landsbréf - Fix. Inc. Opp. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	514.539	2%	514.539	2%
Landsbréf - Hekla hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	430.391	2%	430.391	2%
Landsbréf - Askja hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	55.369	0%	55.369	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	1.000.298	5%	1.000.298	5%

# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

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

	Ríki eða sveitarfélög, útféið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2022 Samtals	
		%		%		%		%		%
Afleiðusamningar										
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	0	0%	1.669	0%	1.669	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	1.669	0%	1.669	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	87.023	0%	87.023	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	12.017	0%	12.017	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	99.041	0%	99.041	0%
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>2.619.816</b>	<b>12%</b>	<b>289.340</b>	<b>1%</b>	<b>4.047.963</b>	<b>19%</b>	<b>14.265.843</b>	<b>67%</b>	<b>21.222.962</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útféið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2022 Samtals	
		%		%		%		%		%
Fjármálastarfsemi .....	0	0%	0	0%	3.215.622	15%	0	0%	3.215.622	15%
Opinber starfsemi .....	2.152.015	10%	0	0%	0	0%	0	0%	2.152.015	10%
Sveitarfélög .....	467.800	2%	0	0%	0	0%	0	0%	467.800	2%
Fasteignastarfsemi .....	0	0%	99.685	0%	358.817	2%	0	0%	458.502	2%
Orkustarfsemi .....	0	0%	0	0%	303.510	1%	0	0%	303.510	1%
Fjarskipti .....	0	0%	108.138	1%	0	0%	0	0%	108.138	1%
Heilbrigðisstarfsemi .....	0	0%	0	0%	91.560	0%	0	0%	91.560	0%
Iðnaður .....	0	0%	81.517	0%	0	0%	0	0%	81.517	0%
Verslun .....	0	0%	0	0%	78.454	0%	0	0%	78.454	0%
Sjóðastarfsemi .....	0	0%	0	0%	0	0%	14.165.133	67%	14.165.133	67%
Afleiður .....	0	0%	0	0%	0	0%	1.669	0%	1.669	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	87.023	0%	87.023	0%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	12.017	0%	12.017	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.619.816</b>	<b>12%</b>	<b>289.340</b>	<b>1%</b>	<b>4.047.963</b>	<b>19%</b>	<b>14.265.843</b>	<b>67%</b>	<b>21.222.962</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.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	%
	31.12.2022	%	31.12.2021	%		
SBL .....	2.276.100	11%	2.300.725	9%	(24.625)	(0%)
FYRSKU .....	2.242.313	11%	2.811.112	11%	(568.800)	(3%)
URB .....	1.823.360	9%	1.928.120	8%	(104.760)	(0%)
ONB .....	1.692.861	8%	1.763.274	7%	(70.413)	(0%)
SPASTUTT .....	1.379.686	7%	1.631.266	7%	(251.580)	(1%)
SPA .....	1.195.480	6%	992.040	4%	203.440	1%
RIKB 24 0415 .....	772.605	4%	538.209	2%	234.396	1%
HFF150224 .....	722.019	3%	1.057.416	4%	(335.398)	(2%)
RIKB 25 0612 .....	642.106	3%	23.621	0%	618.486	3%
FIOF .....	514.539	2%	195.098	1%	319.441	2%
Tíu stærstu samtals	13.261.068	62%	13.240.881	54%	20.187	0%
Aðrar fjárfestingar .....	7.862.852	37%	11.026.139	45%	(3.163.286)	(15%)
Reiðufé .....	87.023	0%	325.611	1%	(238.588)	(1%)
Aðrar eignir .....	12.017	0%	60	0%	11.957	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>21.222.962</b>	<b>100%</b>	<b>24.592.691</b>	<b>100%</b>	<b>(3.369.730)</b>	<b>(16%)</b>

## Skýringar, frh.

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKS 26 0216 .....	1.718.533	2.425.017
RIKB 24 0415 .....	1.368.110	1.142.536
RIKB 25 0612 .....	1.361.521	744.992
SBL .....	1.326.785	1.278.392
QQQ US Equity .....	748.617	763.611
VELTPLUS .....	556.007	952.317
URB .....	547.515	414.910
SPA .....	507.570	285.465
RIKB 28 1115 .....	428.174	428.278
LSS150434 .....	415.211	809.327
LBANK CB 25 .....	392.037	0
FIOF .....	361.177	51.067
RIKB 22 1026 .....	358.585	361.298
FYRSKU .....	356.654	942.892
RIKB 23 0515 .....	349.358	502.236
ACWI US Equity .....	334.381	770.887
UBGLIUA LX Equity .....	316.709	50.689
ISB CBI 28 .....	279.924	651.354
STWDIUS ID Equity .....	263.259	140.108
SPAVT .....	263.226	369.037
REITIR150527 .....	251.368	492.222
ISB CB 27 .....	232.940	479.268
LGTSGCE ID Equity .....	232.611	222.596
ONB .....	231.039	80.158
RIKS 30 0701 .....	230.350	231.011
HFF150224 .....	218.769	158.671
LGP .....	208.056	80.605
VELTII .....	199.042	200.332
TRPGEQI LX Equity .....	189.120	244.723
ARION 24 1020 GB .....	180.180	0
MSER .....	179.616	413.368
LBANK CB 23 .....	163.423	158.020
HEKLA .....	162.551	268.029
SPASTUTT .....	161.495	411.663
ISB GB 27 1122 .....	160.000	0
ARION T2 33 .....	140.000	0
ARION T2I 33 .....	140.000	0
NOVA .....	128.508	0
ISB GB 25 1126 .....	111.500	149.497
ISB T2I 33 0417 .....	100.000	0
ISB T2 33 0417 .....	100.000	0
ARION 26 1222 GB .....	94.521	0
ALVCVB251220 .....	80.000	0
OR020934 GB .....	77.858	0
ARION CBI 25 .....	76.652	0

## Skýringar, frh.

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

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 31 0124 .....	75.319	76.817
ASKJA .....	74.149	0
ARION T2I 30 .....	70.354	0
REITIR150524 .....	60.000	0
OR231023 GB .....	58.223	0
HAGA 181024 .....	57.703	0
RVKN 35 1 .....	44.182	0
ISB CBI 24 .....	43.876	0
GSGELDI LX EQUITY .....	39.298	28.248
RVK 32 1 .....	39.087	37.436
LBANK CB 27 .....	38.151	36.623
LSB280829 GB .....	33.800	0
AWFZIAU LX Equity .....	31.719	0
KVB 21 02 .....	21.010	0
REGINN27 GB .....	19.915	39.981
ARBO 31 GSB .....	19.063	0
MAREL NA Equity .....	16.945	0
HFF150644 .....	15.273	0
REITIR .....	15.144	4.550
FESTI .....	10.600	11.020
RVKNG 40 1 .....	9.335	0
OR090524 .....	9.049	0
GOIEPIU LX Equity .....	4.835	183.707
MAB .....	0	351.522
REITIR150528 .....	0	154.412
TRPGEMI LX Equity .....	0	153.473
HFF150434 .....	0	99.334
GSGELDI LX EQUITY .....	0	76.116
ARION CB 24 .....	0	20.994
OLGERD .....	0	854
<b>Samtals</b>	<b>17.109.982</b>	<b>17.949.661</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Hlutdeildarskírteini

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

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nafnávöxtun .....	(5,44%)	13,09%	13,94%
Raunávöxtun .....	(13,52%)	7,86%	10,09%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	17,722	18,742	16,573
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	21.175.286	24.479.384	13.965.399

### 5. Afleiðuviðskipti

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

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

	31.12.2022		31.12.2021	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD .....	1.687.435	278	2.959.626	3.035
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	278.760	(2.099)	261.252	(586)

Tryggingar vegna uppgjors afleiðusamninga eru í formi verðbréfa og reiðufjár. Gildandi tryggingar í lok ársins nema 340,3 m. kr. í verðbréfum og 0,1 m. kr. í reiðufé eða samtals 340,4 m. kr.

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

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

	31.12.2022	31.12.2021
Bandaríkjadalur (USD) .....	142,04	130,38
Evra (EUR) .....	151,50	147,60

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

### 7. Aðrar upplýsingar

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

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

### 9. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 15 í A-hluta

Landsbréf - Einkabréf D hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2022

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		7.444	9.970
Vextir .....		92.215	69.110
Verðbætur .....		155.712	40.700
	<b>Heildartekjur</b>	<u>255.371</u>	<u>119.780</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		96.930	80.363
Endurgreidd þóknun .....	7	(49.551)	(107.133)
Viðskiptakostnaður .....		3.654	2.581
Önnur gjöld og kostnaður .....		18.446	15.296
	<b>Heildargjöld</b>	<u>69.479</u>	<u>(8.893)</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		185.892	128.673
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		429.352	1.228.068
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		(1.751.491)	424.630
	<b>(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u><b>(1.136.247)</b></u>	<u><b>1.781.371</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		15.472.647	9.835.883
(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		(1.136.247)	1.781.371
Seld hlutdeildarskírteini .....		6.268.382	6.868.843
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(4.896.678)	(3.013.450)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><b>15.708.104</b></u>	<u><b>15.472.647</b></u>



## Efnahagsreikningur 31. desember 2022

	Skýr.	31.12.2022	31.12.2021
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		3.186.767	2.644.928
Peningamarkaðsgerningar .....		268.418	350.420
Hlutdeildarskírteini .....		12.183.753	12.277.310
Afleiðusamningar .....	5	4.224	5.961
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>15.643.161</u>	<u>15.278.618</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		110.294	212.567
Aðrar eignir .....		9.863	208
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>120.157</u>	<u>212.776</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>15.763.318</u>	<u>15.491.394</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		9.768	10.082
Afleiðusamningar .....	5	0	3.215
Aðrar skuldir .....		45.446	5.449
<b>Skuldir samtals</b>		<u>55.214</u>	<u>18.747</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>15.708.104</u></b>	<b><u>15.472.647</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		1.117.219	1.020.219
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		14,060	15,166

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgafið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2022 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði										
Ríkissjóður Íslands .....	605.559	4%	0	0%	0	0%	0	0%	605.559	4%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	0	0%	593.973	4%	0	0%	593.973	4%
Arion banki hf. ....	0	0%	0	0%	416.493	3%	0	0%	416.493	3%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	301.770	2%	0	0%	301.770	2%
Kvika banki hf. ....	0	0%	0	0%	324.875	2%	0	0%	324.875	2%
ÍL - sjóður .....	242.095	2%	0	0%	0	0%	0	0%	242.095	2%
Lánasjóður sveitarf. ohf. ....	223.394	1%	0	0%	0	0%	0	0%	223.394	1%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0%	93.275	1%	101.580	1%	0	0%	194.855	1%
Alvotech AS .....	0	0%	0	0%	114.450	1%	0	0%	114.450	1%
Nova Klúbburinn hf. ....	0	0%	93.089	1%	0	0%	0	0%	93.089	1%
Marel hf. ....	0	0%	87.058	1%	0	0%	0	0%	87.058	1%
Orkuveita Reykjavíkur ohf. ....	0	0%	0	0%	71.218	0%	0	0%	71.218	0%
Reginn hf. ....	0	0%	0	0%	58.936	0%	0	0%	58.936	0%
Landsbréf - BÚS I .....	0	0%	0	0%	51.568	0%	0	0%	51.568	0%
Sveitarfélagið Árborg .....	35.920	0%	0	0%	0	0%	0	0%	35.920	0%
Hagar hf. ....	0	0%	0	0%	21.241	0%	0	0%	21.241	0%
Reykjavíkurborg .....	18.690	0%	0	0%	0	0%	0	0%	18.690	0%
	1.125.658	7%	273.422	2%	2.056.104	13%	0	0%	3.455.184	22%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - Sparibréf stutt .....	0	0%	0	0%	0	0%	1.379.686	9%	1.379.686	9%
Landsbréf - Sparibréf plús .....	0	0%	0	0%	0	0%	1.327.725	8%	1.327.725	8%
UBAM - 30 Global Leaders .....	0	0%	0	0%	0	0%	471.044	3%	471.044	3%
Seilern Stryx World Growth .....	0	0%	0	0%	0	0%	470.126	3%	470.126	3%
T. Rowe - Global Equity .....	0	0%	0	0%	0	0%	468.720	3%	468.720	3%
LGT Sustain. Equity Global .....	0	0%	0	0%	0	0%	351.052	2%	351.052	2%
Axa World - Global Fac.s.e. ....	0	0%	0	0%	0	0%	336.147	2%	336.147	2%
iShares MSCI ACWI ETF .....	0	0%	0	0%	0	0%	84.394	1%	84.394	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	4.888.894	31%	4.888.894	31%
Hlutdeildarskírteini sérhæfra sjóða fyrir almenna fjárfesta										
Landsbréf - Fyrirt. skbr. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	2.242.313	14%	2.242.313	14%
Landsbréf - Úrvalsbréf hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	1.948.800	12%	1.948.800	12%
Landsbréf - Öndvegisb. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	1.692.861	11%	1.692.861	11%
Landsbréf - Glob. Portf. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	511.012	3%	511.012	3%
	0	0%	0	0%	0	0%	6.394.985	41%	6.394.985	41%

# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

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

	Ríki eða sveitarfélög, útféið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2022 Samtals	
		%		%		%		%		%
Hlutdeildarskírteini sérhæfra sjóða										
Landsbréf - Fix. Inc. O. hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	514.539	3%	514.539	3%
Landsbréf - Hekla hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	329.966	2%	329.966	2%
Landsbréf - Askja hs. ....	0	0%	0	0%	0	0%	55.369	0%	55.369	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	899.874	6%	899.874	6%
Afleiðusamningar										
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	0	0%	4.224	0%	4.224	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	4.224	0%	4.224	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	110.294	1%	110.294	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	9.863	0%	9.863	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	120.157	1%	120.157	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.125.658</b>	<b>7%</b>	<b>273.422</b>	<b>2%</b>	<b>2.056.104</b>	<b>13%</b>	<b>12.308.133</b>	<b>78%</b>	<b>15.763.318</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útféið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		31.12.2022 Samtals	
		%		%		%		%		%
Fjármálastarfsemi .....	0	0%	0	0%	1.637.111	11%	0	0%	1.637.111	11%
Opinber starfsemi .....	847.654	5%	0	0%	0	0%	0	0%	847.654	5%
Fasteignastarfsemi .....	0	0%	93.275	1%	212.085	1%	0	0%	305.359	2%
Sveitarfélög .....	278.004	2%	0	0%	0	0%	0	0%	278.004	2%
Fjarskipti .....	0	0%	93.089	1%	0	0%	0	0%	93.089	1%
Verslun .....	0	0%	0	0%	21.241	0%	0	0%	21.241	0%
Orkustarfsemi .....	0	0%	0	0%	71.218	0%	0	0%	71.218	0%
Heilbrigðisstarfsemi .....	0	0%	0	0%	114.450	1%	0	0%	114.450	1%
Iðnaður .....	0	0%	87.058	1%	0	0%	0	0%	87.058	1%
Sjóðastarfsemi .....	0	0%	0	0%	0	0%	12.183.753	77%	12.183.753	77%
Afleiðusamningar .....	0	0%	0	0%	0	0%	4.224	0%	4.224	0%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	0	0%	110.294	1%	110.294	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	0	0%	9.863	0%	9.863	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.125.658</b>	<b>7%</b>	<b>273.422</b>	<b>2%</b>	<b>2.056.104</b>	<b>14%</b>	<b>12.308.133</b>	<b>78%</b>	<b>15.763.318</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2022	%	31.12.2021	%		%
FYRSKU .....	2.242.313	14%	2.768.148	18%	(525.835)	(3%)
URB .....	1.948.800	12%	1.268.500	8%	680.300	4%
ONB .....	1.692.861	11%	1.718.328	11%	(25.467)	(0%)
SPASTUTT .....	1.379.686	9%	1.631.266	11%	(251.580)	(2%)
SBL .....	1.327.725	8%	354.969	2%	972.756	6%
FIOF .....	514.539	3%	170.711	1%	343.828	2%
LGP .....	511.012	3%	468.072	3%	42.940	0%
UBGLIUA LX Equity .....	471.044	3%	168.409	1%	302.635	2%
STWDIUS ID Equity .....	470.126	3%	361.360	2%	108.766	1%
TRPGEQI LX Equity .....	468.720	3%	590.817	4%	(122.097)	(1%)
Tíu stærstu samtals	11.026.825	70%	9.500.579	61%	1.526.246	10%
Aðrar fjárfestingar .....	4.616.336	29%	5.778.039	37%	(1.161.703)	(7%)
Reiðufé .....	110.294	1%	212.567	1%	(102.273)	(1%)
Aðrar eignir .....	9.863	0%	208	0%	9.654	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>15.763.318</b>	<b>100%</b>	<b>15.491.394</b>	<b>100%</b>	<b>271.924</b>	<b>2%</b>

## Skýringar, frh.

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
SBL .....	1.725.425	733.189
URB .....	1.720.426	902.134
RIKB 24 0415 .....	821.440	608.259
VELTPLUS .....	735.617	798.538
RIKB 25 0612 .....	559.544	292.102
RIKS 26 0216 .....	556.460	748.047
QQQ US Equity .....	477.316	483.676
FIOF .....	460.105	126.390
TRPGEQI LX Equity .....	418.921	412.885
LGP .....	412.250	78.538
UBGLIUA LX Equity .....	367.700	43.217
ACWI US Equity .....	344.732	823.899
FYRSKU .....	339.063	882.786
STWDIUS ID Equity .....	335.830	142.067
LGTSGCE ID Equity .....	310.749	218.845
SPAVT .....	302.085	310.043
ONB .....	274.702	78.308
LSS150434 .....	269.877	246.245
MSER .....	207.866	471.067
LBANK CB 25 .....	186.869	55.017
ISB CBI 28 .....	173.828	170.347
SPASTUTT .....	161.623	411.663
RIKB 22 1026 .....	159.130	160.339
HEKLA .....	152.763	377.090
RIKB 28 1115 .....	145.670	145.771
SPA .....	139.950	334.530
LBANK CBI 28 .....	132.355	133.264
RIKB 23 0515 .....	126.235	137.699
NOVA .....	124.248	13.486
REITIR150527 .....	120.529	240.922
AWFZIAU LX Equity .....	116.843	0
LGTSEI1 LE Equity .....	106.634	105.943
LBANK CBI 24 .....	102.853	0
ALVCVB251220 .....	100.000	0
VELTII .....	99.521	100.082
REITIR150528 .....	96.507	193.096
ISB CBI 24 .....	88.295	0
HFF150644 .....	87.320	72.237
ARION 24 1020 GB .....	80.000	0
ARION T2 33 .....	80.000	0
ARION T2I 33 .....	80.000	0
ASKJA .....	74.149	0
ARBO 31 GSB .....	71.719	35.860
LBANK CBI 26 .....	68.798	71.432

## Skýringar, frh.

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

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
LBANK CB 23 .....	61.072	59.258
ISB T2 33 0417 .....	60.000	0
ISB T2I 33 0417 .....	60.000	0
ISB CBI 26 .....	54.474	0
ARION CBI 25 .....	51.413	0
REITIR150523 .....	49.591	0
HFF150434 .....	48.228	179.760
OR020934 GB .....	45.642	0
MAREL .....	44.941	27.364
RIKB 31 0124 .....	43.039	43.895
ISB GB 27 1122 .....	40.000	0
REITIR150524 .....	40.000	0
GOIEPIU LX Equity .....	35.456	133.657
REITIR .....	31.157	20.980
ISB CB 27 .....	28.807	207.733
BGIWUIA ID EQUITY .....	26.508	27.270
EIK 161047 .....	24.088	23.968
ARION T2I 30 .....	23.451	0
RVKG 48 1 .....	21.343	21.238
RVKN 35 1 .....	20.400	0
RVK 32 1 .....	20.052	18.718
REGINN23 GB .....	19.769	0
OR231023 GB .....	19.592	19.510
HFF150224 .....	19.558	48.462
ARION CB 27 .....	19.219	19.101
LSB280829 GB .....	17.066	0
MAREL NA Equity .....	13.876	0
FESTI .....	10.600	11.020
TRPGEMI LX EQUITY .....	0	158.765
GSGELDI LX EQUITY .....	0	70.261
ARION CBI 26 .....	0	25.053
ARION CB 24 .....	0	20.994
REGINN27 GB .....	0	19.991
ISB GB 25 1126 .....	0	18.687
OLGERD .....	0	854
<b>Samtals</b>	<b>14.465.289</b>	<b>12.335.553</b>

# Skýringar, frh.

## 4. Hlutdeildarskírteini

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

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nafnávöxtun .....	(7,29%)	16,28%	17,94%
Raunávöxtun .....	(15,21%)	10,91%	13,96%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	14,060	15,166	13,043
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	15.708.104	15.472.647	9.835.883

## 5. Afleiðuviðskipti

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

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

	31.12.2022		31.12.2021	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD .....	1.890.552	6.027	2.686.480	3.231
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	345.420	(1.803)	215.496	(485)

Tryggingar vegna uppgjors afleiðusamninga eru í formi verðbréfa og reiðufjár. Gildandi tryggingar í lok ársins nema 288 m. kr. í verðbréfum.

## 6. Erlendir gjaldmiðlar

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

	31.12.2022	31.12.2021
Bandaríkjadalur (USD).....	142,04	130,38
Evra (EUR).....	151,50	147,60

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

## 7. Aðrar upplýsingar

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

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

## 9. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 15 í A-hluta

Landsbréf - Einkabréf E hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2022



## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		9.644	-
Vextir .....		664	-
	<b>Heildartekjur</b>	<u>10.308</u>	<u>-</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		4.011	-
Viðskiptakostnaður .....		97	-
Önnur gjöld og kostnaður .....		496	-
	<b>Heildargjöld</b>	<u>4.604</u>	<u>-</u>
<b>Hrein gjöld</b> .....		5.704	-
<b>Innleyst tap af fjárfestingum</b> .....		(14.947)	-
<b>Óinnleyst tap af fjárfestingum</b> .....		(15.080)	-
	<b>Tap ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u>(24.323)</u>	<u>-</u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		0	-
Tap ársins af rekstri sjóðsins .....		(24.323)	-
Seld hlutdeildarskírteini .....		614.405	-
	<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....	<u>590.082</u>	<u>-</u>

\*Sjóðurinn hóf starfsemi í apríl 2022

## Efnahagsreikningur 31. desember 2022

Eignir	Skýr.	31.12.2022	31.12.2021*
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Hlutdeildarskírteini .....		521.939	-
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		0	-
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>521.939</u>	<u>-</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		75.760	-
Aðrar eignir .....		24	-
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>75.784</u>	<u>-</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>597.723</u>	<u>-</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		573	-
Afleiðusamningar .....	5	5.474	-
Aðrar skuldir .....		1.594	-
<b>Skuldir samtals</b>		<u>7.641</u>	<u>-</u>
<b>Hrein eign</b> .....		<u>590.082</u>	<u>-</u>
*Sjóðurinn hóf starfsemi í apríl 2022			
<b>Fjöldi útgefina hlutdeildarskírteina í þús.</b>		61.743	-
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		9,557	-

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	31.12.2022			
	Annað	%	Samtals	%
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða</b>				
American Cent.Global Growth Equity Fund .....	67.137	11%	67.137	11%
iSHARES MSCI JAPAN ETF .....	17.313	3%	17.313	3%
Seilern Stryx World Growth .....	35.282	6%	35.282	6%
UBS Lux Equity SICAV-European Opport. Unconstr. ....	25.026	4%	25.026	4%
iShares Core S&P 500 ETF .....	40.548	7%	40.548	7%
iSHARES S&P 100 ETF .....	35.518	6%	35.518	6%
ISHARES RUSSELL 1000 ETF .....	21.739	4%	21.739	4%
Invesco QQQ Trust Series 1 .....	11.574	2%	11.574	2%
Landsbréf - LN 40 .....	28.626	5%	28.626	5%
Jupiter - European Growth .....	16.453	3%	16.453	3%
T. Rowe - Em.. M. Equity F. ....	99.605	17%	99.605	17%
UBAM - 30 Global Leaders .....	74.441	12%	74.441	12%
Fisher Investments Inst. Equity ESG .....	48.678	8%	48.678	8%
	521.939	87%	521.939	87%
Reiðufé .....	75.760	13%	75.760	13%
Aðrar eignir .....	24	0%	24	0%
	75.784	13%	75.784	13%
<b>Eignir samtals</b>	<b>597.723</b>	<b>100%</b>	<b>597.723</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	31.12.2022			
	Annað	%	Samtals	%
Erlend hlutabréf og /eða hlutabréfasjóðir .....	521.939	87%	521.939	87%
Reiðufé .....	75.760	13%	75.760	13%
Aðrar eignir .....	24	0%	24	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>597.723</b>	<b>100%</b>	<b>597.723</b>	<b>100%</b>

Markmið sjóðsins er að ná góðri ávöxtun og dreifingu áhættu með því að fjárfesta í dreifðu eignasafni erlendra fjármálagerninga og innlána. Sjóðurinn er ætlaður viðskiptavinum Einkabankaþjónustu Landsbankans.

## Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	%
	31.12.2022	%	31.12.2021*	%		
TRPGEQI LX Equity .....	99.605	17%	-	-	99.605	17%
UBGLIUA LX Equity .....	74.441	12%	-	-	74.441	12%
NOAGGIU ID Equity .....	67.137	11%	-	-	67.137	11%
FIUSEQU ID Equity .....	48.678	8%	-	-	48.678	8%
IVV US Equity .....	40.548	7%	-	-	40.548	7%
OEF US Equity .....	35.518	6%	-	-	35.518	6%
STWDIUS ID Equity .....	35.282	6%	-	-	35.282	6%
LN40 .....	28.626	5%	-	-	28.626	5%
UEOUEPA LX Equity .....	25.026	4%	-	-	25.026	4%
IWB US Equity .....	21.739	4%	-	-	21.739	4%
Tíu stærstu samtals	476.599	80%	-	-	476.599	80%
Aðrar fjárfestingar .....	45.340	8%	-	-	45.340	8%
Reiðufé .....	75.760	13%	-	-	75.760	13%
Aðrar eignir .....	24	0%	-	-	24	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>597.723</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>597.723</b>	<b>100%</b>

\*Sjóðurinn hóf starfsemi í apríl 2022

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
NOAGGIU ID Equity .....	45.791	0
IVV US Equity .....	38.147	0
OEF US Equity .....	33.968	0
JGEUGRI LX Equity .....	31.321	15.420
UBGLIUA LX Equity .....	28.946	0
JBEMEUC LX Equity .....	25.652	23.171
LN40 .....	25.203	0
UEOUEPA LX Equity .....	23.483	0
FIUSEQU ID Equity .....	22.967	0
IWB US Equity .....	20.517	0
EWJ US Equity .....	16.596	0
QQQ US Equity .....	11.703	0
TRPGEQI LX Equity .....	3.282	0
STWDIUS ID Equity .....	0	64.953
AWFZIAU LX Equity .....	0	62.294
<b>Samtals</b>	<b>327.576</b>	<b>165.838</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Hlutdeildarskírteini

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

	31.12.2022*	31.12.2021*	31.12.2020*
Nafnávöxtun .....	-	-	-
Raunávöxtun .....	-	-	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	9,557	-	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	590.082	-	-

\*Sjóðurinn hóf starfsemi í apríl 2022

### 5. Afleiðuviðskipti

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

Taflan sýnir sundurliðun á afleiðusamningum sjóðsins í lok ársins.

	31.12.2022		31.12.2021	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD .....	213.060	(1.888)	-	-
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	136.350	(3.586)	-	-

Tryggingar vegna uppgjors afleiðusamninga eru í formi verðbréfa og reiðufjár. Gildandi tryggingar í lok ársins nema 29 m. kr. í reiðfé.

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

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

	31.12.2022	31.12.2021
Bandaríkjadalur (USD).....	142,04	130,38
Evra (EUR).....	151,50	147,60

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

Sjóðurinn hóf starfsemi í apríl 2022.

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

### 9. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 15 í A-hluta

Landsbréf - Veltubríf hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2022

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		1.084.272	600.233
Verðbætur .....		0	11.494
<b>Heildartekjur</b>		<u>1.084.272</u>	<u>611.727</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		89.088	109.627
Viðskiptakostnaður .....		1.250	969
Önnur gjöld og kostnaður .....		11.123	13.695
<b>Heildargjöld</b>		<u>101.462</u>	<u>124.291</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		982.810	487.436
<b>Innleyst tap af fjárfestingum</b> .....		(122.523)	(116.262)
<b>Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum</b> .....		96.132	(109.471)
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>		<u><b>956.418</b></u>	<u><b>261.704</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun ársins</b> .....		26.353.265	31.442.321
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		956.418	261.704
Seld hlutdeildarskírteini .....		58.494.538	51.858.043
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(55.368.377)	(57.208.802)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><b>30.435.845</b></u>	<u><b>26.353.265</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2022

	Skýr.	31.12.2022	31.12.2021
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		586.000	0
Peningamarkaðsgæmingar .....		11.000.133	10.678.562
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		15.755.806	13.519.424
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>27.341.938</u>	<u>24.197.986</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		3.146.870	2.186.161
Aðrar eignir .....		4.811	0
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>3.151.682</u>	<u>2.186.161</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>30.493.620</u>	<u>26.384.147</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		26.402	29.600
Aðrar skuldir .....		31.374	1.282
<b>Skuldir samtals</b>		<u>57.776</u>	<u>30.883</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>30.435.845</u></b>	<b><u>26.353.265</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		22.465	20.202
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		1.354,825769	1.304,511048



# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgafið eða í ábyrgð				Skuldabréf		Annað		31.12.2022 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseltjanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði										
Ríkissjóður Íslands .....	8.212.163	27%	0	0%	0	0%	0	0%	8.212.163	27%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	2.076.553	7%	0	0%	0	0%	2.076.553	7%
Kvika banki hf. ....	0	0%	882.187	3%	0	0%	0	0%	882.187	3%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	415.229	1%	0	0%	0	0%	415.229	1%
	8.212.163	27%	3.373.969	11%	0	0%	0	0%	11.586.132	38%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum										
Arion banki hf. ....	0	0%	0	0%	5.792.457	19%	5.792.457	19%	5.792.457	19%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	5.692.719	19%	5.692.719	19%	5.692.719	19%
Kvika banki hf. ....	0	0%	0	0%	3.025.225	10%	3.025.225	10%	3.025.225	10%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	0	0%	1.245.405	4%	1.245.405	4%	1.245.405	4%
	0	0%	0	0%	15.755.806	52%	15.755.806	52%	15.755.806	52%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	3.146.870	10%	3.146.870	10%	3.146.870	10%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	4.811	0%	4.811	0%	4.811	0%
	0	0%	0	0%	3.151.682	10%	3.151.682	10%	3.151.682	10%
<b>Eignir samtals</b>	<b>8.212.163</b>	<b>27%</b>	<b>3.373.969</b>	<b>11%</b>	<b>18.907.488</b>	<b>62%</b>	<b>30.493.620</b>	<b>100%</b>	<b>30.493.620</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgafið eða í ábyrgð				Skuldabréf		Annað		31.12.2022 Samtals	
		%		%		%		%		%
Innlán .....	0	0%	0	0%	15.755.806	52%	15.755.806	52%	15.755.806	52%
Óverðtryggð ríkisbréf .....	8.212.163	27%	0	0%	0	0%	0	0%	8.212.163	27%
Fjármálafyrirtæki .....	0	0%	3.373.969	11%	0	0%	0	0%	3.373.969	11%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	3.146.870	10%	3.146.870	10%	3.146.870	10%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	4.811	0%	4.811	0%	4.811	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>8.212.163</b>	<b>27%</b>	<b>3.373.969</b>	<b>11%</b>	<b>18.907.488</b>	<b>62%</b>	<b>30.493.620</b>	<b>100%</b>	<b>30.493.620</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	%
	31.12.2022	%	31.12.2021	%		
Innlán Arion banki hf. ....	5.792.457	19%	5.513.786	21%	278.671	1%
Innlán Landsbankinn hf. ....	5.692.719	19%	2.152.722	8%	3.539.997	12%
RIKV 23 0215 .....	3.174.682	10%	0	0%	3.174.682	10%
Innlán Kvika banki hf. ....	3.025.225	10%	3.911.370	15%	(886.145)	(3%)
RIKB 23 0515 .....	2.456.973	8%	0	0%	2.456.973	8%
ISB CB 23 .....	2.076.553	7%	0	0%	2.076.553	7%
RIKV 23 0118 .....	1.994.508	7%	0	0%	1.994.508	7%
Innlán Íslandsbanki hf. ....	1.245.405	4%	1.188.670	5%	56.735	0%
RIKB 24 0415 .....	586.000	2%	0	0%	586.000	2%
LYKILL 23 11 .....	421.254	1%	420.558	2%	696	0%
<b>Tíu stærstu samtals</b>	<b>26.465.776</b>	<b>87%</b>	<b>13.187.106</b>	<b>50%</b>	<b>13.278.670</b>	<b>44%</b>
Aðrar fjárfestingar .....	876.162	3%	11.010.880	42%	(10.134.718)	(33%)
Reiðufé .....	3.146.870	10%	2.186.161	8%	960.710	3%
Aðrar eignir .....	4.811	0%	0	0%	4.811	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>30.493.620</b>	<b>100%</b>	<b>26.384.147</b>	<b>100%</b>	<b>4.109.473</b>	<b>13%</b>

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKV 23 0215 .....	3.157.306	0
RIKV 22 0420 .....	3.087.240	3.093.808
RIKB 23 0515 .....	2.795.460	386.026
RIKB 22 1026 .....	2.397.753	1.111.177
RIKV 22 1116 .....	2.275.260	498
ISB CB 23 .....	2.091.582	0
RIKV 23 0118 .....	1.978.635	0
RIKV 22 0824 .....	1.686.621	0
ARION CB 22 .....	704.309	0
RIKV 22 0921 .....	597.996	0
RIKB 24 0415 .....	585.771	0
RIKV 22 0119 .....	499.209	0
LBANK CB 23 .....	414.729	0
LYKILL 16 1 .....	58.800	0
<b>Samtals</b>	<b>22.330.670</b>	<b>4.591.509</b>

## Skýringar, frh.

---

### 4. Hlutdeildarskírteini

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

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Nafnávöxtun .....	3,86%	0,85%	2,17%
Raunávöxtun .....	(5,01%)	(3,81%)	-1,28%
Kaupengi hlutdeildarskírteina .....	1.354,825769	1.304,511048	1.293,559677
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	30.435.845	26.353.265	31.442.321

### 5. Afleiðuviðskipti

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

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

### 7. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 15 í A-hluta

Landsbréf - Veltubríf plús hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2022

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		299.662	354.801
Verðbætur .....		0	1.854
	<b>Heildartekjur</b>	<u>299.662</u>	<u>356.655</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		26.575	42.301
Viðskiptakostnaður .....		282	1.249
Önnur gjöld og kostnaður .....		2.903	4.623
	<b>Heildargjöld</b>	<u>29.761</u>	<u>48.174</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		269.902	308.481
<b>Innleyst tap af fjárfestingum</b> .....		79.896	(141.648)
<b>Óinnleyst tap af fjárfestingum</b> .....		(179.916)	(64.546)
	<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u><b>169.882</b></u>	<u><b>102.287</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		10.944.407	7.912.562
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		169.882	102.287
Seld hlutdeildarskírteini .....		7.712.557	20.950.116
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(13.564.759)	(18.020.558)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><b>5.262.088</b></u>	<u><b>10.944.407</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2022

	Skýr.	31.12.2022	31.12.2021
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		1.755.434	4.159.570
Peningamarkaðsgæringar .....		2.631.171	3.334.261
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		454.030	3.157.319
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>4.840.635</u>	<u>10.651.150</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		361.067	293.661
Aðrar eignir .....		66.640	14.188
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>427.708</u>	<u>307.849</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>5.268.342</u>	<u>10.958.999</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		6.255	13.937
Aðrar skuldir .....		0	655
<b>Skuldir samtals</b>		<u>6.255</u>	<u>14.592</u>
<b>Hrein eign</b> .....		<u>5.262.088</u>	<u>10.944.407</u>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		4.913	10.527
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		1.071,140	1.039,630

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki, sveitarfélög				31.12.2022			
	útgafið eða í ábyrgð	%	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framsélanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði								
Kvika banki hf. ....	0	0%	942.159	18%	0	0%	942.159	18%
Orkuveita Reykjavíkur ohf. ....	0	0%	683.313	13%	0	0%	683.313	13%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0%	647.422	12%	0	0%	647.422	12%
Hagar hf. ....	0	0%	591.207	11%	0	0%	591.207	11%
Arion banki hf. ....	0	0%	507.321	10%	0	0%	507.321	10%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	484.038	9%	0	0%	484.038	9%
Reginn hf. ....	0	0%	176.809	3%	0	0%	176.809	3%
Eik fasteignafélag hf. ....	0	0%	196.355	4%	0	0%	196.355	4%
Reykjavíkurborg	133.181	3%	0	0%	0	0%	133.181	3%
Ríkissjóður Íslands	24.799	0%	0	0%	0	0%	24.799	0%
	157.981	3%	4.228.624	80%	0	0%	4.386.605	83%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Landsbankinn hf. ....	0	0%	0	0%	454.030	9%	454.030	9%
	0	0%	0	0%	454.030	9%	454.030	9%
Reiðufé	0	0%	0	0%	361.067	7%	361.067	7%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	66.640	1%	66.640	1%
	0	0%	0	0%	427.708	8%	427.708	8%
<b>Eignir samtals</b>	157.981	3%	4.228.624	80%	881.738	17%	5.268.342	100%

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki, sveitarfélög				31.12.2022			
	útgafið eða í ábyrgð	%	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Innlán	0	0%	0	0%	454.030	9%	454.030	9%
Sértryggð skuldabréf	0	0%	484.038	9%	0	0%	484.038	9%
Óverðtryggð ríki og sveitarfélög	157.981	3%	0	0%	0	0%	157.981	3%
Fjármálafyrirtæki annað	0	0%	1.449.481	28%	0	0%	1.449.481	28%
Önnur skuldabréf	0	0%	2.295.106	44%	0	0%	2.295.106	44%
Reiðufé	0	0%	0	0%	361.067	7%	361.067	7%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	66.640	1%	66.640	1%
<b>Eignir samtals</b>	157.981	3%	4.228.624	80%	881.738	17%	5.268.342	100%

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

## Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	%
	31.12.2022	%	31.12.2021	%		
OR231023 GB .....	683.313	13%	545.615	5%	(137.698)	(3%)
HAGA 181024 .....	591.207	11%	756.174	7%	164.967	3%
ARION 24 1020 GB .....	507.321	10%	0	0%	(507.321)	(10%)
ISB CB 23 .....	484.038	9%	0	0%	(484.038)	(9%)
Innlán Landsbankinn hf. ....	454.030	9%	150.347	1%	(303.683)	(6%)
REITIR150523 .....	445.574	8%	297.998	3%	(147.576)	(3%)
KVB 20 01 .....	421.349	8%	420.654	4%	(695)	(0%)
KVB 19 01 .....	321.876	6%	240.626	2%	(81.251)	(2%)
REITIR150524 .....	201.848	4%	0	0%	(201.848)	(4%)
EIK 23 1 .....	196.355	4%	99.267	1%	(97.088)	(2%)
Tíu stærstu samtals	4.306.911	82%	2.510.680	23%	(1.796.231)	(34%)
Aðrar fjárfestingar .....	533.724	10%	8.140.470	74%	7.606.747	144%
Reiðufé .....	361.067	7%	293.661	3%	(67.406)	(1%)
Aðrar eignir .....	66.640	1%	14.188	0%	(52.453)	(1%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>5.268.342</b>	<b>100%</b>	<b>10.958.999</b>	<b>100%</b>	<b>5.690.656</b>	<b>108%</b>



## Skýringar, frh.

---

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKV 22 0420 .....	696.866	698.137
ARION 24 1020 GB .....	500.336	0
ISB CB 23 .....	499.207	0
OR231023 GB .....	368.062	223.156
REITIR150523 .....	265.428	117.492
REITIR150524 .....	200.000	0
RIKV 23 0215 .....	197.300	197.806
KVB 19 01 .....	187.490	0
RIKV 22 1116 .....	99.156	0
RIKV 23 0118 .....	98.901	99.516
EIK 23 1 .....	96.725	0
REITIR 22 .....	76.499	0
RIKB 23 0515 .....	58.119	34.656
HAGA 181024 .....	57.763	194.296
RVKN 24 1 .....	57.688	116.418
ARION CB 22 .....	0	1.185.531
RIKB 22 1026 .....	0	902.866
RIKV 22 0215 .....	0	499.209
HEIMA-ASBR .....	0	100.128
<b>Samtals</b>	<b>3.459.539</b>	<b>4.369.211</b>

## Skýringar, frh.

---

### 4. Hlutdeildarskírteini

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

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020*</b>
Nafnávöxtun .....	3,03%	1,05%	-
Raunávöxtun .....	(5,77%)	(3,62%)	-
Kaupengi hlutdeildarskírteina .....	1.071,140	1.039,630	1.028,830000
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	5.262.088	10.944.407	7.912.562

\* Starfsemi sjóðsins hófst í febrúar 2020

### 5. Afleiðuviðskipti

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

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

### 7. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 15 í A-hluta

Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2022

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		101.897	145.925
Verðbætur .....		188.695	115.820
	<b>Heildartekjur</b>	<u>290.592</u>	<u>261.745</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		34.146	47.096
Viðskiptakostnaður .....		1.651	1.412
Önnur gjöld og kostnaður .....		2.517	3.472
	<b>Heildargjöld</b>	<u>38.313</u>	<u>51.980</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		252.279	209.764
<b>Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		(143.172)	(38.443)
<b>Óinnleyst tap af fjárfestingum</b> .....		(138.231)	(49.130)
	<b>(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u><b>(29.124)</b></u>	<u><b>122.191</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		5.027.144	3.389.746
(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		(29.124)	122.191
Seld hlutdeildarskírteini .....		1.407.245	6.343.312
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(4.158.483)	(4.828.106)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><b>2.246.781</b></u>	<u><b>5.027.144</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2022

	Skýr.	31.12.2022	31.12.2021
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		2.074.113	4.701.871
Peningamarkaðsgerningar .....		94.238	212.232
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>2.168.351</u>	<u>4.914.103</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		80.546	114.658
Aðrar eignir .....		0	4.133
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>80.546</u>	<u>118.790</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>2.248.897</u>	<u>5.032.893</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		2.042	4.938
Aðrar skuldir.....		74	812
<b>Skuldir samtals</b>		<u>2.116</u>	<u>5.750</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>2.246.781</u></b>	<b><u>5.027.144</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		1.648	3.649
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		1.363,42	1.377,58

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgafið eða í ábyrgð				31.12.2022			
		%	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðs- gerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði								
Landsbankinn hf. ....	0	0%	768.592	34%	0	0%	768.592	34%
Ríkissjóður Íslands .....	556.151	25%	0	0%	0	0%	556.151	25%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	495.977	22%	0	0%	495.977	22%
Arion banki hf. ....	0	0%	347.631	15%	0	0%	347.631	15%
	556.151	25%	1.612.200	72%	0	0%	2.168.351	96%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	80.546	4%	80.546	4%
	0	0%	0	0%	80.546	4%	80.546	4%
<b>Eignir samtals</b>	556.151	25%	1.612.200	72%	80.546	4%	2.248.897	100%

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgafið eða í ábyrgð				31.12.2022			
		%	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Sértryggð bréf .....	0	0%	1.612.200	72%	0	0%	1.612.200	72%
Óverðtryggð ríkisbréf .....	543.573	24%	0	0%	0	0%	543.573	24%
Verðtryggð ríkisbréf .....	12.577	1%	0	0%	0	0%	12.577	1%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	80.546	4%	80.546	4%
<b>Eignir samtals</b>	556.151	25%	1.612.200	72%	80.546	4%	2.248.897	100%

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

## Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2022	%	31.12.2021	%		%
LBANK CB 25 .....	293.022	13%	411.887	8%	(118.865)	(5%)
RIKB 25 0612 .....	232.657	10%	339.432	7%	(106.776)	(5%)
LBANK CBI 26 .....	160.862	7%	486.299	10%	(325.436)	(14%)
LBANK CBI 28 .....	160.035	7%	550.321	11%	(390.287)	(17%)
LBANK CBI 24 .....	154.673	7%	153.287	3%	1.385	0%
ISB CBI 28 .....	153.567	7%	177.161	4%	(23.595)	(1%)
RIKB 24 0415 .....	144.863	6%	274.088	5%	(129.224)	(6%)
ARION CBI 29 .....	114.023	5%	208.754	4%	(94.731)	(4%)
ISB CBI 26 .....	109.220	5%	329.512	7%	(220.292)	(10%)
ARION CBI 25 .....	104.160	5%	154.276	3%	(50.117)	(2%)
Tíu stærstu samtals	1.627.082	72%	3.085.018	61%	(1.457.937)	(65%)
Aðrar fjárfestingar .....	541.269	24%	1.829.085	36%	(1.287.816)	(57%)
Reiðufé .....	80.546	4%	114.658	2%	(34.112)	(2%)
Aðrar eignir .....	0	0%	4.133	0%	(4.133)	(0%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.248.897</b>	<b>100%</b>	<b>5.032.893</b>	<b>100%</b>	<b>(2.783.996)</b>	<b>(124%)</b>

## Skýringar, frh.

---

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
LBANK CBI 28 .....	280.621	671.678
LBANK CB 25 .....	262.730	358.769
ISB CBI 28 .....	184.036	183.762
ARION CBI 29 .....	182.423	275.386
ARION CB 24 .....	101.198	165.190
RIKB 25 0612 .....	97.792	173.528
RIKS 26 0216 .....	87.314	199.076
RIKB 22 1026 .....	79.050	19.325
ISB CB 27 .....	72.254	187.869
LBANK CBI 26 .....	71.812	393.628
RIKB 28 1115 .....	44.745	0
RIKB 23 0515 .....	3.927	244.355
ARION CBI 26 .....	0	382.448
ISB CBI 26 .....	0	220.256
RIKS 30 0701 .....	0	133.198
RIKB 24 0415 .....	0	120.560
ARION CB 24 .....	0	51.102
RIKB 22 1026 .....	0	37.799
ISB CBI 30 .....	0	28.499
LBANK CB 24 .....	0	20.477
RIKS 33 0321 .....	0	16.712
<b>Samtals</b>	<b>1.467.903</b>	<b>3.883.619</b>



## Skýringar, frh.

---

### 4. Hlutdeildarskírteini

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

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Nafnávöxtun .....	(1,03%)	2,73%	6,94%
Raunávöxtun .....	(9,48%)	(2,01%)	3,33%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	1.363,420	1.377,580	1.340,920
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	2.246.781	5.027.144	3.389.746

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

### 6. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 15 í A-hluta

Landsbréf - Fyrirtækjaskuldabréf hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2022

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>			
Vextir .....		391.289	307.713
Verðbætur .....		589.508	227.459
<b>Heildartekjur</b>		<u>980.797</u>	<u>535.172</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		127.517	99.020
Viðskiptakostnaður .....		4.736	3.000
Önnur gjöld og kostnaður .....		9.399	7.299
<b>Heildargjöld</b>		<u>141.652</u>	<u>109.320</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		839.145	425.852
<b>Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		(378.344)	729
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		(371.345)	136.889
<b>Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>		<u><b>89.456</b></u>	<u><b>563.470</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		14.122.847	6.391.002
Hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		89.456	563.470
Seld hlutdeildarskírteini .....		2.399.961	8.033.485
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(7.317.913)	(865.110)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><b>9.294.350</b></u>	<u><b>14.122.847</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2022

	Skýr.	31.12.2022	31.12.2021
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		8.310.109	13.254.263
Peningamarkaðsgerningar .....		304.727	367.442
Hlutdeildarskírteini .....		606.839	354.464
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>9.221.674</u>	<u>13.976.170</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		85.265	131.177
Aðrar eignir .....		482	30.445
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>85.747</u>	<u>161.622</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>9.307.421</u>	<u>14.137.792</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		8.740	12.439
Aðrar skuldir .....		4.331	2.506
<b>Skuldir samtals</b>		<u>13.071</u>	<u>14.945</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>9.294.350</u></b>	<b><u>14.122.847</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		7.544	11.505
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		1.232,04	1.227,56

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgengið eða í ábyrgð		Skuldabréf		Annað		31.12.2022 Samtals	
		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði								
Arion banki hf. ....	0	0%	1.497.938	16%	0	0%	1.497.938	16%
Kvika banki hf. ....	0	0%	897.626	10%	0	0%	897.626	10%
Hagar hf. ....	0	0%	918.496	10%	0	0%	918.496	10%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. ....	822.214	9%	0	0%	0	0%	822.214	9%
Reykjavíkurborg .....	667.516	7%	0	0%	0	0%	667.516	7%
Landsbankinn hf. ....	0	0%	530.653	6%	0	0%	530.653	6%
Reitir fasteignafélag hf. ....	0	0%	528.611	6%	0	0%	528.611	6%
Orkuveita Reykjavíkur .....	0	0%	520.110	6%	0	0%	520.110	6%
Landsbréf - BÚS I .....	0	0%	515.679	6%	0	0%	515.679	6%
Íslandsbanki hf. ....	0	0%	312.951	3%	0	0%	312.951	3%
Sveitarfélagið Árborg .....	269.404	3%	0	0%	0	0%	269.404	3%
Reginn hf. ....	0	0%	241.769	3%	0	0%	241.769	3%
Rarik ohf. ....	0	0%	202.965	2%	0	0%	202.965	2%
Brim hf. ....	0	0%	183.514	2%	0	0%	183.514	2%
Eik fasteignafélag hf. ....	0	0%	98.177	1%	0	0%	98.177	1%
Greiðslumiðlunin Hringur ehf. ....	0	0%	94.506	1%	0	0%	94.506	1%
Garðabær .....	75.558	1%	0	0%	0	0%	75.558	1%
Akureyrarkaupstaður .....	56.376	1%	0	0%	0	0%	56.376	1%
Mosfellsbær .....	18.444	0%	0	0%	0	0%	18.444	0%
HS Veitur hf. ....	0	0%	17.866	0%	0	0%	17.866	0%
Jeratún ehf. ....	0	0%	7.584	0%	0	0%	7.584	0%
	1.909.512	21%	6.568.446	71%	0	0%	8.477.958	91%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
Arctic Adventures hf. ....	0	0%	136.878	1%	0	0%	136.878	1%
	0	0%	136.878	1%	0	0%	136.878	1%
Hlutdeildarskírteini sérhæfra sjóða								
Landsbréf - Fixed Inc. Opp. Fund hs. ....	0	0%	0	0%	370.526	4%	370.526	4%
Landsbréf - Veðskuldabréfasjóður II hs. ....	0	0%	0	0%	236.313	3%	236.313	3%
	0	0%	0	0%	606.839	7%	606.839	7%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	85.265	1%	85.265	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	482	0%	482	0%
	0	0%	0	0%	85.747	1%	85.747	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.909.512</b>	<b>21%</b>	<b>6.705.324</b>	<b>72%</b>	<b>692.586</b>	<b>7%</b>	<b>9.307.421</b>	<b>100%</b>

# Skýringar, frh.

---

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Skuldabréf		Annað		31.12.2022 Samtals	
		%		%		%		%
Fjármálafyrirtæki .....	0	0%	3.239.168	35%	0	0%	3.239.168	35%
Eignatryggð skuldabréf .....	0	0%	2.534.116	27%	0	0%	2.534.116	27%
Ábyrgð sveitarfélaga og ríkis .....	1.909.512	21%	7.584	0%	0	0%	1.917.097	21%
Önnur skuldabréf .....	0	0%	924.455	10%	0	0%	924.455	10%
Sjóðir .....	0	0%	0	0%	606.839	7%	606.839	7%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	85.265	1%	85.265	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	482	0%	482	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.909.512</b>	<b>21%</b>	<b>6.705.324</b>	<b>72%</b>	<b>692.585</b>	<b>7%</b>	<b>9.307.421</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	%
	31.12.2022	%	31.12.2021	%		
LSS150434 .....	737.928	8%	1.849.242	13%	(1.111.314)	(12%)
ARION T2I 30 .....	578.999	6%	556.180	4%	22.819	0%
ARION 24 1020 GB .....	527.614	6%	0	0%	527.614	6%
BUS 56 .....	515.679	6%	463.434	3%	52.245	1%
HAGA 181024 .....	514.922	6%	497.483	4%	17.439	0%
KVIKA 24 1216 GB .....	461.677	5%	461.428	3%	249	0%
HAGA 021029 .....	403.574	4%	422.582	3%	(19.008)	(0%)
LBANK T2I 29 .....	375.775	4%	367.608	3%	8.167	0%
FIOF .....	370.526	4%	189.301	1%	181.225	2%
REITIR150524 .....	302.773	3%	0	0%	302.773	3%
Tíu stærstu samtals	4.789.466	51%	4.807.257	34%	(17.791)	(0%)
Aðrar fjárfestingar .....	4.432.208	48%	9.168.913	65%	(4.736.704)	(51%)
Reiðufé .....	85.265	1%	131.177	1%	(45.912)	(0%)
Aðrar eignir .....	482	0%	30.445	0%	(29.963)	(0%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>9.307.421</b>	<b>100%</b>	<b>14.137.792</b>	<b>100%</b>	<b>(4.830.370)</b>	<b>(52%)</b>

## Skýringar, frh.

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
ARION 24 1020 GB .....	640.578	121.753
LSS150434 .....	547.196	1.551.895
REITIR150527 .....	449.434	1.001.901
LBANK CBI 28 .....	394.516	362.655
LBANK CB 25 .....	359.580	478.355
OR161126 GB .....	300.451	0
REITIR150524 .....	300.000	0
ISB CBI 28 .....	264.005	436.949
FIOF .....	249.256	74.828
ARCTIC 22 1 .....	239.225	90.000
RVK 32 1 .....	233.642	800.540
OR231023 GB .....	208.605	406.726
HAGA 181024 .....	194.365	153.935
RVKN 35 1 .....	177.374	0
LBANK CBI 24 .....	127.837	132.773
ISB T2I 33 0417 .....	120.000	0
REITIR150523 .....	117.492	265.428
ISB CB 23 .....	105.807	415.137
ARION CB 24 .....	104.108	473.360
ISB CB 27 .....	102.394	542.458
ARBO 31 GSB .....	101.381	94.709
RIKS 26 0216 .....	100.108	99.344
BRIM 221026 GB .....	98.618	0
RVKN 24 1 .....	97.433	57.688
OR020934 GB .....	92.083	284.407
ARION CBI 29 .....	91.467	152.916
LSB280829 GB .....	84.501	0
ISB T2 33 0417 .....	80.000	0
LBANK CB 27 .....	76.600	36.618
LBANK CBI 26 .....	70.896	139.673
ARION T2 33 .....	60.000	0
ARION T2I 33 .....	60.000	0
LVED II .....	48.358	0
AKU 10 1 .....	30.241	0
ISB CBI 30 .....	28.499	0
REITIR150529 .....	20.556	208.882
REGINN27 GB .....	19.991	159.925
MOS 13 1 .....	19.974	0
ARION CB 27 .....	19.325	19.253
ISB CBI 26 .....	0	381.475
HEIM070826 .....	0	265.932
ARION CB 22 .....	0	251.259
EIK 161047 .....	0	234.831
KVB 19 01 .....	0	187.490



## Skýringar, frh.

---

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

<b>Flokkur</b>	<b>Kaupverð</b>	<b>Söluverð</b>
ARION CBI 26 .....	0	121.193
REGINN280130 .....	0	110.293
HEIMA-ASBR .....	0	100.128
EIK 23 1 .....	0	96.725
ISB GB 25 1126 .....	0	74.583
LBANK CB 23 .....	0	60.820
REITIR 22 .....	0	56.109
OR090546 .....	0	51.928
KVB 21 02 .....	0	42.020
OR090524 .....	0	9.049
<b>Samtals</b>	<b>6.435.894</b>	<b>10.605.943</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Hlutdeildarskírteini

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

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nafnávöxtun .....	0,36%	6,02%	6,29%
Raunávöxtun .....	(8,21%)	1,13%	2,70%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	1.232,04	1.227,56	1.157,81
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	9.294.350	14.122.847	6.391.002

### 5. Afleiðuviðskipti

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

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

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

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

	31.12.2022	31.12.2021
Bandaríkjadalur (USD).....	142,04	130,38
Evra (EUR).....	151,50	147,60

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

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

### 8. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 15 í A-hluta

Landsbréf - Úrvalsbréf hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2022

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		298.785	155.540
Vextir .....		6.363	288
<b>Heildartekjur</b>		<u>305.147</u>	<u>155.828</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		235.151	220.578
Vextir og verðbætur .....		236	203
Viðskiptakostnaður .....		23.327	22.815
Önnur gjöld og kostnaður .....		17.629	16.539
<b>Heildargjöld</b>		<u>276.344</u>	<u>260.136</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		28.804	(104.307)
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		2.598.740	2.555.567
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		(4.380.069)	2.295.718
<b>(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>		<u>(1.752.525)</u>	<u>4.746.978</u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		14.831.869	10.463.286
(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		(1.752.525)	4.746.978
Seld hlutdeildarskírteini .....		5.213.510	5.268.108
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(4.148.177)	(5.646.503)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u>14.144.677</u>	<u>14.831.869</u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2022

	Skýr.	31.12.2022	31.12.2021
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		13.084.201	13.955.228
Hlutdeildarskírteini .....		1.016.463	813.196
Afleiðusamningar .....	5	0	57.169
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>14.100.663</u>	<u>14.825.592</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		95.097	102.844
Aðrar eignir .....		662	662
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>95.759</u>	<u>103.506</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>14.196.422</u>	<u>14.929.098</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		21.491	22.017
Afleiðusamningar .....	5	13.945	2.437
Aðrar skuldir .....		16.309	72.776
<b>Skuldir samtals</b>		<u>51.745</u>	<u>97.230</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>14.144.677</u></b>	<b><u>14.831.869</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		3.157.294	2.923.112
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		4,480	5,074

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Hlutabréf		% Skuldabréf		Annað		31.12.2022	
		%		%		%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði								
Marel hf. ....	2.250.072	16%	0	0%	0	0%	2.250.072	16%
Arion banki hf. ....	1.949.604	14%	0	0%	0	0%	1.949.604	14%
Kvika banki hf. ....	1.388.003	10%	0	0%	0	0%	1.388.003	10%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	871.438	6%	0	0%	0	0%	871.438	6%
Reginn fasteignafélag hf. ....	538.332	4%	0	0%	0	0%	538.332	4%
Icelandair Group hf. ....	876.168	6%	0	0%	0	0%	876.168	6%
Brim hf. ....	824.209	6%	0	0%	0	0%	824.209	6%
Festi hf. ....	170.627	1%	0	0%	0	0%	170.627	1%
Origo hf. ....	176.236	1%	0	0%	0	0%	176.236	1%
Reitir fasteignafélag hf. ....	581.244	4%	0	0%	0	0%	581.244	4%
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf. ....	571.273	4%	0	0%	0	0%	571.273	4%
Alvotech SA ....	484.330	3%	0	0%	0	0%	484.330	3%
Nova Klúbburinn hf. ....	461.788	3%	0	0%	0	0%	461.788	3%
Eik fasteignafélag hf. ....	161.019	1%	0	0%	0	0%	161.019	1%
Hagar hf. ....	48.859	0%	0	0%	0	0%	48.859	0%
Íslandsbanki hf. ....	253.503	2%	0	0%	0	0%	253.503	2%
Síldarvinnslan hf. ....	383.670	3%	0	0%	0	0%	383.670	3%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	20.551	0%	0	0%	0	0%	20.551	0%
Skel fjárfestingafélag ....	16.709	0%	0	0%	0	0%	16.709	0%
Vátryggingarfélag Íslands hf. ....	17.261	0%	0	0%	0	0%	17.261	0%
Iceland Seafood International hf. ....	2.171	0%	0	0%	0	0%	2.171	0%
Síminn hf. ....	141	0%	0	0%	0	0%	141	0%
	12.047.208	85%	0	0%	0	0%	12.047.208	85%
Önnur framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar								
Horn III slhf. ....	323.875	2%	0	0%	0	0%	323.875	2%
Landsbréf - Hvatning slhf. ....	166.880	1%	0	0%	0	0%	166.880	1%
Controlant hf. ....	153.900	1%	0	0%	0	0%	153.900	1%
Horn IV slhf. ....	86.989	1%	0	0%	0	0%	86.989	1%
Alvotech SA ....	0	0%	297.570	2%	0	0%	297.570	2%
ORF Líftækni hf. ....	7.779	0%	0	0%	0	0%	7.779	0%
	739.423	5%	297.570	2%	0	0%	1.036.993	7%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða								
Landsbréf - LEQ UCITS ETF ....	0	0%	0	0%	583.920	4%	583.920	4%
	0	0%	0	0%	583.920	4%	583.920	4%
Hlutdeildarskírteini sérhæfra sjóða								
Landsbréf - Hekla hs. ....	0	0%	0	0%	432.543	3%	432.543	3%
	0	0%	0	0%	432.543	3%	432.543	3%

# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

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

	Hlutabréf		% Skuldabréf		Annað		31.12.2022	
		%		%		%	Samtals	%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	95.097	1%	95.097	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	662	0%	662	0%
	0	0%	0	0%	95.759	1%	95.759	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>12.786.631</b>	<b>90%</b>	<b>297.570</b>	<b>2%</b>	<b>1.112.221</b>	<b>8%</b>	<b>14.196.422</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Hlutabréf		% Skuldabréf		Annað		31.12.2022	
		%		%		%	Samtals	%
Fjármálastarfsemi .....	3.628.922	26%	0	0%	0	0%	3.628.922	26%
Iðnaður .....	2.983.024	21%	0	0%	0	0%	2.983.024	21%
Samgöngur .....	1.747.606	12%	0	0%	0	0%	1.747.606	12%
Fasteignastarfsemi .....	1.280.595	9%	0	0%	0	0%	1.280.595	9%
Sjávarútvegur .....	1.210.050	9%	0	0%	0	0%	1.210.050	9%
Starfsemi um eignarhaldsfélag .....	577.744	4%	0	0%	0	0%	577.744	4%
Heilbrigðisstarfsemi .....	484.330	3%	297.570	2%	0	0%	781.900	6%
Fjarskipti .....	461.929	3%	0	0%	0	0%	461.929	3%
Smásala .....	236.195	2%	0	0%	0	0%	236.195	2%
Tækni .....	176.236	1%	0	0%	0	0%	176.236	1%
Sjóðir .....	0	0%	0	0%	1.016.463	7%	1.016.463	7%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	95.097	1%	95.097	1%
Aðrar eignir .....	0	0%	0	0%	662	0%	662	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>12.786.631</b>	<b>90%</b>	<b>297.570</b>	<b>2%</b>	<b>1.112.221</b>	<b>8%</b>	<b>14.196.422</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.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2022	%	31.12.2021	%		%
MAREL / MAREL NA EQUITY .....	2.250.072	16%	2.320.989	16%	(70.917)	(0%)
ARION / ARIONS DB SS EQUITY .....	1.949.604	14%	1.438.388	10%	511.216	4%
KVIKA .....	1.388.003	10%	1.988.692	13%	(600.689)	(4%)
ICEAIR .....	876.168	6%	790.739	5%	85.429	1%
EIM .....	871.438	6%	915.483	6%	(44.045)	(0%)
BRIM .....	824.209	6%	1.025.164	7%	(200.954)	(1%)
LEQ .....	583.920	4%	267.412	2%	316.508	2%
REITIR .....	581.244	4%	589.220	4%	(7.975)	(0%)
OLGERD .....	571.273	4%	356.339	2%	214.934	2%
REGINN .....	538.332	4%	597.245	4%	(58.913)	(0%)
	10.434.263	73%	10.289.670	69%	144.593	1%
Aðrar fjárfestingar .....	3.666.401	26%	4.535.923	30%	(869.522)	(6%)
Reiðufé .....	95.097	1%	102.844	1%	(7.747)	(0%)
Aðrar eignir .....	662	0%	662	0%	0	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>14.196.422</b>	<b>100%</b>	<b>14.929.098</b>	<b>100%</b>	<b>(732.676)</b>	<b>(5%)</b>



## Skýringar, frh.

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
MAREL .....	1.824.205	822.195
ARION .....	1.625.076	702.834
SVN .....	793.222	917.647
EIM .....	708.633	775.628
KVIKA .....	688.242	725.786
ISB .....	565.460	308.332
LEQ .....	379.714	0
ICEAIR .....	338.744	274.017
REITIR .....	285.404	338.631
ALVCVB251220 .....	260.000	0
NOVA .....	233.615	63.728
FESTI .....	207.166	875.719
BRIM .....	200.215	517.358
OLGERD .....	189.946	324.351
REGINN .....	126.751	65.680
ORIGO .....	118.050	286.338
SYN .....	110.181	205.337
CONTROLANT B .....	74.500	0
HORN IV .....	61.333	0
EIK .....	55.260	149.290
SKEL .....	54.600	31.803
SJOVA .....	43.800	397.384
MAREL NA Equity .....	22.440	0
ALVO .....	13.965	4.100
VIS .....	13.909	6.377
HAGA .....	6.834	388.035
SIMINN .....	4.298	4.132
BIOEFFECT .....	0	11.669
ICESEA .....	0	5.380
<b>Samtals</b>	<b>9.005.563</b>	<b>8.201.751</b>

### 4. Hlutdeildarskírteini

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

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nafnávöxtun .....	(11,71%)	43,41%	19,97%
Raunávöxtun .....	(19,25%)	36,79%	15,92%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	4,480	5,074	3,538
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	14.144.677	14.831.869	10.463.286

## Skýringar, frh.

### 5. Afleiðuviðskipti

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

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

	31.12.2022		31.12.2021	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Skiptasamningar - hlutabréf .....	0	0	627.965	7.887
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	530.250	(13.945)	885.600	(1.740)
Áskriftarsamningar.....	-	-	-	48.586

Tryggingar vegna uppgjors afleiðusamninga eru í formi verðbréfa og reiðufjár. Gildandi tryggingar í lok ársins nema 372 m. kr. í verðbréfum og 1 m. kr. í reiðufé, samtals 373 m. kr.

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

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

	31.12.2022	31.12.2021
Evra (EUR) .....	151,50	147,60
Sænsk króna (SEK) .....	13,622	14,392

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

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

### 8. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 15 í A-hluta

Landsbréf - Öndvegisbréf hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2022

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		181.123	61.604
Vextir .....		2.606	258
<b>Heildartekjur</b>		<u>183.729</u>	<u>61.862</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		144.129	108.554
Vextir og verðbætur .....		53	114
Viðskiptakostnaður .....		12.342	12.010
Önnur gjöld og kostnaður .....		10.188	7.674
<b>Heildargjöld</b>		<u>166.711</u>	<u>128.352</u>
<b>Hreinar tekjur</b> .....		17.018	(66.490)
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum</b> .....		965.552	885.189
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		(1.997.760)	1.292.196
<b>(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>		<u><b>(1.015.191)</b></u>	<u><b>2.110.894</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun ársins</b> .....		8.063.037	4.042.625
(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		(1.015.191)	2.110.894
Seld hlutdeildarskírteini .....		1.840.344	2.874.737
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(888.362)	(965.218)
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u><b>7.999.828</b></u>	<u><b>8.063.037</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2022

	Skýr.	31.12.2022	31.12.2021
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Framseljanleg verðbréf .....		7.310.197	7.434.971
Hlutdeildarskírteini .....		465.315	587.399
Afleiðusamningar .....	5	0	18.405
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>7.775.511</u>	<u>8.040.775</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		361.449	39.140
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>361.449</u>	<u>39.140</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>8.136.960</u>	<u>8.079.916</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		12.394	12.531
Afleiðusamningar .....	5	14.943	1.378
Aðrar skuldir .....		109.795	2.969
<b>Skuldir samtals</b>		<u>137.132</u>	<u>16.878</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>7.999.828</u></b>	<b><u>8.063.037</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		262.272	233.211
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		30,502	34,574

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

31.12.2022

	Hlutabréf	%	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði								
Marel hf. ....	1.326.836	16%	0	0%	0	0%	1.326.836	16%
Arion banki hf. ....	868.614	11%	0	0%	0	0%	868.614	11%
Kvika banki hf. ....	699.321	9%	0	0%	0	0%	699.321	9%
Brim hf. ....	525.461	6%	0	0%	0	0%	525.461	6%
Icelandair Group hf. ....	501.477	6%	0	0%	0	0%	501.477	6%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	438.062	5%	0	0%	0	0%	438.062	5%
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf. ....	377.204	5%	0	0%	0	0%	377.204	5%
Alvotech SA ....	266.400	3%	0	0%	0	0%	266.400	3%
Reitir fasteignafélag hf. ....	263.303	3%	0	0%	0	0%	263.303	3%
Reginn hf. ....	250.384	3%	0	0%	0	0%	250.384	3%
Nova klúbburinn hf. ....	192.582	2%	0	0%	0	0%	192.582	2%
Íslandsbanki hf. ....	178.909	2%	0	0%	0	0%	178.909	2%
Síldarvinnslan hf. ....	166.638	2%	0	0%	0	0%	166.638	2%
Festi hf. ....	105.516	1%	0	0%	0	0%	105.516	1%
Origo hf. ....	77.034	1%	0	0%	0	0%	77.034	1%
Hagar hf. ....	47.284	1%	0	0%	0	0%	47.284	1%
Eik fasteignafélag hf. ....	44.404	1%	0	0%	0	0%	44.404	1%
Skel fjárfestingafélag hf. ....	28.260	0%	0	0%	0	0%	28.260	0%
Sjóvá Almennar tryggingar hf. ....	16.150	0%	0	0%	0	0%	16.150	0%
Vátryggingafélag Íslands hf. ....	8.736	0%	0	0%	0	0%	8.736	0%
	6.382.575	78%	0	0%	0	0%	6.382.575	78%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
Controlant hf. ....	309.600	4%	0	0%	0	0%	309.600	4%
Horn III slhf. ....	230.762	3%	0	0%	0	0%	230.762	3%
Alvotech SA ....	0	0%	160.230	2%	0	0%	160.230	2%
Horn IV slhf. ....	130.484	2%	0	0%	0	0%	130.484	2%
Landsbréf - Hvatning slhf. ....	81.504	1%	0	0%	0	0%	81.504	1%
ORF Líftækni hf. ....	15.042	0%	0	0%	0	0%	15.042	0%
	767.392	9%	160.230	2%	0	0%	927.622	11%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða								
Landsbréf - LEQ UCITS ETF ....	0	0%	0	0%	139.903	2%	139.903	2%
	0	0%	0	0%	139.903	2%	139.903	2%
Hlutdeildarskírteini sérhæfra sjóða								
Landsbréf - Hekla hs. ....	0	0%	0	0%	325.411	4%	325.411	4%
	0	0%	0	0%	325.411	4%	325.411	4%
Reiðufé								
	0	0%	0	0%	361.449	4%	361.449	4%
	0	0%	0	0%	361.449	4%	361.449	4%
<b>Eignir samtals</b>	<b>7.149.967</b>	<b>88%</b>	<b>160.230</b>	<b>2%</b>	<b>826.763</b>	<b>10%</b>	<b>8.136.960</b>	<b>98%</b>

# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

31.12.2022

	<b>Hlutabréf</b>	<b>%</b>	<b>Skuldabréf</b>	<b>%</b>	<b>Annað</b>	<b>%</b>	<b>Samtals</b>	<b>%</b>
Fjármálastarfsemi .....	1.771.730	22%	0	0%	0	0%	1.771.730	22%
Iðnaður .....	1.719.082	21%	0	0%	0	0%	1.719.082	21%
Sjávarútvegur .....	1.001.699	12%	0	0%	0	0%	1.001.699	12%
Samgöngur .....	939.539	12%	0	0%	0	0%	939.539	12%
Fasteignastarfsemi .....	558.091	7%	0	0%	0	0%	558.091	7%
Starfsemi um eignarhaldsfélag .....	442.750	5%	0	0%	0	0%	442.750	5%
Heilbrigðisstarfsemi .....	266.400	3%	160.230	2%	0	0%	426.630	5%
Fjarskipti .....	192.582	2%	0	0%	0	0%	192.582	2%
Smásala .....	181.060	2%	0	0%	0	0%	181.060	2%
Tækni .....	77.034	1%	0	0%	0	0%	77.034	1%
Sjóðir .....	0	0%	0	0%	465.315	6%	465.315	6%
Reiðufé .....	0	0%	0	0%	361.449	4%	361.449	4%
<b>Eignir samtals</b>	<b>7.149.967</b>	<b>88%</b>	<b>160.230</b>	<b>2%</b>	<b>826.763</b>	<b>10%</b>	<b>8.136.960</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.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2022	%	31.12.2021	%		%
MAREL / MAREL NA EQUITY .....	1.326.836	16%	1.288.945	16%	37.890	0,5%
ARION / ARIONSDB SS EQUITY .....	868.614	11%	819.635	10%	48.978	0,6%
KVIKA .....	699.321	9%	989.199	12%	(289.879)	(3,6%)
BRIM .....	525.461	7%	531.868	7%	(6.407)	(0,1%)
ICEAIR .....	501.477	6%	510.026	6%	(8.549)	(0,1%)
EIM .....	438.062	5%	382.875	5%	55.187	0,7%
OLGERD .....	377.204	5%	450.091	6%	(72.887)	(0,9%)
HEKLA .....	325.411	4%	343.225	4%	(17.813)	(0,2%)
CONTROLANT B .....	309.600	4%	410.605	5%	(101.005)	(1,2%)
ALVO .....	266.400	3%	235.420	3%	30.980	0,4%
	5.638.385	70%	5.961.889	74%	(323.504)	(4,0%)
Aðrar fjárfestingar .....	2.137.126	26%	2.078.886	26%	620.669	7,6%
Reiðufé .....	361.449	4%	39.140	0%	39.140	0,5%
<b>Eignir samtals</b>	<b>8.136.960</b>	<b>101%</b>	<b>8.079.916</b>	<b>100%</b>	<b>336.306</b>	<b>4,1%</b>



## Skýringar, frh.

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
MAREL .....	1.014.291	348.261
ARION .....	626.436	371.583
EIM .....	436.063	544.042
ISB .....	352.101	175.610
KVIKA .....	292.463	293.794
ALVO .....	266.400	0
SVN .....	240.857	454.511
ICEAIR .....	235.865	73.471
ORIGO .....	182.808	95.051
BRIM .....	175.298	166.473
CONTROLANT B .....	152.000	0
ALVCVB251220 .....	140.000	0
FESTI .....	99.938	447.195
OLGERD .....	92.175	184.464
HORN IV .....	92.000	0
REITIR .....	82.023	133.775
SYN .....	58.899	147.478
NOVA .....	44.043	22.200
HAGA .....	37.796	224.658
SKEL .....	36.400	3.000
SJOVA .....	21.900	156.501
REGINN .....	18.000	48.520
MAREL NA Equity .....	14.960	0
EIK .....	11.440	48.160
VIS .....	0	37.411
SKEL .....	0	22.563
ICESEA .....	0	4.925
SIMINN .....	0	3.752
<b>Samtals</b>	<b>4.724.155</b>	<b>4.007.399</b>

### 4. Hlutdeildarskírteini

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

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nafnávöxtun .....	(11,78%)	42,29%	18,61%
Raunávöxtun .....	(19,31%)	35,71%	14,61%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	30,502	34,574	24,299
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	7.999.828	8.063.037	4.042.625

## Skýringar, frh.

### 5. Afleiðuviðskipti

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

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

	31.12.2022		31.12.2021	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Skiptasamningar - hlutabréf.....	198.150	(8.967)	527.450	8.098
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR .....	227.250	(5.976)	295.200	(580)
Áskriftarsamningar.....	-	-	-	9.509

Tryggingar vegna uppgjors afleiðusamninga eru í formi verðbréfa og reiðufjár. Gildandi tryggingar í lok ársins nema 390 m. kr. í verðbréfum og 1 m. kr. í reiðufé, samtals 391 m. kr.

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

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

	31.12.2022	31.12.2021
Evra (EUR) .....	151,50	147,60
Sænsk króna (SEK) .....	13,622	14,392

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

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

### 8. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 15 í A-hluta

Landsbréf - Global Portfolio hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2022

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		9.335	3.717
Vextir .....		174	11
	<b>Heildartekjur</b>	<u>9.508</u>	<u>3.729</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		41.048	15.835
Viðskiptakostnaður .....		519	667
Önnur gjöld og kostnaður .....		3.385	1.306
	<b>Heildargjöld</b>	<u>44.951</u>	<u>17.807</u>
<b>Hrein gjöld .....</b>		(35.443)	(14.079)
<b>Innleystur hagnaður af fjárfestingum .....</b>		37.321	82.533
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum .....</b>		(857.384)	78.993
	<b>(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u><b>(855.506)</b></u>	<u><b>147.448</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs .....</b>		2.595.426	804.548
(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		(855.506)	147.448
Seld hlutdeildarskírteini .....		847.237	1.799.578
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(490.878)	(176.196)
Gjaldeyrsgengisáhrif.....		231.662	20.049
<b>Hrein eign í lok ársins .....</b>		<u><b>2.327.941</b></u>	<u><b>2.595.426</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2022

	Skýr.	31.12.2022	31.12.2021
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Hlutdeildarskírteini.....		2.335.483	2.484.723
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>2.335.483</u>	<u>2.484.723</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		28.631	39.263
Aðrar eignir .....		1.778	74.333
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>30.409</u>	<u>113.596</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>2.365.892</u>	<u>2.598.319</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		3.302	2.893
Aðrar skuldir.....		34.649	0
<b>Skuldir samtals</b>		<u>37.951</u>	<u>2.893</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>2.327.941</u></b>	<b><u>2.595.426</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		1.048	943
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		15,642	21,118

# Skýringar, frh.

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	31.12.2022			
	Annað	%	Samtals	%
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða</b>				
T.Rowe - Global Equity .....	397.130	17%	397.130	17%
UBAM-30 Global Leaders .....	298.066	13%	298.066	13%
American Cent.Global Growth Equity Fund .....	271.604	11%	271.604	11%
iSHARES S&P 100 ETF .....	215.409	9%	215.409	9%
iShares Core S&P 500 ETF .....	199.956	8%	199.956	8%
Fisher Investments Inst. Equity ESG .....	197.154	8%	197.154	8%
Seilern Stryx World Growth .....	139.834	6%	139.834	6%
Invesco QQQ Trust Series 1 .....	111.576	5%	111.576	5%
iSHARES MSCI JAPAN ETF .....	100.525	4%	100.525	4%
UBS Lux Equity SICAV-European Opport. Unconstr. ....	100.256	4%	100.256	4%
ISHARES RUSSELL 1000 ETF .....	87.434	4%	87.434	4%
Jupiter - European Growth .....	83.182	4%	83.182	4%
Landsbréf - Nordic 40 .....	78.746	3%	78.746	3%
Gam Multistock - Emerging Markets Equity .....	54.610	2%	54.610	2%
	<b>2.335.483</b>	<b>99%</b>	<b>2.335.483</b>	<b>99%</b>
Reiðufé .....	28.631	1%	28.631	1%
Aðrar eignir .....	1.778	0%	1.778	0%
	<b>30.409</b>	<b>1%</b>	<b>30.409</b>	<b>1%</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.365.892</b>	<b>100%</b>	<b>2.365.892</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	31.12.2022			
	Annað	%	Samtals	%
Norður-Ameríka .....	1.553.878	66%	1.553.878	66%
Evrópa .....	499.294	21%	499.294	21%
Japan .....	141.156	6%	141.156	6%
Annað .....	141.156	6%	141.156	6%
Reiðufé .....	28.631	1%	28.631	1%
Aðrar eignir .....	1.778	0%	1.778	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.365.892</b>	<b>100%</b>	<b>2.365.892</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2022	%	31.12.2021	%		%
TRPGEQI LX Equity .....	397.130	17%	407.780	16%	(10.650)	(0%)
UBGLIUA LX Equity .....	298.066	13%	320.929	12%	(22.863)	(1%)
NOAGGIU ID Equity .....	271.604	11%	272.628	10%	(1.024)	(0%)
OEF US Equity .....	215.409	9%	201.848	8%	13.561	1%
IVV US Equity .....	199.956	8%	237.255	9%	(37.299)	(2%)
FIUSEQU ID Equity .....	197.154	8%	183.954	7%	13.200	1%
STWDIUS ID Equity .....	139.834	6%	165.288	6%	(25.454)	(1%)
QQQ US Equity .....	111.576	5%	76.666	3%	34.910	1%
EWJ US Equity .....	100.525	4%	87.547	3%	12.978	1%
UEOUEPA LX Equity .....	100.256	4%	100.512	4%	(256)	(0%)
Tíu stærstu samtals	2.031.510	86%	2.054.407	79%	(22.897)	(1%)
Aðrar fjárfestingar .....	303.972	13%	430.316	17%	(126.343)	(5%)
Reiðufé .....	28.631	1%	39.263	2%	(10.632)	(0%)
Aðrar eignir .....	1.778	0%	74.333	3%	(72.555)	(3%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.365.892</b>	<b>100%</b>	<b>2.598.319</b>	<b>100%</b>	<b>(232.427)</b>	<b>(10%)</b>

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
TRPGEQI LX Equity .....	161.096	44.448
OEF US Equity .....	135.517	82.499
UBGLIUA LX Equity .....	109.273	67.388
FIUSEQU ID Equity .....	107.009	40.777
NOAGGIU ID Equity .....	103.619	40.400
IVV US Equity .....	85.282	86.682
QQQ US Equity .....	69.367	6.224
IWB US Equity .....	57.401	83.797
LN40 .....	52.469	27.571
JGEUGRI LX Equity .....	46.618	56.696
JBEMEUC LX Equity .....	44.997	55.185
STWDIUS ID Equity .....	41.980	21.412
EWJ US Equity .....	33.464	5.216
UEOUEPA LX Equity .....	28.957	10.147
<b>Samtals</b>	<b>1.077.048</b>	<b>628.441</b>

## Skýringar, frh.

---

### 4. Hlutdeildarskírteini

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

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Nafnávöxtun í USD .....	(25,93%)	17,77%	23,74%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	15,642	21,118	17,932
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	2.327.941	2.595.426	804.548

### 5. Erlendir gjaldmiðlar

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

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Bandaríkjadalur (USD).....	142,04	130,38
Evra (EUR) .....	151,50	147,60

### 6. Aðrar upplýsingar

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

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

### 8. Yfirlit yfir helstu reikningskilaaðferðir, sjá skýringu 15 í A-hluta



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

Ársreikningur 2022

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>			
Arður.....		431	186
Vextir.....		41	5
	<b>Heildartekjur</b>	<u>472</u>	<u>191</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		1.318	1.271
Viðskiptakostnaður.....		11	37
Önnur gjöld og kostnaður.....		136	131
	<b>Heildargjöld</b>	<u>1.465</u>	<u>1.440</u>
<b>Hrein gjöld.....</b>		(993)	(1.249)
<b>Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum.....</b>		(10)	4.380
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum.....</b>		(7.601)	4.898
	<b>(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>	<u><b>(8.605)</b></u>	<u><b>8.030</b></u>
<b>Hrein eign í byrjun árs.....</b>		121.092	100.972
(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		(8.605)	8.030
Seld hlutdeildarskírteini .....		25.784	59.778
Innleyst hlutdeildarskírteini .....		(37.995)	(47.688)
<b>Hrein eign í lok ársins .....</b>		<u><b>100.277</b></u>	<u><b>121.092</b></u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2022

	Skýr.	31.12.2022	31.12.2021
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Hlutdeildarskírteini .....		99.335	115.526
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>99.335</u>	<u>115.526</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		1.381	5.892
Aðrar eignir .....		14	78
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>1.395</u>	<u>5.970</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>100.730</u>	<u>121.496</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		116	133
Aðrar skuldir .....		337	271
<b>Skuldir samtals</b>		<u>453</u>	<u>405</u>
<b>Hrein eign .....</b>		<b><u>100.277</u></b>	<b><u>121.092</u></b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		91	103
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		1.100,490	1.174,790

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgendum:

	31.12.2022			
	Annað	%	Samtals	%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða				
Global Multi Asset Income Fund .....	17.242	17%	17.242	17%
UBS Lux Money Market Fund .....	17.238	17%	17.238	17%
Paribas USD Money Mkt .....	15.245	15%	15.245	15%
iShares Core S&P 500 ETF .....	12.334	12%	12.334	12%
iShares S&P 100 ETF .....	12.041	12%	12.041	12%
T Rowe Price - Global Equity .....	10.924	11%	10.924	11%
iSHARES 1-3 YEAR TREASURY BOND .....	7.448	7%	7.448	7%
Fisher Investments Inst. Equity ESG .....	4.517	4%	4.517	4%
Jupiter European Growth ishares .....	2.346	2%	2.346	2%
	99.335	99%	99.335	99%
Reiðufé .....	1.381	1%	1.381	1%
Aðrar eignir .....	14	0%	14	0%
	1.395	1%	1.395	1%
<b>Eignir samtals</b>	<b>100.730</b>	<b>100%</b>	<b>100.730</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	31.12.2022			
	Annað	%	Samtals	%
Norður - Ameríka .....	93.467	93%	93.467	93%
Evrópa .....	3.912	4%	3.912	4%
Japan .....	721	1%	721	1%
Annað .....	1.235	1%	1.235	1%
Reiðufé .....	1.381	1%	1.381	1%
Aðrar eignir .....	14	0%	14	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>100.730</b>	<b>100%</b>	<b>100.730</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	%
	31.12.2022	%	31.12.2021	%		
BGMAD2U LX EQUITY .....	17.242	17%	18.713	15%	(1.471)	(1%)
UBSMUBP LX EQUITY .....	17.238	17%	15.600	13%	1.638	2%
PARSHTI LX EQUITY .....	15.245	15%	15.612	13%	(367)	(0%)
IVV US EQUITY .....	12.334	12%	14.055	12%	(1.721)	(2%)
OEF US EQUITY .....	12.041	12%	10.057	8%	1.984	2%
TRPGEQI LX EQUITY .....	10.924	11%	16.605	14%	(5.681)	(6%)
SHY US EQUITY .....	7.448	7%	13.116	11%	(5.668)	(6%)
FIUSEQU ID EQUITY .....	4.517	4%	5.681	5%	(1.164)	(1%)
JGEUGRI LX EQUITY .....	2.346	2%	6.088	5%	(3.742)	(4%)
Samtals	99.335	99%	115.526	95%	(16.192)	(16%)
Reiðufé .....	1.381	1%	5.892	5%	(4.511)	(4%)
Aðrar eignir .....	14	0%	78	0%	(64)	0%
<b>Eignir samtals</b>	<b>100.730</b>	<b>100%</b>	<b>121.496</b>	<b>100%</b>	<b>(20.766)</b>	<b>(21%)</b>

### 3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
BGMAD2U LX Equity .....	4.061	4.221
OEF US Equity .....	3.964	0
SHY US Equity .....	0	5.907
JGEUGRI LX Equity .....	0	2.435
PARSHTI LX Equity .....	0	2.017
TRPGEQI LX Equity .....	0	1.949
<b>Samtals</b>	<b>8.025</b>	<b>16.529</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Hlutdeildarskírteini

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

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nafnávöxtun .....	(6,32%)	8,47%	12,19%
Raunávöxtun .....	(14,32%)	3,46%	8,41%
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	1.100,490	1.174,790	1.083,060
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	100.277	121.092	100.972

\*Starfsemi sjóðsins hófst í júlí 2019

### 5. Afleiðuviðskipti

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

Sjóðurinn nýtti ekki heimildina á árinu.

### 6. Erlendir gjaldmiðlar

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

	31.12.2022	31.12.2021
Bandaríkjadalur (USD) .....	142,04	130,38
Evra (EUR) .....	151,50	147,60

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

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

### 8. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 15 í A-hluta

Landsbréf - LEQ150 ETF hs.  
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Ársreikningur 2022

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Tekjur</b>			
Arður .....		2.935	0
Vextir .....		53	0
<b>Heildartekjur</b>		<u>2.989</u>	<u>0</u>
<b>Gjöld</b>			
Umsýsluþóknun rekstraraðila .....		1.211	12
Viðskiptakostnaður .....		0	120
Önnur gjöld og kostnaður .....		186	2
<b>Heildargjöld</b>		<u>1.397</u>	<u>134</u>
<b>Hrein gjöld</b> .....		1.591	(134)
<b>Innleyst tap af fjárfestingum</b> .....		(888)	(118)
<b>Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum</b> .....		(53.252)	955
<b>(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins</b>		<u>(52.550)</u>	<u>703</u>
<b>Hrein eign í byrjun árs</b> .....		150.705	0
(Tap) hagnaður ársins af rekstri sjóðsins .....		(52.550)	703
Seld hlutdeildarskírteini .....		(6)	150.002
<b>Hrein eign í lok ársins</b> .....		<u>98.150</u>	<u>150.705</u>

\*Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2021



## Efnahagsreikningur 31. desember 2022

	Skýr.	31.12.2022	31.12.2021
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1		
Verðbréf .....		93.356	120.198
Afleiðusamningar .....	5	36	639
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>93.393</u>	<u>120.837</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Reiðufé .....		4.860	29.880
Aðrar eignir .....		0	2
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<u>4.860</u>	<u>29.882</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>98.253</u>	<u>150.719</u>
<b>Skuldir</b>			
Skuld við rekstraraðila .....		99	14
Aðrar skuldir .....		4	0
<b>Skuldir samtals</b>		<u>103</u>	<u>14</u>
<b>Hrein eign</b> .....		<b>98.150</b>	<b>150.705</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.</b>		150	150
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>		654,330	1.004,700

# Skýringar

## 1. Sundurliðun fjárfestinga

### Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

					31.12.2022	
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði						
Marel hf. ....	26.703	27%	0	0%	26.703	27%
Arion banki hf. ....	13.953	14%	0	0%	13.953	14%
Íslandsbanki hf. ....	13.698	14%	0	0%	13.698	14%
Kvika banki hf. ....	8.068	8%	0	0%	8.068	8%
Reitir fasteignafélag hf. ....	6.886	7%	0	0%	6.886	7%
Festi hf. ....	5.794	6%	0	0%	5.794	6%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	5.666	6%	0	0%	5.666	6%
Icelandair Group hf. ....	5.374	5%	0	0%	5.374	5%
Sjóvá - Almennar tryggingar hf. ....	3.398	3%	0	0%	3.398	3%
Síminn hf. ....	3.817	4%	0	0%	3.817	4%
	93.356	95%	0	0%	93.356	95%
Afleiðusamningar						
Landsbankinn hf. ....	0	0%	36	0%	36	0%
	0	0%	36	0%	36	0%
Reiðufé						
	0	0%	4.860	5%	4.860	5%
	0	0%	4.860	5%	4.860	5%
<b>Eignir samtals</b>	<b>93.356</b>	<b>95%</b>	<b>4.896</b>	<b>5%</b>	<b>98.253</b>	<b>100%</b>

### Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

					31.12.2022	
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Fjármálastarfsemi .....	39.116	40%	0	0%	39.116	40%
Iðnaður .....	26.703	27%	0	0%	26.703	27%
Samgöngur .....	11.040	11%	0	0%	11.040	11%
Fasteignastarfsemi .....	6.886	7%	0	0%	6.886	7%
Smásala .....	5.794	6%	0	0%	5.794	6%
Fjarskipti .....	3.817	4%	0	0%	3.817	4%
Afleiðusamningar .....	0	0%	36	0%	36	0%
Reiðufé .....	0	0%	4.860	5%	4.860	5%
<b>Eignir samtals</b>	<b>93.356</b>	<b>95%</b>	<b>4.896</b>	<b>5%</b>	<b>98.253</b>	<b>100%</b>

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

## Skýringar, frh.

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

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

	Staða		Staða		Breyting	
	31.12.2022	%	31.12.2021	%		%
MAREL .....	26.703	27%	36.059	24%	(9.356)	(10%)
ARION .....	13.953	14%	18.030	12%	(4.077)	(4%)
ISB .....	13.698	14%	13.754	9%	(57)	(0%)
KVIKA .....	8.068	8%	14.818	10%	(6.750)	(7%)
REITIR .....	6.886	7%	0	0%	6.886	7%
FESTI .....	5.794	6%	5.885	4%	(91)	(0%)
EIM .....	5.666	6%	3.045	2%	2.621	3%
ICEAIR .....	5.374	5%	8.647	6%	(3.273)	(3%)
SIMINN .....	3.817	4%	6.994	5%	(3.177)	(3%)
SJOVA .....	3.398	3%	0	0%	3.398	3%
Tíu stærstu samtals	93.356	95%	107.232	71%	(13.876)	(14%)
Aðrar fjárfestingar .....	36	0%	13.605	9%	(13.569)	(14%)
Reiðufé .....	4.860	5%	29.880	20%	(25.020)	(25%)
Aðrar eignir .....	0	0%	2	0%	(2)	(0%)
<b>Eignir samtals</b>	<b>98.253</b>	<b>100%</b>	<b>150.719</b>	<b>100%</b>	<b>(52.467)</b>	<b>(53%)</b>

\*Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2021

### 3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
MAREL .....	7.306	0
REITIR .....	6.886	0
SJOVA .....	3.398	0
EIM .....	2.313	95
VIS .....	1.614	1.542
FESTI .....	1.560	574
ISB .....	803	145
KVIKA .....	436	2.885
ARION .....	386	621
SIMINN .....	375	2.882
ICEAIR .....	170	2.388
SVN .....	168	9.265
HAGA .....	0	4.984
<b>Samtals</b>	<b>25.416</b>	<b>25.382</b>

## Skýringar, frh.

### 4. Hlutdeildarskírteini

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

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020*
Nafnávöxtun .....	(34,87%)	-	-
Raunávöxtun .....	(40,43%)	-	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina .....	654,330	1.004,700	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina .....	98.150	150.705	-

\*Starfsemi sjóðsins hófst í desember 2021

### 5. Afleiðuviðskipti

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

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

	31.12.2022		31.12.2021	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Skiptasamningar - hlutabréf .....	53.899	36	105.031	639

Tryggingar vegna uppgjors afleiðusamninga eru í formi verðbréfa. Gildandi tryggingar í lok ársins nema 31 m. kr. í verðbréfum og 0,5 m. kr. í reiðufé, samtals 31,5 m. kr.

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

### 7. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir, sjá skýringu 15 í A-hluta