



LANDSBRÉF

Árshlutareikningur

30. júní 2015

Blaðsíðan er vísvitandi höfð auð.

Efnisyfirlit

A-hluti	Bls.
Árshlutareikningur rekstrarfélagsins	
Skýrla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra.....	3-4
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda.....	5
Rekstrarreikningur.....	6
Efnahagsreikningur.....	7
Sjóðstremisýfirlit.....	8
Skýringar	9-15
B-hluti	
Árshlutareikningur Verðbréfasjóða	16
Samandreginn árshlutareikningur.....	17
Rekstrarreikningur.....	18
Efnahagsreikningur.....	19
Yfirlit um breytingar á hreinni eign.....	20
Skýringar	21-29
Árshlutareikningur Fjárfestingarsjóða	30
Samandreginn árshlutareikningur.....	31
Rekstrarreikningur.....	32
Efnahagsreikningur.....	33
Yfirlit um breytingar á hreinni eign.....	34
Skýringar	35-43

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

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Meginstarfsemi félagsins

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

Eignaraðild og framsetning árshlutareiknings:

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

Báðir hluthafar félagsins eru dótturfélög Landsbankans hf., sem er að meirihluta í eigu íslenska ríkisins. Árshlutareikningur Landsbréfa hf. skiptist í A og B-hluta, þar sem A-hluti hefur að geyma árshlutareikning félagsins sjálfs, en B-hluti árshlutareikning verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestasjóða sem ekki eru lögaðilar og voru í rekstri félagsins á tímabilinu. A-hluti árshlutareiknings Landsbréfa hf. er hluti af samstæðureikningi Landsbankans. Framsetning árshlutareikningsins er í samræmi við reglur Fjármálaeftirlitsins um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Félagið starfar sem sjálfstætt fjármálaþyrirtæki og er meirihluti stjórnar félagsins óháður Landsbankanum.

Aðalfundur

Aðalfundur var haldinn þann 13. mars 2015. Á fundinum var stjórn félagsins endurkjörin, en hana skipa Sigurbjörn Jón Gunnarsson, formaður, Helga Gunnarsdóttir, Jón Þór Grímsson, Kristinn Ingi Lárusson og Sigríður Hrund Guðmundsdóttir. Á fundinum var ákveðið að arður skyldi ekki greiddur og að hagnaður ársins yrði færður til hækkanar á eigin fé félagsins.

Afkoma og helstu atriði í rekstri félagsins á fyrri hluta ársins 2015

Í lok júní 2015 annaðist félagið rekstur 24 sjóða um sameiginlega fjárfestingu. Auk þess sinnti félagið eignastýringu/fjárfestingarráðgjöf fyrir 6 lögaðila samkvæmt sérstökum samningum. Alls voru um 12 þúsund einstaklingar og lögaðilar með fjármuni í sjóðum Landsbréfa. Eignir í stýringu námu 104 milljörðum króna í lok tímabilsins, samanborið við 111 milljarða í upphafi árs. Á undanförnum mánuðum hefur verið lokið við verkefni tengd Horni fjárfestingarfélagi og hafa eignir í stýringu minnkað tölувert vegna þessa, en vel hefur tekist til við öflun nýrra verkefna og því hafa eignir í stýringu minnkað minna en ella.

Hreinar rekstrartekjur félagsins á fyrri hluta ársins 2015 námu 763 milljónum króna, samanborið við 493 milljónir króna á sama tímabili árið 2014. Hagnaður af rekstri á fyrri hluta ársins nam 285 milljónum króna samkvæmt rekstrarreikningi, samanborið við 75 milljónir króna á fyrri hluta ársins 2014. Eigið fé Landsbréfa hf. í lok júní 2015 nam 2.117 milljónum króna samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárlutfall félagsins, reiknað samkvæmt lögum nr. 161/2002, um fjármálaþyrirtæki, var 65,39% en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0% samkvæmt 84. gr. laganna. Þá var eiginfjárgrunnur félagsins 204% af föstum rekstrarkostnaði, en hlutfall þetta má ekki vera lægra en 25% samkvæmt sama lagaákvæði.

Umsvif félagsins tengd sérhæfðum fjárfestingum voru sem fyrr umtalsverð. Sérstaklega ánægjuleg var stofnun Brunns vaxtarsjóðs slhf. sem er 4 milljarða nýsköpunarsjóður sem tók til starfa í upphafi árs. Félagið rekur einnig aðra framtakssjóði á samlagshlutafélagaformi. Þetta eru Horn II slhf., sem fjárfestir í öllum geirum íslensks atvinnulífs, og Landsbréf Icelandic Tourism Fund I slhf., sem sérhæfir sig í fjárfestingum í afþreyingartengdri ferðapjónustu.

Félagið rekur two hlutabréfasjóði í virkri stýringu, sem fjárfesta á íslenskum hlutabréfamarkaði, Landsbréf - Úrvvalsbréf og Landsbréf - Öndvegisbréf. Jafnframt rekur félagið Landsbréf - LEQ sem er vísítolusjóður. Ávöxtun Landsbréfa - Úrvvalsbréfa og Landsbréfa - Öndvegisbréfa var framúrskarandi á tímabilinu, eða 19,71% og 21,58%. Landsbréf - LEQ er vísítolusjóður sem skráður er í Nasdaq OMX kauphöllina og var ávöxtun sjóðsins 15,05%. Ávöxtun sjóðanna endurspeglar hvoru tveggja góða ávöxtun á íslenskum hlutabréfamarkaði á fyrstu sex mánuðum ársins og góðan árangur í stýringu. Heildarstærð sjóðanna í lok júní var um 17,9 milljarðar króna.

Félagið rekur two erlenda hlutabréfasjóði. Landsbréf – Global Equity Fund skilaði 5,63% ávöxtun á tímabilinu. Landsbréf – Nordic 40 er vísítolusjóður sem gaf 14,71% ávöxtun á tímabilinu. Sjóðirnir voru í lok júní 2015 um 3,6 milljarðar króna.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra frh.

Afkoma og helstu atriði í rekstri félagsins á fyri hluta ársins 2015 (framhald)

Landsbréf hf. reka nokkra ríkisskuldabréfasjóði og hefur ávöxtun þeirra almennt verið ágæt miðað við markaðsaðstæður en verðtryggð skuldabréf gáfu góða ávöxtun á tímabilinu á meðan óverðtryggð skuldabréf lækkuðu almennt í verði. Ríkisskuldabréfasjóðir Landsbréfa stækkuðu lítillega á fyri helmingi ársins. Af öðrum skuldabréfasjóðum má nefna Landsbréf - Veltubréf II sem stækkaði úr rúnum 10 milljörðum í rúma 14 milljarða á fyri hluta ársins 2015.

Landsbréf hlutu á arinu endurnýjun á viðurkenningu fyrir að vera „Fyrirmynadarfyrtækni í góðum stjórnarháttum“ sem er veitt af Rannsóknarmiðstöð um stjórnarhætti við Háskóla Íslands. Félagið leggur mikla áherslu á vandaða stjórnarhætti og leitast stöðugt við að vera til fyrirmynðar í þessum efnum.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er árshlutareikningur félagsins í samræmi við lög um ársreikninga. Er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að árshlutareikningurinn gefi glöggja mynd af afkomu félagsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2015, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu þess 30. júní 2015 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu.

Stjórn félagsins og framkvæmdastjóri hafa í dag ráett árshlutareikning félagsins fyrir tímabilið 1. janúar - 30. júní 2015 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 6. ágúst 2015

Í stjórn félagsins:

Framkvæmdastjóri:

Tjörnþóra Þóra
Ingridur Hnud Guðmundsdótt.
Hulda Björnsdótt.
Jón Þór Gíðimóson
K. K.

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Landsbréfa hf.

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning Landsbréfa hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2015. Árshlutareikningurinn er í tveimur hlutum: A-hluti, sem er rekstrarfélagið sjálft, og B-hluti, sem er fyrir verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði rekstrarfélagsins. A-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstremisýfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir rekstrarfélagið. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði rekstrarfélagsins. Stjórn og framkvæmdastjóri félagsins eru ábyrg fyrir gerð og glöggri framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árshlutareikninginn sem byggir á könnuninni.

Umfang könnunar

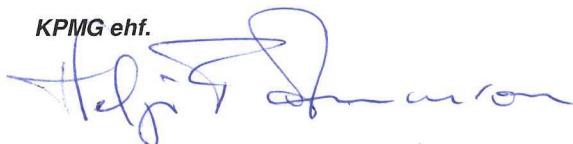
Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410 um *Könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum*. Könnun árshlutareiknings felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskílum, ásamt greiningum og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun er talsvert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

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árshlutareikningurinn gefi glöggja mynd af afkomu félagsins á tímabilinu, fjárhagsstöðu þess 30. júní 2015 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga.

Reykjavík, 6. ágúst 2015

KPMG ehf.



Rekstrarreikningur 1. janúar - 30. júní 2015

	Skýr.	2015 1.1. - 30.6.	2014 1.1. - 30.6.
Rekstrartekjur			
Umsýslupóknun		630.034	493.550
Fjármunatekjur	2	127.627	(7.294)
Aðrar tekjur		5.100	6.900
		<u>762.762</u>	<u>493.155</u>
Fjármagnsgjöld	2	39	110
		<u>762.723</u>	<u>493.046</u>
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	3	179.293	184.649
Annar rekstrarkostnaður	4	207.277	196.907
Afskriftir	7	20.067	17.666
		<u>406.636</u>	<u>399.223</u>
 Hagnaður af reglulegri starfsemi fyrir tekjuskatt		356.087	93.823
Tekjuskattur	9	(71.217)	(18.765)
 Hagnaður tímabilsins		<u>284.869</u>	<u>75.058</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2015

	Skýr.	30.6.2015	31.12.2014
Eignir			
Viðskiptavild	5	415.167	432.833
Verðbréf með breytilegum tekjum	6	1.366.868	1.192.359
Viðskiptakröfur		428.877	360.493
Rekstrarfjármunir	7	7.963	10.363
Handbært fé		186.660	57.889
Eignir samtals		2.405.534	2.053.937
		30.6.2015	31.12.2014
Eigið fé			
Hlutafé		35.000	35.000
Yfirverðsreikningur		1.437.000	1.437.000
Óráðstafað eigið fé		644.599	359.730
Eigið fé samtals	10	2.116.599	1.831.730
Skuldir			
Skattskuld	9	32.926	30.228
Aðrar skuldir		256.009	191.979
Skuldir samtals		288.935	222.207
Eigið fé og skuldir samtals		2.405.534	2.053.937

Sjóðstremisyfirlit 1. janúar - 30. júní 2015

	Skýr.	2015 1.1. - 30.6.	2014 1.1. - 30.6.
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður tímabilsins	10	284.869	75.058
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárdreymu:			
Afskriftir	7	20.067	17.666
Gangvirðisbreyting verðbréfa		(124.509)	8.475
Tekjuskattur	9	71.217	18.765
Veltufé frá rekstri		251.644	119.964
Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum			
Viðskiptakröfur, breyting		(68.384)	39.302
Aðrar skuldir, breyting		(4.489)	(55.424)
Breytingar rekstartengdra eigna og skulda		(72.873)	(16.122)
Handbært fé frá rekstri		178.771	103.842
Fjárfestingarhreyfingar			
Keypt verðbréf		(50.000)	(372.399)
Seld verðbréf		0	244.458
Fjárfestingarhreyfingar		(50.000)	(127.941)
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		128.771	(24.098)
Handbært fé í byrjun árs		57.889	68.183
Handbært fé í lok tímabilsins		186.660	44.085

Skýringar

1. Upplýsingar um félagið

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

Í lok tímabilsins önnuðust Landsbréf hf. rekstur 30 sjóða og félaga. Gengi flestra sjóða er reiknað daglega og geta fjárfestar keypt hluti í sjóðunum og fengið hlutdeildarskírteini til staðfestingar á eign sinni. Ávöxtun hvers sjóðs rennur óskipt til viðkomandi hlutdeildarskírteinishafa og því safnast enginn óúthlutaður hagnaður fyrir í sjóðunum.

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

1.1 Grundvöllur reikningsskila

Árshlutareikningurinn inniheldur A- og B-hluta Landsbréfa hf. Árshlutareikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglur FME um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Árshlutareikningurinn er í íslenskum krónum og í þúsundum króna og er byggður á kostnaðarverðsreikningsskilum.

1.2 Matsaðferðir

Gerð árshlutareiknings krefst þess að stjórnendur taki ákvárdanir, leggi mat á og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beiingu reikningsskilaðferða 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.

1.3 Samstæðuárshlutareikningur

Árshlutareikningur Landsbréfa hf. A-hluti er hluti af samstæðuárshlutareikningi Landsbankans hf. Árshlutareikningur Landsbréfa hf. B-hluti er ekki hluti af samstæðuárshlutareikningi bankans nema í þeim tilvikum að samstæða Landsbankans eigi meirihluta hlutdeildarskírteina í einstökum sjóðum.

Samstæða Landsbankans á meirihluta hlutdeildarskírteina í eftirtöldum verðbréfa- og fjárfestingarsjóðum Landsbréfa hf.; Landsbréf - Eignabréf.

1.4 Umsýslubóknanir

Verðbréfa-, fjárfestingar- og fagfjárfestasjóðir B-hluta Landsbréfa hf. greiða A-hluta Landsbréfa hf. umsýslubóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðanna svo útreikningi á innlausnarvirði, reikningshaldi, þjónustu við fjárfesta, vörslu verðbréfa og umsjón með skrá yfir eigendur hlutdeildarskírteina og stýringu eigna sjóðsins. Umsýslubóknunin reiknast daglega sem fast hlutfall af hreinni eign viðkomandi sjóðs í þeiri mynt sem hann er í. Einnig fær A-hluti Landsbréfa hf. umsýslubóknanir af eignastýringasamningum.

1.5 Verðbréf með breytilegum tekjum

Hlutdeildarskírteini eru metin samkvæmt kaupgengi í lok tímabilsins. Hlutabréf eru skráð á upprunalegu kostnaðarverði.

1.6 Verðbréf með föstum tekjum

Skuldabréf eru metin á opinberu gengi í lok tímabilsins.

Skýringar frh.

1.7 Viðskiptakröfur

Viðskiptakröfur eru færðar á nafnvirði og eru þær aðallega vegna ógreiddrar umsýslu sjóða B-hluta Landsbréfa hf. í lok tímabilsins.

1.8 Viðskiptavild

Viðskiptavild er tilkomin vegna kaupa á rekstri sjóða Landsvaka hf. (nú Landsvaki ehf.) þann 22. mars 2012. Kaupverð var ákveðið með tilliti til tveggja óháðra verðmata sem framkvæmd voru fyrir stjórnir félaganna. Það er mat stjórnenda að nýtingartími viðskiptavildar sé 15 ár og því er hún afskrifuð línulega í samræmi við ákvæði í ársreikningalögum.

1.9 Rekstrarfjármunir

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

1.10 Handbært fé

Handbært fé samanstendur af óbundnum bankainnstæðum.

1.11 Skattskuld

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

Skýringar frh.

2. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

	2015 1.1. - 30.6.	2014 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:		
Vaxtatekjur	5.351	2.011
Hreinar tekjur (gjöld) af verðbréfum	124.508	(8.425)
Gengistap gjaldmiðla	(2.232)	(880)
Fjármunatekjur samtals	<u>127.627</u>	<u>(7.294)</u>
 Vaxtagjöld	39	110
Fjármagnsgjöld samtals	<u>39</u>	<u>110</u>

3. Laun og launatengd gjöld

	2015 1.1. - 30.6.	2014 1.1. - 30.6.
Laun og launatengd gjöld greinast þannig:		
Laun	136.919	137.316
Iögjöld til lífeyrissjóða	20.637	20.710
Launatengd gjöld	21.737	26.624
Laun og launatengd gjöld samtals	<u>179.293</u>	<u>184.649</u>
 Starfsmenn í lok tímabilsins	16	19
Meðalfjöldi starfsmanna á tímabilinu	19	19

4. Annar rekstrarkostnaður

	2015 1.1. - 30.6.	2014 1.1. - 30.6.
Annar rekstrarkostnaður greinist þannig:		
Greitt til Landsbankans hf. á grundvelli útvistunarsamninga	159.142	131.370
Endurskoðun	11.360	9.322
Annað	36.774	56.215
Annar rekstrarkostnaður samtals	<u>207.277</u>	<u>196.907</u>

5. Viðskiptavild

	2015 1.1. - 30.6.	2014
Viðskiptavild greinist þannig:		
Staða í upphafi ársins	432.833	468.167
Afskrifað á tímabilinu	(17.667)	(35.333)
Bókfært verð í lok tímabilsins	<u>415.167</u>	<u>432.833</u>
 Afskriftarhlutfall	6,67%	6,67%

Skýringar frh.

6. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

	30.6.2015		
	Hlutdeildar-skírteini	Hlutabréf	Samtals
Innlend skráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	237.994	0	237.994
Innlend óskráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	1.128.824	0	1.128.824
Aðrir fjármálagerningar	0	50	50
	1.128.824	50	1.128.873
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals	1.366.818	50	1.366.868

	31.12.2014		
	Hlutdeildar-skírteini	Hlutabréf	Samtals
Innlend skráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	159.843	0	159.843
Innlend óskráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	1.032.467	0	1.032.467
Aðrir fjármálagerningar	0	50	50
	1.032.467	50	1.032.516
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals	1.192.310	50	1.192.359

7. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir greinast þannig:	30.6.2015	31.12.2014
Staða í upphafi tímabilsins	10.363	0
Keypt á tímabilinu	0	10.900
Afskrifað á tímabilinu	(2.400)	(537)
Staða í lok tímabilsins	7.963	10.363
Heildarverð 30.06.2015	10.900	10.900
Uppsafrnaðar afskriftir 30.06.2015	(2.937)	(537)
Staða 30.06.2015	7.963	10.363
Afskriftarhlutföll	15%-33%	15%-33%

Afskriftir færðar í rekstrarreikning samanstanda af:

	2015	2014
	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.
Afskriftir rekstrarfjármuna	(2.400)	0
Afskrift viðskiptavildar, sbr. skýringu 5	(17.667)	(17.666)
Samtals	(20.067)	(17.666)

Skýringar frh.

8. Tengdir aðilar

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

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

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

	2015		30.6.2015		
	1.1. - 30.6.	Tekjur	Gjöld	Eign	Skuld
Landsbankinn hf.	66.892	173.022	199.419	87.240	
Eignarhaldsfélag Landsbankans ehf.	79.696	0	6.616	0	
2014					
	1.1. - 30.6.		31.12.2014		
	Tekjur	Gjöld	Eign	Skuld	
Landsbankinn hf.	3.763	140.991	71.657	75.359	
Horn Fjárfestingarfélag hf.	113.440	0	0	0	
Eignarhaldsfélag Landsbankans ehf.	0	0	7.587	0	

9. Skattar

Reiknaður tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi greinist þannig:

	2015	2014
	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.
Breyting á skattskuldbindingu	2.698	6.856
Tekjuskattur til greiðslu	68.519	11.909
Reiknaðir skattar samkvæmt rekstrarreikningi	71.217	18.765
Skattskuld greinist þannig:		
	30.6.2015	31.12.2014
(Skattskuld), skattein og upphafi tímabilsins	(30.228)	(29.925)
Reiknaður skattur tímabilsins	(71.217)	(47.022)
Tekjuskattur til greiðslu	68.519	46.719
Skattskuld	(32.926)	(30.228)

Skattskuld skiptist þannig á milli liða:

Viðskiptakröfur	18.000	14.000
Viðskiptavild	(51.233)	(44.167)
Frestaður gengismunur	308	224
Varanlegir rekstrarfjármunir	(1)	(285)
Skattskuld	(32.926)	(30.228)

Skýringar frh.

10. Eigið fé

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

Yfirlit um breytingar á eiginfjárreikningum:

	Hlutafé	Yfirverð	Óráðstafað eigið fé	Óráðstafað Samtals
Eigið fé 1.1.2014	35.000	1.437.000	171.661	1.643.661
Hagnaður tímabilsins			75.058	75.058
Eigið fé 30.6.2014	35.000	1.437.000	246.719	1.718.719
Eigið fé 1.1.2015	35.000	1.437.000	359.730	1.831.730
Hagnaður tímabilsins			284.869	284.869
Eigið fé 30.6.2015	35.000	1.437.000	644.599	2.116.599

11. Eiginfjárlutfall

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins, sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálfyrirtæki, er 65,39% en lágmarks eiginfjárlutfall samkvæmt lögum er 8,0%.

Eiginfjárlutfallið reiknast þannig:	30.6.2015	31.12.2014
Eigið fé	2.116.599	1.831.730
Viðskiptavild	(415.167)	(432.833)
Eiginfjárgrunnur	1.701.432	1.398.897

Heildar eiginfjárkrafa greinist á eftirfarandi hátt:

Útlánaáhætta	108.920	88.495
Markaðsáhætta	9.844	7.465
Rekstraráhætta	-	-
Eiginfjárkrafa samtals	118.764	95.960

Eiginfjárkrafa miðað við fastan rekstrarkostnað	208.167	208.167
Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall	65,39%	53,76%

Samkvæmt 84. grein laga um fjármálfyrirtæki nr. 161/2002 skal eiginfjárgrunnur rekstrarfélaga veröbréfasjóða aldrei nema lægri fjárhæð en sem svarar til 25% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs. Eiginfjárgrunnur Landsbréfa var í lok tímabilsins 204% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs.

Útlánaáhætta

Eiginfjárkrafa vegna útlánaáhætta reiknast af fjáreignum félagsins í lok tímabilsins.

Markaðsáhætta

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

Skýringar frh.

11. Eiginfjárhlutfall (framhald)

Rekstrarahætta

Samkvæmt 2. mgr. 84. gr laga nr. 161/2002 eru rekstrarfélög verðbréfasjóða undanþegin mati á rekstrarahættu við útreikning á eiginfjárgrunni. Það þyðir þó ekki að félagið fylgist ekki með þessari áhættu í rekstri sínum. Þvert á móti hefur félagið skilgreint allar helstu áhættur sem starfsfólk þess hefur greint í rekstri þess og útbúið ítarlega viðbragðsáætlun vegna þeirra. Starfsfólk félagsins er stöðugt á varðbergi vegna rekstrarahættu og reynir að lágmarka hana með fyrirbyggjandi aðgerðum.

Lausafjárhætta

Landsbréf hf. hafa sett sér reglur hvað varðar lausafjárstýringu og eru þær hluti af almennum áhættureglum félagsins. Handbært fé í lok tímabils var 186,7 milljónir króna og var stýring á því í samræmi við reglur félagsins.

12. Aðrar upplýsingar

Eignir í stýringu

Í lok júní 2015 annaðist félagið rekstur 30 sjóða og félaga um sameiginlega fjárfestingu. Eignir í stýringu voru um 104,3 milljarðar króna í lok tímabilsins samanborið við 111 milljarða króna í upphafi þess. Eignir í stýringu hafa því lækkað um 6,7 milljarða króna eða um 6% á tímabilinu. Alls voru um 12 þúsund viðskiptavinir með eignir í stýringu hjá féluginu.

Önnur mál

Slitabú Landsvaka ehf. hefur höfðað mál á hendur Landsbréfum hf. fyrir hönd fagfjárfestasjóðsins Landsbanki Aquila Real Estate Fund (LAREF) til heimtu á meintri vangoldinni umsýsluþóknun sjóðsins sem er að fjárhæð um 932 þúsund EUR auk vaxta. Í málinu er Landsbréfum hf. stefnt til brautavara í eigin nafni. Málið er í fresti en verður væntanlega tekið fyrir á haustmánuðum. Þess skal getið að Landsbréf hf. lýstu fyrir hönd LAREF kröfum í slitabú Landsvaka ehf., þar sem meðal annars var krafist lausnar undan skyldu til að greiða nefnda umsýsluþóknun að fjárhæð 932 þúsund EUR og einnig var höfð uppi krafa um skaðabætur til handa LAREF að fjárhæð um 3,2 milljarðar króna auk vaxta. Kröfum þessum hefur þegar verið hafnað af slitabúinu en gera má ráð fyrir að ágreiningur um þær verði rekinn í tengslum við fyr nefnt dómsmál. Það er mat félagsins að dómsmál þetta hafi óverulega fjárhagslega þýðingu fyrir rekstur og efnahag félagsins, sbr. 2. mgr. 60. gr. laga nr. 128/2011, um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði.



Verðbréfasjóðir Landsbréfa hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2015

Samandreginn árshlutareikningur verðbréfasjóða 30. júní 2015

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign		Gengi		Nafnávöxtun síðustu				
	1.1.- 30.6.15	1.1.- 30.6.14	30.6.2015	31.12.2014	30.6.2015	31.12.2014	30.6.2015	31.12.2014	Breyting	30.6.2015	31.12.2014	3 mánuði	6 mánuði	12 mánuði	
Landsbréf - Veltubréf *	2.543	147.351	-	1.964.850	-	7.452	-	1.957.398	-100,00%	-	11.62916	-	-	-	
Landsbréf - Sparibréf ríkisvíxlar *	7.805	18.050	-	1.039.676	-	1.290	-	1.038.386	-100,00%	-	12.502	-	-	-	
Landsbréf - Sparibréf stutt.	8.141	1.094	1.429.112	931.084	1.158	1.904	1.427.954	929.180	53,68%	13,491	13.421	0,39%	0,52%	3,55%	
Landsbréf - Sparibréf meðallöng.	236.505	(134.212)	10.772.104	12.434.570	36.602	46.688	10.735.502	12.387.882	-13,34%	3,457	3.390	0,67%	1,98%	5,98%	
Landsbréf - Sparibréf plús *	61.697	(23.077)	4.038.208	2.399.458	8.713	4.819	4.029.495	2.394.639	68,27%	9.260	9.043	0,39%	2,40%	8,16%	
Landsbréf - Sparibréf verðtr.	343.967	(170.740)	8.180.047	4.890.007	9.273	64.895	8.170.774	4.825.112	69,34%	14.048	13.199	0,97%	6,43%	8,36%	
Landsbréf - Sparibréf óverðtr.	(196.284)	10.702	2.874.304	5.390.529	2.704	13.931	2.871.600	5.376.598	-46,59%	13.423	13.777	0,70%	-2,57%	6,81%	
Landsbréf - Markaðsbréf	190.500	(11.814)	6.009.076	5.706.237	15.439	25.556	5.993.637	5.680.681	5,51%	4.205	4.069	1,25%	3,34%	5,55%	
Landsbréf - Global Equity Fund	178.662	83.506	3.328.251	3.171.160	4.568	4.347	3.323.683	3.166.813	4,95%	2.025,97	1.918,06	-3,99%	5,63%	14,50%	
Landsbréf - Nordic 40 **	32.293	13.850	253.002	231.888	792	1.694	252.210	230.194	9,56%	144,24	125,74	-5,13%	14,71%	20,97%	
Landsbréf - LEQ	192.351	(68.758)	1.358.434	1.408.677	9.924	2.205	1.348.510	1.406.472	-4,12%	1.348,510	1.172,060	9,63%	15,05%	31,70%	
Landsbréf - LREAL *	-	(11.488)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Landsbréf - LNOM *	-	482	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Samtals.	1.058.180	(145.054)	38.242.540	39.568.136	89.172	174.781	38.153.367	39.393.355	-3,15%						

* Sjá skýringu 8

** Ávöxtun í mynt sjóðsins, EUR

Rekstrarreikningur 1. janúar - 30. júní 2015

	Skýr.	Landsbréf Veltubréf *	Landsbréf Sparibréf ríkisvíxlar *	Landsbréf Sparibréf stutt *	Landsbréf Sparibréf medallöng	Landsbréf Sparibréf plus *	Landsbréf Sparibréf verôtr.	Landsbréf Sparibréf óverôtr.	Landsbréf Markaðsbréf	Landsbréf Global Equity Fund	Landsbréf Nordic 40	Landsbréf LEQ	2015 1.1. - 30.6. Samtals	2014 1.1. - 30.6. Samtals
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	1.2													
Vextir, verðbætur og gengismunur.....		2.756	8.805	14.124	283.988	77.417	369.595	(173.842)	216.367	183.995	26.189	144.580	1.153.975	(12.470)
Arður.....		0	0	0	0	0	0	0	0	0	23.430	6.807	52.941	83.178
Vaxtagjöld.....		0	0	0	0	0	0	0	0	(2)	0	0	(2)	(0)
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)		2.756	8.805	14.124	283.988	77.417	369.595	(173.842)	216.367	207.423	32.995	197.520	1.237.150	31.259
Rekstrargjöld	1.3													
Umsýslubóknun.....		186	1.000	5.059	45.137	13.631	22.189	19.960	22.883	25.131	1.397	3.342	159.915	161.797
Annar rekstrarkostnaður.....		27	0	925	2.346	2.088	3.439	2.482	2.985	3.631	(695)	1.827	19.056	14.516
Rekstrargjöld samtals		213	1.000	5.984	47.483	15.719	25.628	22.442	25.867	28.762	703	5.169	178.971	176.313
Sértæk niðurfærsla fjárfestinga.....		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hagnaður (tap) tímabilsins fært á hlutdeildarskíteini		2.543	7.805	8.141	236.505	61.697	343.967	(196.284)	190.500	178.662	32.293	192.351	1.058.179	(145.054)

* Sjá skýringu 8

Efnahagsreikningur 30. júní 2015

	Skýr.	Landsbréf Sparibréf stutt *	Landsbréf Sparibréf meðallöng	Landsbréf Sparibréf plús *	Landsbréf Sparibréf verðtr.	Landsbréf Sparibréf óverðtr.	Landsbréf Markaðsbréf	Landsbréf Global Equity Fund	Landsbréf Nordic 40	Landsbréf LEQ	30.6.2015 Samtals	31.12.2014 Samtals
Eignir												
Fjárfestingar	5,6											
Verðbréf með föstum tekjum.....		1.374.440	10.575.745	3.725.552	7.932.418	2.778.449	5.783.105	0	0	0	32.169.710	32.138.748
Hlutabréf.....		0	0	0	0	0	0	924.537	251.978	1.348.773	2.525.289	2.381.173
Hlutdeildarskíteini.....		0	0	0	0	0	0	2.390.384	0	0	2.390.384	2.408.847
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum.....		50.007	160.021	305.041	240.032	65.009	195.026	0	0	0	1.015.135	2.498.467
Fjárfestingar samtals		1.424.447	10.735.767	4.030.593	8.172.450	2.843.458	5.978.131	3.314.921	251.978	1.348.773	38.100.518	39.427.234
Aðrar eignir												
Handbært fé.....		4.565	35.404	7.527	7.486	7.439	30.833	12.834	1.018	9.614	116.719	131.934
Aðrar eignir.....		100	933	89	111	23.408	112	496	6	47	25.303	8.968
Aðrar eignir samtals		4.665	36.337	7.615	7.597	30.847	30.945	13.330	1.024	9.661	142.021	140.902
Eignir samtals		1.429.112	10.772.104	4.038.208	8.180.047	2.874.304	6.009.076	3.328.251	253.002	1.358.434	38.242.539	39.568.136
Skuldir												
Hlutdeildarskíteini.....	3	1.427.954	10.735.502	4.029.496	8.170.774	2.871.601	5.993.637	3.323.683	252.211	1.348.510	38.153.367	39.393.355
Aðrar skuldir.....	4	1.158	36.602	8.713	9.273	2.704	15.439	4.568	792	9.924	89.172	174.781
Skuldir samtals		1.429.112	10.772.104	4.038.208	8.180.047	2.874.304	6.009.076	3.328.251	253.002	1.358.434	38.242.539	39.568.136

* Sjá skýringu 8

Yfirlit um breytingar á hreinni eign 1. janúar - 30. júní 2015

Skýr.	Landsbréf Veltubréf *	Landsbréf Sparibréf ríkisvíxlar *	Landsbréf Sparibréf stutt *	Landsbréf Sparibréf meðallöng	Landsbréf Sparibréf plús *	Landsbréf Sparibréf verðtr.	Landsbréf Sparibréf óverðtr.	Landsbréf Markaðsbréf	Landsbréf Global Equity Fund	Landsbréf Nordic 40	Landsbréf LEQ	2015 1.1. - 30.6. Samtals	2014 1.1. - 30.6. Samtals
Rekstrarhreyfingar													
Hagnaður (tap) fært á hlutdeildarskírteini.....	2.543	7.805	8.141	236.505	61.697	343.967	(196.284)	190.500	178.662	32.293	192.351	1.058.179	(145.054)
Fjármögnumarhreyfingar													
Seld hlutdeildarskírteini.....	0	357	995.888	403.264	1.808.546	3.339.666	534.571	475.207	0	330	0	7.557.830	14.668.990
Innleyst hlutdeildarskírteini.....	(1.959.941)	(1.046.548)	(505.255)	(2.292.149)	(235.386)	(337.971)	(2.843.284)	(352.751)	(21.792)	(132)	(250.313)	(9.845.522)	(14.203.008)
Gjaldeyrsgengisáhrif.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(10.474)	0	(10.474)	(5.870)
	(1.959.941)	(1.046.191)	490.633	(1.888.886)	1.573.160	3.001.696	(2.308.713)	122.456	(21.792)	(10.276)	(250.313)	(2.298.167)	460.111
(Lækkun) hækkun á hreinni eign.....	(1.957.398)	(1.038.386)	498.774	(1.652.381)	1.634.858	3.345.663	(2.504.997)	312.956	156.869	22.017	(57.962)	(1.239.988)	315.057
Hrein eign í byrjun árs.....	1.957.398	1.038.386	929.180	12.387.882	2.394.638	4.825.111	5.376.598	5.680.681	3.166.814	230.194	1.406.472	39.393.355	43.214.074
Hrein eign í lok tímabilsins.....	0	0	1.427.954	10.735.502	4.029.496	8.170.774	2.871.601	5.993.637	3.323.683	252.211	1.348.510	38.153.367	43.529.131

* Sjá skýringu 8

Skýringar

1. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

1.1 Grundvöllur reikningsskila

Árshlutareikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglur FME um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum króna. Landsbréf hf. eru dótturfélag Landsbankans hf. og er A-hluti Landsbréfa hf. hluti af samstæðu Landsbankans hf. en sjóðir Landsbréfa hf. eru ekki hluti af samstæðu Landsbankans hf. nema í þeim tilvikum að samstæða Landsbankans eigi meirihluta hlutdeildarskírteina í einstökum sjóðum. Enginn verðbréfasjóður er í meirihlutaeigu Landsbankans hf. 30. júní 2015. Árshlutareikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið á undan.

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

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

1.2 Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

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

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

1.3 Umsýslupóknun

Verðbréfasjóðir B-hluta Landsbréfa hf. greiða A-hluta Landsbréfa hf. umsýslupóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðanna svo sem útreikningi á innlausnarvirði, reikningshaldi, þjónustu við fjárfesta, vörslu verðbréfa og umsjón með skrá yfir eigendur hlutdeildarskírteina og stýringu eigna sjóðsins. Auk þess greiða sjóðirnir hlutdeild í beinum útlögðum kostnaði sem ekki er innifalinn í þóknun rekstrarfélagsins svo sem vegna endurskoðunar sjóðanna, kauphallarkostnaðar, fjármálakerfa (annarra en eignastýringarkerfis), áskriftar af verðbréfavísítölum, hugbúnaðar, lögfræðikostnaðar og kostnaðar við prentun útboðslýsinga og ársreikninga. Umsýslupóknunin reiknast daglega sem fast hlutfall af hreinni eign viðkomandi sjóðs í þeirri mynt sem hann er í. Umsýslupóknun er sem hér segir:

	Umsýslu- þóknun	Kostnaðar- hlutdeild
Landsbréf - Sparibréf stutt **	0,70%	0,05% *
Landsbréf - Sparibréf meðallöng.....	0,80%	0,05% *
Landsbréf - Sparibréf plús **	0,80%	0,05% *
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð.....	0,80%	0,05% *
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð.....	0,80%	0,05% *
Landsbréf - Markaðsbréf	0,80%	0,05% *
Landsbréf - Global Equity Fund	1,50%	0,10% *
Landsbréf - Nordic 40.....	1,10%	0,10%
Landsbréf - LEQ.....	0,50%	0,15%

* Til viðbótar ofangreindri þóknun greiðir sjóðurinn kostnað vegna opinbers eftirlits

** Sjá skýringu 8

Skýringar frh.

1.4 Verð- eða gengistryggðar eignir og skuldir

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreknaðar í íslenskar krónur á því gengi sem síðast var skráð á tímabilinu samkvæmt opinberu viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands. Sjóðir sem eru með rekstur í erlendri mynt og starfsrækslugjaldmiðlum annan en íslenskar krónur eru birtir í íslenskum krónum í reikningsskilum Landsbréfa hf. með því að nota það gengi sem síðast var skráð á tímabilinu samkvæmt opinberu viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands. Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreknaðar miðað við vísitölur sem tóku gildi í byrjun júlí 2015. Áfallinn gengismunur og verðbætur á höfuðstól eigna og skulda eru færðar í rekstrarreikning.

1.5 Fjárfestingar

Verðbréf með föstum tekjum sem skráð eru á skipulegum, virkum og verðmyndandi verðbréfamarkaði eru metin á opinberu gengi í lok tímabilsins. Virði annarra verðbréfa með föstum tekjum er háð mati rekstrarfélags að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu sem tengist starfsemiinni. Sírtæk niðurfærsla er færð telji rekstrarfélag þörf á því.

Hlutabréf sem skráð eru á skipulegum og virkum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok tímabilsins, þó að teknu tilliti til þess ef markaður er ekki talinn virkur þá er beitt öðrum aðferðum við mat þeirra eigna samanber hér að ofan. Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gilti á markaðnum 30. júní 2015.

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

1.6 Aðrar eignir

Aðrar eignir eru óframkomin viðskipti og viðskiptakröfur. Aðrar eignir eru metnar á nafnvirði í lok tímabilsins.

1.7 Aðrar skuldir

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

1.8 Handbært fé

Handbært fé samanstendur af sjóði og samskiptareikningi verðbréfaviðskipta að frádreginni skuld við lánastofnanir.

1.9 Skattamál

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

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

2. Fjárhagsleg áhættustjórnun

2.1 Fjárhagslegir áhættupættir

Starfsemi sjóðanna hefur í för með sér margvíslega áhættu svo sem áhrif breytinga á gengi fjármálagerninga, erlendra gjaldmiðla, greiðsluhæfi skuldara og vaxtabreytinga. Áhættustjórnun sjóðanna beinist að aðgerðum til þess að stýra þessum áhættubáttum. Sjóðstjórar sjóðanna leitast við að stýra áhættubáttum meðal annars með virkri stýringu fjármálagerninga þar sem það á við. Nánari upplýsingar um fjárhagslega áhættupætti má finna í útboðslýsingum sjóðanna á vefsíou félagsins www.landsbref.is.

Skýringar frh.

3. Hlutdeildarskírteini

Sjóðir með íslenskar krónur sem uppgjörsmynt eru sýndir með bæði raunávöxtun og nafnávöxtun en sjóðir með uppgjörsmynt aðra en íslenskar krónur eru eingöngu sýndir með nafnávöxtun í viðkomandi mynt. Ávöxtun einstakra sjóða og heildarnafnverð hlutdeildarskírteina í viðkomandi mynt í lok tímabilsins var sem hér segir:

	Uppgjörs mynt	Raunávöxtun			Heildar-nafnverð í þús. kr.
		Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	
Landsbréf - Sparibréf stutt*	ISK	-1,05%	-1,14%	1,89%	105.845
Landsbréf - Sparibréf meðallöng	ISK	-0,78%	0,29%	4,28%	3.105.439
Landsbréf - Sparibréf plús*	ISK	-1,05%	0,70%	6,43%	435.151
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð	ISK	-0,48%	4,67%	6,62%	581.633
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð	ISK	-0,75%	-4,18%	5,10%	213.931
Landsbréf - Markaðsbréf	ISK	-0,20%	1,63%	3,85%	1.425.360
Landsbréf - Global Equity Fund	ISK	-5,37%	3,88%	12,67%	1.641
Landsbréf - LEQ	ISK	8,06%	13,15%	29,58%	1.000

* Sjá skýringu 8

	Uppgjörs mynt	Nafnávöxtun			Heildar-nafnverð í þús. kr.
		Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	
Landsbréf - Sparibréf stutt*	ISK	0,39%	0,52%	3,55%	105.845
Landsbréf - Sparibréf meðallöng	ISK	0,67%	1,98%	5,98%	3.105.439
Landsbréf - Sparibréf plús*	ISK	0,39%	2,40%	8,16%	435.151
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð	ISK	0,97%	6,43%	8,36%	581.633
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð	ISK	0,70%	-2,57%	6,81%	213.931
Landsbréf - Markaðsbréf	ISK	1,25%	3,34%	5,55%	1.425.360
Landsbréf - Global Equity Fund	ISK	-3,99%	5,63%	14,50%	1.641
Landsbréf - Nordic 40	EUR	-5,13%	14,71%	20,97%	12
Landsbréf - LEQ	ISK	9,63%	15,05%	31,70%	1.000

* Sjá skýringu 8

Skýringar frh.

3. Hlutdeildarskírteini, frh.

Síðastliðin þjú ár var bókfært verð og gengi hlutdeildarskírteina einstakra sjóða sem hér segir:

	31.12.2013	31.12.2014	30.6.2015
Bókf. verðm. Kaupgengi	Bókf. verðm. Kaupgengi	Bókf. verðm. Kaupgengi	
hlutd.sk. í þús. kr.	hlutd.sk. í þús. kr.	hlutd.sk. í þús. kr.	
Landsbréf - Veltubréf *	4.395.173	11,046	1.957.398
Landsbréf - Sparibréf ríkisvíx. *	927.612	12,035	1.038.386
Landsbréf - Sparibréf stutt *	1.321.364	13,022	929.180
Landsbréf - Sparibréf meðall.....	11.080.907	3,302	12.387.882
Landsbréf - Sparibréf plús*	2.544.128	8,643	2.394.638
Landsbréf - Sparibréf verðtr.....	11.145.197	13,166	4.825.111
Landsbréf - Sparibréf óverðtr.....	1.854.027	12,496	5.376.598
Landsbréf - Markaðsbréf	5.025.992	3,995	5.680.681
Landsbréf - Global Eq. Fund.....	2.892.399	1.717,52	3.166.814
Landsbréf - Nordic 40.....	209.896	111,66	230.194
Landsbréf - LEQ	828.938	1.105,25	1.406.472
Landsbréf - LREAL *	938.261	962,32	-
Landsbréf - LNOM *	50.181	1.003,62	-
Samtals	43.214.074	39.393.355	38.153.367

Landsbréf - Markaðsbréf og Landsbréf - Sparibréf plús eru skráð í Kauphöll Íslands

* Sjá skýringu 8

** Samkvæmt birtu gengi í erlendri mynt

4. Aðrar skuldir

Samkvæmt 41. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði má hlutfall skammtímaskulda af eignum verðbréfasjóðs ekki fara upp fyrir 10% af eignum sjóðsins. Verðbréfasjóði er einungis heimilt að taka skammtímalán til að standa straum af innlausn hlutdeildarskírteina. Á hverjum tíma getur verðbréfasjóður þó einnig skuldað vegna óuppgerðra viðskipta eða uppsafnaðrar umsýsluþóknunar.

Hér á eftir er gerð grein fyrir hlutföllum skammtímaskulda af heildareignum í einstökum sjóðum félagsins í lok tímabilsins. Skammtímaskuldir voru allar vegna innlausna, óuppgerðra viðskipta eða uppsafnaðrar umsýsluþóknunar.

Landsbréf - Sparibréf stutt	0,08%
Landsbréf - Sparibréf meðallöng	0,34%
Landsbréf - Sparibréf plús	0,22%
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð	0,11%
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð	0,09%
Landsbréf - Markaðsbréf	0,26%
Landsbréf - Global Equity Fund	0,14%
Landsbréf - Nordic 40	0,31%
Landsbréf - LEQ	0,73%

Skýringar frh.

5. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða

Meðfylgjandi er greinargerð um breytingar á samsetningu verðbréfasjóðanna.

	Eign 30.6.2015	Eign 31.12.2014	Breyting	Viðmið	Fjárfestingarstefna
	%	%	%	%	%
Landsbréf - Sparibréf stutt *					
Skuldabréf og peningamarkaðsgerningar með ábyrgð ríkisssjóðs	96	97	-1	50	100
Innlán	4	3	1	0	50
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	0	0	0	0	20
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	0	0	0	0	20
	100	100	0		
Landsbréf - Sparibréf meðallöng					
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkisssjóðs	98	99	0	80	100
Innlán	2	1	0	0	20
	100	100	0		
Landsbréf - Sparibréf plús*					
Skuldabréf og peningamarkaðsgerningar með ábyrgð ríkisssjóðs	92	98	-6	50	100
Innlán	8	2	6	0	50
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	0	0	0	0	20
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	0	0	0	0	20
Afleiður	0	0	0	0	10
	100	100	0		
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð					
Verðtryggð skuldabréf með ábyrgð ríkisssjóðs	97	95	2	80	100
Innlán	3	5	-2	0	20
	100	100	0		
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð					
Óverðtryggð skuldabréf og peningamarkaðsgerningar með ábyrgð ríkisssjóðs	97	96	1	80	100
Innlán	2	4	-2	0	20
Laust fé	1	0	1		
	100	100	0		
Landsbréf - Markaðsbréf					
Skuldabréf, peningamarkaðsgerningar og önnur verðbréf með ábyrgð íslenska ríkisins	28	36	-8	20	80
Skuldabréf og peningamarkaðsgerningar með ábyrgð íslenskra sveitarfélaga	24	21	2	20	60
Skuldabréf og peningamarkaðsgerningar með ábyrgð fjármálfyrirtækja	29	22	8	0	40
Skuldabréf og peningamarkaðsgerningar með ábyrgð annarra útgefanda	15	19	-4	0	20
Innlán	4	2	2	0	60
Afleiður	0	0	0	0	10
	100	100	0		

Skýringar frh.

5. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða, frh.

	Eign 30.6.2015	Eign 31.12.2014	Breyting	Viðmið	Fjárfestingarstefna	
	%	%	%	%	Lágmark %	Hámark %
Landsbréf - Global Equity Fund						
Verðbréfasjóðir og kauphallarsjóðir	83	76	7	70	100	
Skráð verðbréf	17	24	-7	0	30	
Óskráð verðbréf	0	0	0	0	10	
Afleiður	0	0	0	0	10	
Laust fé	0	0	0			
	100	100	0			
Landsbréf - Nordic 40						
Hlutabréf, norræn	100	100	0	90	100	
	100	100	0			
Landsbréf - LEQ						
Hlutabréf í OMXI6CAPISK - vísitölunni	100	100	0	100	100	
	100	100	0			

Skýringar frh.

6. Fjárfestingar - Verðbréfasjóðir

Meðfylgjandi er sundurliðun verðbréfaeignar einstakra sjóða og hlutfallsleg skipting verðbréfaeignar í lok tímabilsins:

Verðbréfaeign:	Ríki, sveitarfélög, eða alþjóðlegar stofnanir	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Annað	30.6.2015 Samtals
Landsbréf - Sparibréf stutt *					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	1.374.440	0	0	0	1.374.440
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	50.007	50.007
	1.374.440	0	0	50.007	1.424.447
Landsbréf - Sparibréf meðallöng					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	10.575.745	0	0	0	10.575.745
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	160.021	160.021
	10.575.745	0	0	160.021	10.735.767
Landsbréf - Sparibréf plús *					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	3.725.552	0	0	0	3.725.552
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	305.041	305.041
	3.725.552	0	0	305.041	4.030.593
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	7.932.418	0	0	0	7.932.418
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	240.032	240.032
	7.932.418	0	0	240.032	8.172.450
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	2.778.449	0	0	0	2.778.449
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	65.009	65.009
	2.778.449	0	0	65.009	2.843.458
Landsbréf - Markaðsbréf					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	3.088.487	0	0	2.666.626	5.755.113
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	195.026	195.026
Aðrir fjármálagerningar	3.998	0		23.995	27.993
	3.092.485	0	0	2.885.646	5.978.131
Landsbréf - Global Equity Fund					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0	552.245	0	552.245
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	0	2.762.676	0	0	2.762.676
	0	2.762.676	552.245	0	3.314.921
Landsbréf - Nordic 40					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0	251.978	0	251.978
	0	0	251.978	0	251.978
Landsbréf - LEQ					
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0	1.348.773	0	1.348.773
	0	0	1.348.773	0	1.348.773

Skýringar frh.

6. Fjárfestingar - Verðbréfasjóðir, frh.:

Hlutfallsleg skipting verðréfaveignar:

	Ríki, sveitarfélög, eða alþjóðlegar stofnanir	Hlutdeildar- útg. eða í ábyrgð	skírteini	Hlutabréf	Annað	30.6.2015 Samtals
	%	%	%	%	%	%
Landsbréf - Sparibréf stutt *						
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	96,5%	0,0%	0,0%	0,0%	96,5%	
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0,0%	0,0%	0,0%	3,5%	3,5%	
	96,5%	0,0%	0,0%	3,5%	100,0%	
Landsbréf - Sparibréf meðallöng						
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	98,5%	0,0%	0,0%	0,0%	98,5%	
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0,0%	0,0%	0,0%	1,5%	1,5%	
	98,5%	0,0%	0,0%	1,5%	100,0%	
Landsbréf - Sparibréf plús*						
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	92,4%	0,0%	0,0%	0,0%	92,4%	
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0,0%	0,0%	0,0%	7,6%	7,6%	
	92,4%	0,0%	0,0%	7,6%	100,0%	
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð						
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	97,1%	0,0%	0,0%	0,0%	97,1%	
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	2,9%	2,9%	
	97,1%	0,0%	0,0%	2,9%	100,0%	
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð						
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	97,7%	0,0%	0,0%	0,0%	97,7%	
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0,0%	0,0%	0,0%	2,3%	2,3%	
	97,7%	0,0%	0,0%	2,3%	100,0%	
Landsbréf - Markaðsbréf						
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	51,7%	0,0%	0,0%	44,6%	96,3%	
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0,0%	0,0%	0,0%	3,3%	3,3%	
Aðrir fjármálagerningar	0,1%	0,0%	0,0%	0,4%	0,5%	
	51,7%	0,0%	0,0%	48,3%	100,0%	
Landsbréf - Global Equity Fund						
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0,0%	0,0%	16,7%	0,0%	16,7%	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	0,0%	83,3%	0,0%	0,0%	83,3%	
	0,0%	83,3%	16,7%	0,0%	100,0%	
Landsbréf - Nordic 40						
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%	
	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%	
Landsbréf - LEQ						
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%	
	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%	

Skýringar frh.

7. Vegna Landsbréfa - Markaðsbréfa

Sumir útgefenda skuldabréfa í sjóðnum eru í slitaferli eða fjárhagserfiðleikum. Því hefur verið lagt mat á verðmæti krafna og bréfanna í ljósi aðstæðna í hverju tilviki fyrir sig og verðmæti þeirra fært niður í samræmi við slíkt mat á hverjum tíma.

8. Tilvísanir

Landsbréf - LREAL - rekstur sjóðsins hófst í september 2013 og var sjóðnum slitið í nóvember 2014.

Landsbréf - LNOM - rekstur sjóðsins hófst í desember 2013 og var sjóðnum slitið í október 2014.

Landsbréf - Veltubréf - sjóðnum var slitið í janúar 2015.

Landsbréf - Sparibréf ríkisvíxlari - sjóðurinn var sameinaður Landsbréfum - Sparibréf stuttum í mars 2015.

Landsbréf - Sparibréf plús - nafni sjóðsins var breytt úr Sparibréf - löng í febrúar 2015.



Fjárfestingarsjóðir Landsbréfa hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2015

Samandreginn árshlutareikningur fjárfestingarsjóða 30. júní 2015

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun		
	1.1.- 30.6.15	1.1.- 30.6.14	30.6.2015	31.12.2014	30.6.2015	31.12.2014	30.6.2015	31.12.2014	Breyting	30.6.2015	31.12.2014	3 mánuði	6 mánuði	12 mánuði
Landsbréf - Veltubréf II *	341.538	-	14.478.958	10.211.668	15.374	1.156	14.463.584	10.210.512	41,65%	1.026.375	1.002.993	1,17%	2,33%	-
Fyrirtækjabréf *	8.973	39.134	68.357	59.706	170	492	68.187	59.214	15,15%	5.029843	4.367960	0,32%	15,15%	32,48%
Landsbréf - Markaðsbréf Sértryggð *	(633)	-	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Landsbréf - Úrvalsbréf	1.737.463	(468.899)	10.011.443	9.773.209	13.951	23.357	9.997.492	9.749.852	2,54%	2.575	2.151	11,62%	19,71%	34,54%
Landsbréf - Öndvegisbréf	1.190.072	(67.566)	6.496.572	5.368.629	10.417	9.801	6.486.155	5.358.828	21,04%	17.907	14.728	12,49%	21,58%	36,78%
Landsbréf - Eignabréf	74.788	(21.017)	704.676	673.045	880	804	703.796	672.241	4,69%	14.017	12.634	5,43%	10,95%	17,84%
Landsbréf - Einkabréf B	22.857	(5.839)	610.721	538.658	400	930	610.321	537.728	13,50%	10.968	10.540	2,16%	4,06%	9,08%
Landsbréf - Einkabréf C	45.246	(8.067)	736.713	671.186	1.356	998	735.357	670.188	9,72%	11.556	10.832	3,68%	6,68%	12,84%
Landsbréf - Einkabréf D *	-	(2.045)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Landsbréf - Safnbréf 1	10.257	(5.824)	458.791	454.105	518	5.639	458.273	448.466	2,19%	10.597	10.279	0,72%	3,09%	6,26%
Samtals	3.431.194	(540.755)	33.566.231	27.750.206	43.065	43.176	33.523.166	27.707.030	20,99%					

* Sjá skýringu 8

Rekstrarreikningur 1. janúar - 30. júní 2015

	Skýr.	Landsbréf - Veltubréf II	Fyrirtækja- bréf *	Landsbréf Úrvalsbréf	Landsbréf Öndvegisbréf	Landsbréf Eignabréf	Landsbréf Einkabréf B	Landsbréf Einkabréf C	Landsbréf Safnbréf 1	2015 1.1. - 30.6. Samtals	2014 1.1. - 30.6. Samtals
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	1.2										
Vextir, verðbætur og gengismunur.....		370.987	16.760	1.618.496	1.173.540	75.561	24.856	47.575	10.975	3.338.750	(2.413.385)
Arður.....		0	0	214.051	80.694	4.458	159	274	2.393	302.030	269.294
Vaxtagjöld.....		0	0	(72)	0	0	0	0	0	(72)	(346)
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)		370.987	16.760	1.832.475	1.254.235	80.020	25.015	47.849	13.368	3.640.708	(2.144.437)
Rekstrargjöld	1.3										
Umsýslupóknun.....		25.658	322	78.439	54.078	4.511	1.810	2.256	2.837	169.912	124.811
Annar rekstrarkostnaður.....		3.792	258	16.572	10.084	720	348	347	274	32.395	29.560
Rekstrargjöld samtals		29.450	580	95.011	64.162	5.232	2.158	2.603	3.111	202.307	154.371
Sértæk niðurfærsla fjárfestinga.....		0	7.207	0	0	0	0	0	0	7.207	(1.758.053)
Hagnaður (tap) tímabilsins fært á hlutdeildarskíteini		341.538	8.973	1.737.463	1.190.072	74.788	22.857	45.246	10.257	3.431.194	(540.755)

* Sjá skýringu 8

Efnahagsreikningur 30. júní 2015

	Skýr.	Landsbréf - Veltubréf II	Fyrirtækja- bréf *	Landsbréf Úrvalsbréf	Landsbréf Öndvegisbréf	Landsbréf Eignabréf	Landsbréf Einkabréf B	Landsbréf Einkabréf C	Landsbréf Safnbréf 1	30.6.2015 Samtals	31.12.2014 Samtals
Eignir											
Fjárfestingar	5,6										
Verðbréf með föstum tekjum.....		1.049.599	477	0	0	143.482	166.816	132.497	0	1.492.872	1.067.306
Hlutabréf.....		0	19.084	9.687.506	6.176.467	210.667	6.292	14.579	55.655	16.170.251	14.705.669
Hlutdeildarskírteini.....		0	0	176.503	250.671	329.626	303.708	479.625	291.037	1.831.170	1.718.855
Innlán hjá fjármálaþyrtækjum.....		13.115.778	48.062	0	0	0	120.016	105.014	105.100	13.493.970	9.767.722
Fjárfestingar samtals		14.165.378	67.624	9.864.009	6.427.138	683.775	596.832	731.715	451.791	32.988.262	27.259.552
Aðrar eignir											
Handbært fé.....		195.003	667	124.810	41.651	17.270	13.766	4.868	6.899	404.934	489.089
Aðrar eignir.....		118.578	65	22.624	27.783	3.630	123	130	101	173.035	1.566
Aðrar eignir samtals		313.580	732	147.434	69.434	20.900	13.889	4.999	7.000	577.969	490.654
Eignir samtals		14.478.958	68.357	10.011.443	6.496.572	704.676	610.721	736.713	458.791	33.566.231	27.750.206
Skuldir											
Hlutdeildarskírteini.....	3	14.463.584	68.187	9.997.492	6.486.155	703.795	610.322	735.357	458.273	33.523.166	27.707.030
Aðrar skuldir.....	4	15.374	170	13.951	10.417	880	400	1.356	518	43.065	43.176
Skuldir samtals		14.478.958	68.357	10.011.443	6.496.572	704.676	610.721	736.713	458.791	33.566.231	27.750.206

* Sjá skýringu 8

Yfirlit um breytingar á hreinni eign 1. janúar - 30. júní 2015

Skýr.	Landsbréf - Veltubréf II	Fyrirtækja- bréf *	Landsbréf Úrvalsbréf	Landsbréf Öndvegisbréf	Landsbréf Eignabréf	Landsbréf Einkabréf B	Landsbréf Einkabréf C	Landsbréf Safnbréf 1	2015 1.1. - 30.6. Samtals	2014 1.1. - 30.6. Samtals
Rekstrahreyfingar										
Hagnaður (tap) færð á hlutdeildarskíteini	341.538	8.973	1.737.463	1.190.072	74.788	22.857	45.246	10.257	3.431.194	(540.755)
Fjármögnunarhreyfingar										
Seld hlutdeildarskíteini	24.605.183	0	1.424.078	1.018.501	158.093	83.549	55.504	0	27.344.909	3.236.659
Innleyst hlutdeildarskíteini	(20.693.649)	0	(2.913.901)	(1.081.246)	(201.327)	(33.814)	(35.581)	(450)	(24.959.967)	(3.895.022)
	3.911.534	0	(1.489.823)	(62.745)	(43.234)	49.736	19.924	(450)	2.384.942	(658.364)
Hækkun (lækkun) á hreinni eign	4.253.072	8.973	247.640	1.127.327	31.554	72.593	65.169	9.807	5.816.135	(1.199.119)
Hrein eign í byrjun árs.....	10.210.513	59.214	9.749.852	5.358.828	672.241	537.728	670.188	448.466	27.707.030	16.986.263
Hrein eign í lok tímabilsins	14.463.584	68.187	9.997.492	6.486.155	703.795	610.322	735.357	458.273	33.523.166	15.787.144

* Sjá skýringu 8

Skyringar

1. Yfirlit um helstu reikningsskilaðferðir

1.1 Grundvöllur reikningsskila

Árshlutareikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglur FME um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum króna. Landsbréf hf. eru dótturfélag Landsbankans hf. og er A-hluti Landsbréfa hf. hluti af samstæðu Landsbankans hf. en sjóðir Landsbréfa hf. eru ekki hluti af samstæðu Landsbankans hf. nema í þeim tilvikum að samstæða Landsbankans eigi meirihluta hlutdeildarskíteina í einstökum sjóðum. Fjárfestingarsjóðurinn Landsbréf - Eignabréf er í meirihlutaeigu samstæðu Landsbankans í lok tímabilsins og því tekinn í samstæðu Landsbankans hf. Árshlutareikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaðferðum og árið á undan.

Gerð árshlutareiknings krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, leggi mat á og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaðferða 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.

1.2 Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til miðað við virka vexti. Aróstekjur eru tekjufærðar þegar ákvörðun aðalfundar um arðgreiðslu í viðkomandi félögum liggur fyrir. Fjármagnstekjkattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá aróstekjunum í rekstrarreikningi. Gengismunur vegna verðbréfa er færður til tekna eða gjalda miðað við síðasta skráða kaupgengi í lok tímabilsins.

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

1.3 Umsýslupóknun

Fjárfestingarsjóðir B-hluta Landsbréfa hf. greiða A-hluta Landsbréfa hf. umsýslupóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðanna svo sem útreikningi á innlausnarvirði, reikningshaldi, þjónustu við fjárfesta, vörlu verðbréfa og umsjón með skrá yfir eigendur hlutdeildarskíteina og stýringu eigna sjóðsins. Auk þess greiða sjóðirnir hlutdeild í beinum útlögðum kostnaði sem ekki er innifalinn í póknun rekstrarfélagsins svo sem vegna endurskoðunar sjóðanna, kauphallarkostnaðar, fjármálakerfa (annarra en eignastýringarkerfis), áskriftar af verðbréfavísítolum, hugbúnaðar, lögfræðikostnaðar og kostnaðar við prentun útboðslýsinga og ársreikninga. Umsýslupóknunin reiknast daglega sem fast hlutfall af hreinni eign viðkomandi sjóðs í þeiri mynt sem hann er í.

	Umsýslu- þóknun	Kostnaðar- hlutdeild
Landsbréf - Veltubréf II.....	0,35%	0,02% *
Fyrirtækjabréf.....	1,00%	
Landsbréf - Úrvalsbréf.....	1,65%	0,10% *
Landsbréf - Öndvegisbréf.....	1,75%	0,10% *
Landsbréf - Eignabréf.....	1,25%	0,10% *
Landsbréf - Einkabréf B.....	0,65%	0,10% *
Landsbréf - Einkabréf C.....	0,65%	0,10% *
Landsbréf - Safnbréf 1.....	1,25%	0,10% *

* Til viðbótar ofangreindri þóknun greiða sjóðirnir kostnað vegna opinbers eftirlits

Skýringar frh.

1.4 Verð- eða gengistryggðar eignir og skuldir

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreknaðar í íslenskar krónur á því gengi sem síðast var skráð á tímabilinu samkvæmt opinberu viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands. Sjóðir sem eru með rekstur í erlendri mynt og starfsrækslugjaldmiðlum annan en íslenskar krónur eru birtir í íslenskum krónum í reikningsskilum Landsbréfa hf. með því að nota það gengi sem síðast var skráð á tímabilinu samkvæmt opinberu viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands. Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreknaðar miðað við vísitörlur sem tóku gildi í byrjun júlí 2015. Áfallinn gengismunur og verðbætur á höfuðstól eigna og skulda eru færðar í rekstrarreikning.

1.5 Fjárfestingar

Verðbréf með föstum tekjum sem skráð eru á skipulegum, virkum og verðmyndandi verðbréfamarkaði eru metin á opinberu gengi í lok tímabilsins. Virði annarra verðbréfa með föstum tekjum er háð mati rekstrarfélags að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu sem tengist starfseminni. Sírtæk niðurfærsla er færð telji rekstrarfélag þörf á því.

Hlutabréf sem skráð eru á skipulegum og virkum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok tímabilsins, þó að teknu tilliti til þess ef markaður er ekki talinn virkur þá er beitt öðrum aðferðum við mat þeirra eigna samanber hér að ofan. Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gilti á markaðnum 30. júní 2015.

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

1.6 Aðrar eignir

Aðrar eignir eru óframkomin viðskipti og viðskiptakröfur. Aðrar eignir eru metnar á nafnvirði í lok tímabilsins.

1.7 Aðrar skuldir

Aðrar skuldir eru óframkomin viðskipti, viðskiptaskuldur og ógreidd umsýsla. Aðrar skuldir eru metnar á nafnvirði í lok tímabilsins.

1.8 Handbært fé

Handbært fé samanstendur af sjóði og samskiptareikningi verðbréfaviðskipta að frádreginni skuld við lánastofnanir.

1.9 Skattamál

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

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

2. Fjárhagsleg áhættustjórnun

2.1 Fjárhagslegir áhættubættir

Starfsemi sjóðanna hefur í för með sér margvíslega áhættu svo sem áhrif breytinga á gengi fjármálagerninga, erlendra gjaldmiðla, greiðsluhæfi skuldara og vaxtabreytinga. Áhættustjórnun sjóðanna beinist að aðgerðum til þess að stýra þessum áhættupáttum. Sjóðstjórar sjóðanna leitast við að stýra áhættupáttum meðal annars með virkri stýringu fjármálagerninga þar sem það á við. Nánari upplýsingar um fjárhagslega áhættubætti má finna í útboðslýsingum sjóðanna á vefsíou félagsins www.landsbref.is.

Skýringar frh.

3. Hlutdeildarskírteini

Sjóðir með íslenskar krónur sem uppgjörsmynt eru sýndir með bæði raunávöxtun og nafnávöxtun en sjóðir með uppgjörsmynt aðra en íslenskar krónur eru eingöngu sýndir með nafnávöxtun í viðkomandi mynt. Ávöxtun einstakra sjóða og heildarnafnverð hlutdeildarskírteina í viðkomandi mynt í lok tímabilsins var sem hér segir:

	Uppgjörs mynt	Raunávöxtun			Heildar- nafnverð í þús.kr.
		Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	
Landsbréf - Veltubréf II *	ISK	-0,28%	0,64%	-	14.092
Fyrirtækjabréf *	ISK	-1,12%	13,25%	30,35%	13.556
Landsbréf - Úrvvalsbréf	ISK	10,01%	17,73%	32,38%	3.882.521
Landsbréf - Öndvegisbréf	ISK	10,87%	19,57%	34,58%	362.213
Landsbréf - Eignabréf	ISK	3,92%	9,11%	15,95%	50.210
Landsbréf - Einkabréf B	ISK	0,69%	2,34%	7,33%	55.646
Landsbréf - Einkabréf C	ISK	2,19%	4,92%	11,03%	63.634
Landsbréf - Safnbréf 1	ISK	-0,72%	1,39%	4,55%	43.245

* Sjá skýringu 8

	Uppgjörs mynt	Nafnávöxtun			Heildar- nafnverð í þús.kr.
		Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	
Landsbréf - Veltubréf II *	ISK	1,17%	2,33%	-	14.092
Fyrirtækjabréf *	ISK	0,32%	15,15%	32,48%	13.556
Landsbréf - Úrvvalsbréf	ISK	11,62%	19,71%	34,54%	3.882.521
Landsbréf - Öndvegisbréf	ISK	12,49%	21,58%	36,78%	362.213
Landsbréf - Eignabréf	ISK	5,43%	10,95%	17,84%	50.210
Landsbréf - Einkabréf B	ISK	2,16%	4,06%	9,08%	55.646
Landsbréf - Einkabréf C	ISK	3,68%	6,68%	12,84%	63.634
Landsbréf - Safnbréf 1	ISK	0,72%	3,09%	6,26%	43.245

* Sjá skýringu 8

Skýringar frh.

3. Hlutdeildarskírteini, frh.

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og gengi hlutdeildarskírteina einstakra sjóða sem hér segir:

	31.12.2013	Bókf. verðm. Kaupgengi	31.12.2014	Bókf. verðm. Kaupgengi	30.6.2015	Bókf. verðm. Kaupgengi
	hlutd.sk. í þús. kr.	hlutd.sk. í þús. kr.	hlutd.sk. í þús. kr.	hlutd.sk. í þús. kr.	hlutd.sk. í þús. kr.	hlutd.sk. í þús. kr.
Landsbréf - Veltubréf II *	-	-	10.210.513	1.002,9933	14.463.584	1.026,3750
Fyrirtækjabréf *	275.452	3,32441	59.214	4,36796	68.187	5,029843
Landsbréf - Markaðsbréf sért.*	86.600	9,98700	-	-	-	-
Landsbréf - Úrvalsbréf	9.762.652	2,01	9.749.852	2,151	9.997.492	2,575
Landsbréf - Öndvegisbréf	3.828.688	13,331	5.358.828	14,728	6.486.155	17,907
Landsbréf - Eignabréf	673.991	12,233	672.241	12,634	703.795	14,017
Landsbréf - Einkabréf B	274.118	10,231	537.728	10,54	610.322	10,968
Landsbréf - Einkabréf C	320.157	10,462	670.188	10,832	735.357	11,556
Landsbréf - Einkabréf D *	50.960	10,295	-	-	-	-
Landsbréf - Safnbréf 1	1.713.645	10,006	448.466	10,279	458.273	10,597
Samtals	16.986.263		27.707.030		33.523.166	

* Sjá skýringu 8

4. Aðrar skuldir

Samkvæmt 59. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði má hlutfall skammtímaskulda af eignum fjárfestingarsjóðs ekki fara upp fyrir 25% af eignum sjóðsins.

Hér á eftir er gerð grein fyrir hlutföllum skammtímaskulda af heildareignum í einstökum sjóðum félagsins í lok tímabilsins. Skammtímaskuldir voru allar vegna innlausna, óuppgerðra viðskipta eða uppsafnaðrar umsýsluþóknunar.

Landsbréf - Veltubréf II	.....	0,11%
Fyrirtækjabréf	.....	0,25%
Landsbréf - Úrvalsbréf	.....	0,14%
Landsbréf - Öndvegisbréf	.....	0,16%
Landsbréf - Eignabréf	.....	0,12%
Landsbréf - Einkabréf B	.....	0,07%
Landsbréf - Einkabréf C	.....	0,18%
Landsbréf - Safnbréf 1	.....	0,11%

Skýringar frh.

5. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða

Meðfylgjandi er greinargerð um breytingar á samsetningu fjárfestingarsjóðanna:

	Eign 30.6.2015	Eign 31.12.2014	Breyting	Viðmið	Lágmark	Fjárfestingarstefna Hámark
	%	%	%	%	%	%
Landsbréf - Veltubréf II						
Peningamarkaðsgerningar útg. af ríki	0	5	-5	0	60	
Peningamarkaðsgerningar útg. af fjármálaft.	7	0	7	0	60	
Peningamarkaðsgerningar útg. af sveitarfélögum	0	0	0	0	50	
Innlán	91	93	-2	40	100	
Afleiður	0	0	0	0	10	
Laust fé	2	1	1			
	100	100	0			
Fyrirtækjabréf						
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	0	0	0	0	80	
Skuldabréf sveitarfélaga	0	0	0	0	80	
Skuldabréf fjármálafyrirtækja	0	0	0	0	80	
Skuldabréf fyrirtækja	1	1	0	20	100	
Innlán	70	0	70	0	80	
Fullnustueignir - hlutabréf	28	95	-67			
Afleiður	0	0	0	0	20	
Laust fé	1	4	-3			
	100	100	0			
Landsbréf - Úrvvalsbréf						
Skráð hlutabréf	91	88	3	50	100	
Íslensk hlutabréf skráð í erlenda kauphöll	3	3	0	0	50	
Óskráð íslensk hlutabréf	3	7	-4	0	20	
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	1	1	0	0	20	
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	0	0	0	0	20	
Hlutdeildarskírteini í fagfjárfestasjóðum	1	0	1	0	20	
Önnur verðbréf	0	0	0	0	10	
Afleiður vegna stöðutöku	0	0	0	0	20	
Innlán	0	0	0	0	30	
Laust fé	1	1	0			
	100	100	0			
Landsbréf - Öndvegisbréf						
Skráð íslensk hlutabréf	88	76	12	50	100	
Íslensk hlutabréf skráð í erlenda kauphöll	0	0	0	0	50	
Óskráð íslensk hlutabréf	7	16	-9	0	40	
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	3	3	0	0	20	
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	0	0	0	0	20	
Hlutdeildarskírteini í fagfjárfestasjóðum	1	1	0	0	20	
Önnur verðbréf	0	1	-1	0	10	
Afleiður	0	0	0	0	20	
Innlán	0	0	0	0	30	
Laust fé	1	4	-3			
	100	100	0			

Skýringar frh.

5. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða, frh.

	Eign 30.6.2015	Eign 31.12.2014	Breyting	Viðmið	Fjárfestingarstefna Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Landsbréf - Eignabréf						
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	26	37	-11	30	90	
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	12	12	0	0	60	
Verðbréf	51	50	1	0	60	
Hlutdeildarskírteini annarra sjóða	9	0	9	0	20	
Afleiður	0	0	0	0	20	
Innlán	0	0	0	0	20	
Laust fé	2	1	1			
	100	100	0			
Landsbréf - Einkabréf B						
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	39	41	-2	0	70	
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	11	14	-3	0	40	
Verðbréf	28	28	0	0	70	
Innlán	20	15	5	0	60	
Laust fé	2	2	0			
	100	100	0			
Landsbréf - Einkabréf C						
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	41	40	1	0	70	
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	25	27	-2	0	50	
Verðbréf	20	22	-2	0	70	
Innlán	14	11	3	0	50	
Laust fé	1	0	1			
	100	100	0			
Landsbréf - Safnbréf 1						
Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	36	39	-3	15	100	
Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum	8	7	1	0	100	
Hlutdeildarskírteini í fagfjárfestasjóðum	19	19	0	0	20	
Verðbréf	12	12	0	0	60	
Innlán	23	23	0	0	60	
Laust fé	2	0	1			
	100	100	0			

* Sjá skýringu 8

Skýringar frh.

6. Fjárfestingar - Fjárfestingarsjóðir

Meðfylgjandi er sundurliðun verðbréfaeignar einstakra sjóða og hlutfallsleg skipting verðbréfaeignar í lok tímabilsins:

Verðbréfaeign:

	Ríki, sveitarfélög, eða alþjóðlegar	stofnanir útg. eða í ábyrgð	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Annað	30.6.2015 Samtals
Landsbréf - Veltubréf II						
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....		0	0	0	1.049.599	1.049.599
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....		0	0	0	13.115.778	13.115.778
		0	0	0	14.165.378	14.165.378
Fyrirtækjabréf						
Aðrir fjármálagerningar.....		0	0	19.084	477	19.562
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....		0	0		48.062	48.062
		0	0	19.084	48.540	67.624
Landsbréf - Úrvalsbréf						
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....		0	0	9.352.660	0	9.352.660
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....		0	176.503	0	0	176.503
Aðrir fjármálagerningar.....		0	0	334.845	0	334.845
		0	176.503	9.687.506	0	9.864.009
Landsbréf - Öndvegisbréf						
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....		0	0	5.683.155	0	5.683.155
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....		0	250.671	0	0	250.671
Aðrir fjármálagerningar		0	0	493.312	0	493.312
		0	250.671	6.176.467	0	6.427.138
Landsbréf - Eignabréf						
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....		102.293	0	210.667	41.189	354.149
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....		0	329.626	0	0	329.626
		102.293	329.626	210.667	41.189	683.775
Landsbréf - Einkabréf B						
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....		166.816	0	6.292	0	173.108
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....		0	303.708	0	0	303.708
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....		0	0	0	120.016	120.016
		166.816	303.708	6.292	120.016	596.832
Landsbréf - Einkabréf C						
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....		132.497	0	14.579	0	147.076
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....		0	479.625	0	0	479.625
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....		0	0	0	105.014	105.014
		132.497	479.625	14.579	105.014	731.715
Landsbréf - Safnbréf 1						
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði.....		0	0	55.655	0	55.655
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða.....		0	291.037	0	0	291.037
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....		0	0	0	105.100	105.100
		0	291.037	55.655	105.100	451.791

Skýringar frh.

6. Fjárfestingar - Fjárfestingarsjóðir, frh.

Hlutfallsleg skipting verðréfaveignar:

	Ríki, sveitarfélög, eða alþjóðlegar stofnanir	Hlutdeildar- útg. eða í ábyrgð	skírteini	Hlutabréf	Annað	30.6.2015 Samtals
	%	%	%	%	%	%
Landsbréf - Veltubréf II						
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðréfamarkaði.....		0,0%	0,0%	0,0%	7,4%	7,4%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....		0,0%	0,0%	0,0%	92,6%	92,6%
		0,0%	0,0%	0,0%	100,0%	100,0%
Fyrirtækjabréf						
Aðrir fjármálagerningar.....		0,0%	0,0%	28,2%	0,7%	28,9%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....		0,0%	0,0%	0,0%	71,1%	71,1%
		0,0%	0,0%	28,2%	71,8%	100,0%
Landsbréf - Úrvalsbréf						
Verðréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðréfamarkaði.....		0,0%	0,0%	94,8%	0,0%	94,8%
Hlutdeildarskírteini verðréfasjóða.....		0,0%	1,8%	0,0%	0,0%	1,8%
Aðrir fjármálagerningar.....		0,0%	0,0%	3,4%	0,0%	3,4%
		0,0%	1,8%	98,2%	0,0%	100,0%
Landsbréf - Öndvegisbréf						
Verðréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðréfamarkaði.....		0,0%	0,0%	88,4%	0,0%	88,4%
Hlutdeildarskírteini verðréfasjóða.....		0,0%	3,9%	0,0%	0,0%	3,9%
Aðrir fjármálagerningar.....		0,0%	0,0%	7,7%	0,0%	7,7%
		0,0%	3,9%	96,1%	0,0%	100,0%
Landsbréf - Eignabréf						
Verðréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðréfamarkaði.....		15,0%	0,0%	30,8%	6,0%	51,8%
Hlutdeildarskírteini verðréfasjóða.....		0,0%	48,2%	0,0%	0,0%	48,2%
		15,0%	48,2%	30,8%	6,0%	100,0%
Landsbréf - Einkabréf B						
Verðréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðréfamarkaði.....		28,0%	0,0%	1,1%	0,0%	29,0%
Hlutdeildarskírteini verðréfasjóða.....		0,0%	50,9%	0,0%	0,0%	50,9%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....		0,0%	0,0%	0,0%	20,1%	20,1%
		28,0%	50,9%	1,1%	20,1%	100,0%
Landsbréf - Einkabréf C						
Verðréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðréfamarkaði.....		18,1%	0,0%	2,0%	0,0%	20,1%
Hlutdeildarskírteini verðréfasjóða.....		0,0%	65,5%	0,0%	0,0%	65,5%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....		0,0%	0,0%	0,0%	14,4%	14,4%
		18,1%	65,5%	2,0%	14,4%	100,0%
Landsbréf - Safnbréf 1						
Verðréf, önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulegum verðréfamarkaði.....		0,0%	0,0%	12,3%	0,0%	12,3%
Hlutdeildarskírteini verðréfasjóða.....		0,0%	64,4%	0,0%	0,0%	64,4%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....		0,0%	0,0%	0,0%	23,3%	23,3%
		0,0%	64,4%	12,3%	23,3%	100,0%

Skýringar frh.

7. Aðrar upplýsingar

Vegna Fyrirtækjabréfa

Fyrirtækjabréf Landsbankans eru fjárfestingarsjóður sem er í slitaferli. Við hrún íslensks fjármálakerfis haustið 2008 rýrnuðu eignir sjóðsins verulega og var í kjölfarið tekin ákvörðun um slit sjóðsins. Í ársbyrjun 2009 staðfesti Fjármálaeftirlitið þannig nýjar reglur fyrir sjóðinn vegna slita hans. Reglurnar miða að því að tryggja jafnræði allra hlutdeildarskírteinshafa með það að markmiði að allir fái greitt hlutfallslega úr sjóðnum í samræmi við eign sína.

Hlutdeildarskírteinshöfum hafa á liðnum misserum verið greiddar greiðslur úr sjóðnum eftir því sem tekist hefur að innheimta og selja kröfur í eigu hans.

Á fyrri helmingi 2015 bar það helst til tíðinda að hlutabréf í Reitum hf. sem voru fullnustueign úr búi Landic Properties hf. voru seld þegar þau voru tekin til viðskipta í kauphöll. Á fyri hluta ársins komu engar greiðslur af öðrum fullnustueignum sjóðsins.

Engin útgreiðsla fór fram á tímabilinu.

Helsta eign sjóðsins sem ekki er að fullu niðurfærð er hlutabréf í Atorku hf. Um er að ræða fullnustueign sem sjóðurinn eignaðist í kjölfar nauðasamnings.

8. Tilvísanir

Fyrirtækjabréfum Landsbankans var lokað 6. október 2008 og eru í slitameðferð.

Landsbréf - Markaðsbréf sérttryggð - rekstur sjóðsins hófst í ágúst 2013 og var slitið í október 2014.

Landsbréf - Einkabréf D - rekstur sjóðsins hófst í október 2013 og var slitið í desember 2014.

Landsbréf - Veltubréf II - rekstur sjóðsins hófst í desember 2014.