



LANDSBRÉF

Árshlutareikningur

30. júní 2016

Blaðsíðan er vísitandi höfð auð.

A-hluti

Bls.

Árshlutareikningur rekstrarfélagsins

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra.....	3-4
Áritun óháðs endurskoðanda.....	5
Rekstrarreikningur.....	6
Efnahagsreikningur.....	7
Sjóðstreymisyfirlit.....	8
Skýringar	9

B-hluti

Árshlutareikningur verðbréfasjóða

Samandreginn árshlutareikningur.....	17
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign.....	18
Efnahagsreikningur.....	19
Landsbréf - Sparibréf stutt.....	20
Landsbréf - Sparibréf meðallöng.....	21
Landsbréf - Sparibréf plús.....	27
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð.....	33
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð.....	39
Landsbréf - Markaðsbréf.....	45
Landsbréf - Global Equity Fund.....	51
Landsbréf - Nordic 40.....	58
Landsbréf - LEQ UCITS ETF.....	64
	71

Árshlutareikningur fjárfestingarsjóða

Samandreginn árshlutareikningur.....	77
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign.....	78
Efnahagsreikningur.....	79
Landsbréf - Veltubréf.....	80
Fyrirtækjabréf.....	81
Landsbréf - Úrvalsbréf.....	87
Landsbréf - Öndvegisbréf.....	93
Landsbréf - Eignabréf.....	99
Landsbréf - Einkabréf B.....	105
Landsbréf - Einkabréf C.....	111
Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð.....	117
	123

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

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Meginstarfsemi félagsins

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

Eignaraðild og framsetning ársreiknings:

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 fjármálafyrirtæki og er meirihluti stjórnar félagsins óháður Landsbankanum.

Aðalfundur

Aðalfundur var haldinn þann 18. mars 2016. 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 hækunar á eigin fé félagsins.

Afkoma og helstu atriði í rekstri félagsins á fyrri hluta ársins 2016

Rekstur félagsins gekk vel á tímabilinu. Hreinar rekstrartekjur félagsins á fyrri hluta ársins 2016 námu 828 milljónum króna, samanborið við 763 milljónir króna á sama tímabili árið 2015. Hagnaður af rekstri á fyrri hluta ársins nam 291 milljón króna samkvæmt rekstrarreikningi, samanborið við 285 milljónir króna á fyrri hluta ársins 2015.

Eigið fé Landsbréfa hf. í lok júní 2016 nam 2.738 milljónum króna samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárlutfall félagsins, reiknað samkvæmt lögum nr. 161/2002, um fjármálafyrirtæki, var 99,46% en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0% samkvæmt 84. gr. laganna.

Eignir í stýringu námu 152 milljörðum króna í lok tímabilsins, samanborið við 129 milljarða í upphafi árs.

Umsvif félagsins tengd sérhæfðum fjárfestingum voru sem fyrr umtalsverð en á tímabilinu var lokið við fjármögnun tveggja samlagshlutafélaga. Annars vegar Horn III slhf., sem er 12 milljarðar króna að stærð og starfar á sviði framtaksfjárfestinga og hins vegar Landsbréf Veðskuldabréfasjóður slhf. sem er 8,7 milljarðar króna að stærð og mun fjárfesta í skuldabréfum með fasteignaveði. Félagið rekur einnig aðra framtakssjóði á samlagshlutafélagaformi. Þetta eru Horn II slhf., sem fjárfestir í öllum geirum íslensks atvinnulífs, Landsbréf Icelandic Tourism Fund I slhf., sem sérhæfir sig í fjárfestingum í afþreyingartengdri ferðaþjónustu og Brunnur vaxtarsjóður slhf. sem fjárfestir í nýsköpun.

Félagið rekur tvo hlutabréfasjóði í virkri stýringu, sem fjárfesta á íslenskum hlutabréfamarkaði, Landsbréf - Úrvalsbréf og Landsbréf - Öndvegisbréf ásamt vísitölusjóðnum Landsbréf - LEQ UCITS ETF sem skráður er í Nasdaq OMX kauphöllinni. Ávöxtun Landsbréfa - Úrvalsbréfa og Landsbréfa - Öndvegisbréfa á tímabilinu endurspeglaði erfiðar markaðsaðstæður á innlendum hlutabréfamarkaði. Heildarstærð sjóðanna í lok júní var um 25,4 milljarðar króna.

Félagið rekur tvo erlenda hlutabréfasjóði Landsbréf - Global Equity Fund og vísitölusjóðinn Landsbréf - Nordic 40. Markaðsaðstæður á erlendum hlutabréfamörkuðum voru mjög erfiðar á tímabilinu. Sjóðirnir voru í lok júní 2016 um 3,1 milljarðar króna.

Landsbréf hf. reka nokkra ríkisskuldabréfasjóði og hefur ávöxtun þeirra almennt verið ágæt miðað við markaðsaðstæður en ávöxtunarkrafa allra ríkisskuldabréfa hækkaði nokkuð á tímabilinu. Ríkisskuldabréfasjóðir Landsbréfa stækkuðu nokkuð á fyrri helmingi ársins. Aðrir skuldabréfasjóðir stækkuðu einnig á tímabilinu og var heildarstærð skuldabréfasjóða í stýringu hjá Landsbréfum 70,9 milljarðar í lok júní.

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Landsbréfa hf.

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning A- og B-hluta Landsbréfa hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2016, sem hefur að geyma rekstrarreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, efnahagsreikning, sjóðstreymisyfirlit, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. Stjórn og framkvæmdastjóri félagsins eru ábyrg fyrir gerð og glöggri framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006 og reglur um ársreikninga verðbréfa- og fjárfestingarsjóða nr. 1060/2015. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árshlutareikninginn og er byggð á könnuninni.

Umfang könnunar

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

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árshlutareikningurinn gefi glöggva mynd af afkomu félagsins og sjóða þess á tímabilinu 1. janúar - 30. júní 2016, efnahag 30. júní 2016 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga verðbréfa- og fjárfestingarsjóða.

Reykjavík, 25. ágúst 2016

Grant Thornton endurskoðun ehf.

J. Sturla Jónsson

David Anna Einarsson

Rekstrarreikningur 1. janúar - 30. júní 2016

	Skýr.	2016 1.1. - 30.6.	2015 1.1. - 30.6.
Rekstrartekjur			
Umsýsluþóknun		786.040	630.034
Hreinar fjármunatekjur	4	33.654	127.588
Aðrar tekjur		8.100	5.100
Hreinar rekstrartekjur		827.794	762.723
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	5	209.103	179.293
Annar rekstrarkostnaður	6	236.443	207.277
Afskriftir	9	18.919	20.067
		464.465	406.636
Hagnaður af reglulegri starfsemi fyrir tekjuskatt		363.329	356.087
Tekjuskattur	11	(72.674)	(71.217)
Hagnaður tímabilsins		290.656	284.869

Efnahagsreikningur 30. júní 2016

	Skýr.	30.6.2016	31.12.2015
Eignir			
Viðskiptavild	7	379.833	397.500
Verðbréf með breytilegum tekjum	8	2.136.631	1.786.493
Viðskiptakröfur		594.484	362.512
Rekstrarfjármunir	9	4.520	5.773
Handbært fé		78.359	202.227
Eignir samtals		<u>3.193.828</u>	<u>2.754.505</u>
		30.6.2016	31.12.2015
Eigið fé			
Hlutfé		35.000	35.000
Yfirverðsreikningur		1.437.000	1.437.000
Lögbundinn varasjóður		8.750	8.750
Óráðstafað eigið fé		1.257.673	967.018
Eigið fé samtals	12	<u>2.738.423</u>	<u>2.447.768</u>
Skuldir			
Skattskuld	11	53.905	38.992
Aðrar skuldir		401.500	267.745
Skuldir samtals		<u>455.405</u>	<u>306.737</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u>3.193.828</u>	<u>2.754.505</u>

Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar - 30. júní 2016

	Skýr.	2016 1.1. - 30.6.	2015 1.1. - 30.6.
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður tímabilsins	12	290.656	284.869
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Afskriftir	9	18.919	20.067
Gangvirðisbreyting verðbréfa		(30.139)	(124.509)
Tekjuskattur	11	72.674	71.217
Veltufé frá rekstri		352.110	251.644
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum			
Viðskiptakröfur, breyting		(231.972)	(68.384)
Aðrar skuldir, breyting		75.994	(4.489)
Breytingar rekstrartengdra eigna og skulda		(155.978)	(72.873)
Handbært fé frá rekstri		196.132	178.771
Fjárfestingarhreyfingar			
Keypt verðbréf		(600.000)	(50.000)
Seld verðbréf		280.000	0
Fjárfestingarhreyfingar		(320.000)	(50.000)
(Lækkun) hækkun á handbæru fé		(123.868)	128.771
Handbært fé í byrjun árs		202.227	57.889
Handbært fé í lok tímabilsins		78.359	186.660

Skýringar

1. Upplýsingar um félagið

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

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

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

2. Yfirlit yfir helstu reikningsskilaaðferðir

2.1 Grundvöllur reikningsskila

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

Í júní 2016 var samþykkt á Alþingi frumvarp til laga um breytingar á lögum um ársreikninga, nr. 3/2006. Lögin taka þegar gildi og koma til framkvæmda fyrir reikningsárið sem hefst 1. janúar 2016. Landsbréf hf. vinna að því að meta áhrif laganna og munu breyta framsetningu eiginfjárraikninga í ársuppgjöri félagsins. Lagabreytingin kann m.a. að hafa áhrif á heimildir til úthlutunar arðs og afskriftir viðskiptavildar.

2.2 Matsaðferðir

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

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

2.3 Samstæðuárshlutareikningur

Árshlutareikningur Landsbréfa hf. A-hluti er hluti af samstæðu Landsbankans hf. Árshlutareikningur Landsbréfa hf. B-hluti er ekki hluti af samstæðu bankans nema í þeim tilvikum sem samstæða Landsbankans hefur yfirráð hlutdeildarskírteina í einstökum sjóðum í skilningi laga um ársreikninga. Samstæða Landsbankans telst hafa yfirráð í fjárfestingarsjóðnum Landsbréfum - Eignabréfum í skilningi laga um ársreikninga.

2.4 Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til miðað við virka vexti. Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við vísitölur sem tóku gildi í byrjun júlí 2016. Arðstekjur eru tekjufærðar þegar ákvörðun aðalfundar um arðgreiðslu í viðkomandi félögum liggur fyrir. Fjármagnstekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá arðstekjunum í rekstrarreikningi. Gengismunur vegna verðbréfa er færður til tekna eða gjalda miðað við síðasta skráða kaupgengi í lok tímabilsins.

Skýringar frh.

2.4 Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld (framhald)

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

2.5 Umsýslupóknarir

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

2.6 Viðskiptavild

Viðskiptavild er tilkomin vegna kaupa á rekstri sjóða Landsvaka hf. (nú Landsvaki ehf.) þann 22. mars 2012. Kaupverð var ákvæðið 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.

2.7 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. Sértek 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 gildi á markaðnum 30. júní 2016.

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

2.8 Viðskiptakröfur

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

2.9 Rekstrarfjármunir

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

2.10 Aðrar eignir

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

2.11 Handbært fé

Handbært fé samanstendur af óbundnum bankainnstæðum.

2.12 Aðrar skuldir

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

2.13 Skattamál

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.

Verðbréfasjóðir 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 innlaun. Hjá lögaðilum telst hagnaður eða tap af hlutdeildarskírteinum til skattskyldra tekna eða frádráttarbærra gjalda óháð innlaun.

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

3. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins

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

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

Skýringar frh.

4. Hreinar fjármunatekjur

	2016	2015
	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:		
Hreinar tekjur af verðbréfum	30.139	124.508
Vaxtatekjur	7.637	5.351
Vaxtagjöld	(52)	(39)
Gengistap gjaldmiðla	(4.070)	(2.232)
Fjármunatekjur samtals	33.654	127.588

5. Laun og launatengd gjöld

	2016	2015
	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.
Laun og launatengd gjöld greinast þannig:		
Laun	153.461	136.919
Iðgjöld til lífeyrissjóða	23.061	20.637
Launatengd gjöld	32.581	21.737
Laun og launatengd gjöld samtals	209.103	179.293
Starfsmenn í lok tímabilsins	16	16
Meðalfjöldi starfsmanna á tímabilinu	17	19

6. Annar rekstrarkostnaður

	2016	2015
	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.
Annar rekstrarkostnaður greinist þannig:		
Greitt til Landsbankans hf. á grundvelli útvistunarsamninga	217.352	159.142
Endurskoðun	6.233	11.360
Annað	12.858	36.774
Annar rekstrarkostnaður samtals	236.443	207.277

7. Viðskiptavild

	2016	2015
	1.1. - 30.6.	1.1. - 31.12.
Viðskiptavild greinist þannig:		
Staða í upphafi tímabilsins	397.500	432.833
Afskrifað á tímabilinu	(17.667)	(35.333)
Bókfært verð í lok tímabilsins	379.833	397.500
Afskriftarhlutfall	6,67%	6,67%

Skýringar frh.

8. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

30.6.2016			
	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Samtals
Innlend skráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	117.069	0	117.069
Innlend óskráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	2.019.512	0	2.019.512
Aðrir fjármálagerningar	0	50	50
	2.019.512	50	2.019.562
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals	2.136.581	50	2.136.631

31.12.2015			
	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Samtals
Innlend skráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	294.164	0	294.164
Innlend óskráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	1.492.279	0	1.492.279
Aðrir fjármálagerningar	0	50	50
	1.492.279	50	1.492.329
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals	1.786.443	50	1.786.493

9. Rekstrarfjármunir

Rekstrarfjármunir greinast þannig:

	30.6.2016	31.12.2015
Staða í upphafi tímabilsins	5.773	10.363
Afskrifað á tímabilinu	(1.253)	(4.590)
Staða í lok tímabilsins	4.520	5.773
Heildarverð í lok tímabilsins	10.900	10.900
Uppsafnaðar afskriftir í lok tímabilsins	(6.380)	(5.127)
Staða í lok tímabilsins	4.520	5.773
Afskriftarhlutföll	15%-33%	15%-33%

Afskriftir færðar í rekstrarreikning samanstanda af:

	2016 1.1. - 30.6.	2015 1.1. - 30.6.
Afskriftir rekstrarfjármuna	(1.253)	(2.400)
Afskrift viðskiptavildar, sbr. skýringu 7	(17.667)	(17.667)
Afskriftir samtals	(18.919)	(20.067)

Skýringar frh.

10. 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:

	2016		30.6.2016	
	1.1. - 30.6.			
	Tekjur	Gjöld	Eign	Skuld
Landsbankinn hf.	33.991	232.902	91.883	257.720
Eignarhaldsfélag Landsbankans ehf.	24.000	0	24.000	0

	2015		31.12.2015	
	1.1. - 30.6.			
	Tekjur	Gjöld	Eign	Skuld
Landsbankinn hf.	66.892	173.022	214.361	39.010
Eignarhaldsfélag Landsbankans ehf.	79.696	0	0	0

11. Skattar

Reiknaður tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi greinist þannig:

	2016	2015
	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.
Breyting á skattskuldbindingu	14.913	2.698
Tekjuskattur til greiðslu	57.761	68.519
Reiknaðir skattar samkvæmt rekstrarreikningi	72.674	71.217

Skattskuld greinist þannig:

	30.6.2016	31.12.2015
Skattskuld í upphafi tímabilsins	(38.992)	(30.228)
Reiknaður skattur tímabilsins	(72.674)	(154.014)
Tekjuskattur til greiðslu	57.761	145.250
Skattskuld	(53.905)	(38.992)

Skattskuld skiptist þannig á milli liða:

Viðskiptakröfur	10.000	18.000
Viðskiptavild	(65.366)	(58.300)
Frestaður gengismunur	1.031	989
Varanlegir rekstrarfjármunir	430	319
Skattskuld	(53.905)	(38.992)

Skýringar frh.

12. Eigið fé

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

Yfirlit um breytingar á eiginfjárreikningum:

	Hlutafé	Yfirverð	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2015	35.000	1.437.000	0	359.730	1.831.730
Hagnaður tímabilsins				284.869	284.869
Eigið fé 30.6.2015	35.000	1.437.000	0	644.599	2.116.599
Eigið fé 1.1.2016	35.000	1.437.000	8.750	967.018	2.447.768
Hagnaður tímabilsins				290.656	290.656
Eigið fé 30.6.2016	35.000	1.437.000	8.750	1.257.673	2.738.423

13. Eiginfjárlutfall

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins, sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki, er 99,46% en lágmarks eiginfjárlutfall samkvæmt lögum er 8,0%.

Eiginfjárlutfallið reiknast þannig:	30.6.2016	31.12.2015
Eigið fé	2.738.423	2.447.768
Viðskiptavild	(379.833)	(397.500)
Eiginfjárgrunnur	2.358.590	2.050.268

Heildar eiginfjárfæra greinist á eftirfarandi hátt:

Útlánaáætla	161.650	128.308
Markaðsáætla	9.896	8.285
Rekstraráætla	-	-
Eiginfjárfæra samtals	171.546	136.593

Eiginfjárfæra miðað við fastan rekstrarkostnað	189.718	189.718
Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall	99,46%	86,46%

Samkvæmt 84. grein laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 skal eiginfjárgrunnur rekstrarfélaga verðbréfasjóða aldrei nema lægri fjárhæð en sem svarar til 25% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs. Eiginfjárgrunnur Landsbréfa var í lok tímabilsins 311% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs.

Útlánaáætla

Eiginfjárfæra vegna útlánaáættu reiknast af fjáreignum félagsins í lok tímabilsins.

Markaðsáætla

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

Skýringar frh.

13. Eiginfjárlutfall (framhald)

Rekstraráhætta

Samkvæmt 2. mgr. 84. gr. laga nr. 161/2002 eru rekstrarfélög verðbréfasjóða undanþegin mati á rekstraráhættu við útreikning á eiginfjárgrunni. Það þýðir 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 rekstraráhættu og reynir að lágmarka hana með fyrirbyggjandi aðgerðum.

Lausafjárahætta

Landsbréf hf. hafa sett sér reglur hvað varðar lausafjárstýringu og eru þær hluti af almennum áhættureglum félagsins. Handbært fé í lok tímabilsins var 78,4 milljónir króna og var stýring á því í samræmi við reglur félagsins.

14. Aðrar upplýsingar

Eignir í stýringu

Eignir í stýringu voru um 152 milljarðar króna í lok júní 2016 samanborið við 129 milljarða króna í upphafi árs. Eignir í stýringu hafa því hækkað um 23 milljarða króna eða um 18% á tímabilinu. Alls voru um 13 þúsund viðskiptavinir með eignir í stýringu hjá félaginu.

Önnur mál

Slitabú Landsvaka ehf. hefur höfðað mál á hendur Landsbréfum hf. fyrir hönd fagfjárfestastjóðsins Landsbanki Aquila Real Estate Fund (LAREF) til heimtu á meintri vangoldinni umsýslubókun sjóðsins sem er að fjárhæð um 932 þúsund EUR auk vaxta. Í málinu er Landsbréf hf. stefnt til þrautavara í eigin nafni. Málið er í fresti en verður væntanlega tekið fyrir á árinu 2016. 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 umsýslubókun 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 fyrrnefnt 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 fagfjárfestastjóði.



Verðbréfasjóðir Landsbréfa hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2016

Samandreginn árshlutareikningur verðbréfasjóða 30. júní 2016

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun árið		
	1.1. - 30.6.16	1.1.-30.6.16	30.6.2016	31.12.2015	30.6.2016	31.12.2015	30.6.2016	31.12.2015	Breyting	30.6.2016	31.12.2015	2015	2014	2013
Landsbréf - Veltubréf *	-	2.543	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,28%	5,28%
Landsbréf - Sparibréf ríkisvixlar *	-	7.805	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,88%	3,03%
Landsbréf - Sparibréf stutt	21.280	8.141	1.302.946	1.096.831	778	795	1.302.168	1.096.036	18,81%	14,084	13,800	2,82%	3,06%	2,91%
Landsbréf - Sparibréf meðallöng	73.992	236.505	7.796.843	8.000.072	5.679	15.956	7.791.165	7.984.116	-2,42%	3,589	3,558	4,96%	2,67%	2,96%
Landsbréf - Sparibréf plús	7.213	61.697	7.029.898	6.461.705	5.082	4.717	7.024.815	6.456.988	8,79%	9,605	9,600	6,16%	4,63%	2,33%
Landsbréf - Sparibréf verðtr.	21.872	343.967	11.740.513	10.951.327	8.491	345.153	11.732.022	10.606.174	10,62%	14,219	14,199	7,58%	0,25%	1,32%
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð.....	1.260	(196.284)	159.006	170.718	113	122	158.893	170.596	-6,86%	14,691	14,607	6,02%	10,25%	5,12%
Landsbréf - Markaðsbréf	88.060	190.500	6.268.309	6.768.578	5.000	4.972	6.263.309	6.763.606	-7,40%	4,361	4,302	5,73%	1,85%	6,08%
Landsbréf - Global Equity Fund	(244.683)	178.662	2.946.155	3.213.719	7.887	4.882	2.938.268	3.208.837	-8,43%	1.820,28	1.972,19	2,82%	11,68%	6,10%
Landsbréf - Nordic 40 **.....	(17.751)	32.293	214.860	242.868	658	752	214.202	242.116	-11,53%	133,17	144,13	14,63%	12,61%	21,42%
Landsbréf - LEQ UCITS ETF *	(98.355)	192.351	2.658.779	1.858.972	3.274	2.953	2.655.504	1.856.019	43,08%	1.619,210	1.687,290	43,96%	6,04%	-
Samtals.....	(147.112)	1.058.179	40.117.309	38.764.789	36.962	380.301	40.080.348	38.384.488	4,42%					

* Landsbréfum - Veltubréfum var slitið í janúar 2015, Landsbréf -Sparibréf ríkisvixlar voru sameinaðir inn í Landsbréf -Sparibréf stutt í mars 2015, starfsemi hófst í Landsbréf - LEQ UCITS ETF í janúar 2013.

** Ávöxtun í mynt sjóðsins, EUR

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2016

	Landsbréf- Sparibréf stutt	Landsbréf - Sparibréf meðallöng	Landsbréf - Sparibréf plús	Landsbréf - Sparibréf verðtr.	Landsbréf - Sparibréf óverðtr.	Landsbréf - Markaðsbréf	Landsbréf - Global Equity Fund	Landsbréf - Nordic 40	Landsbréf - LEQ UCITS ETF	2016 1.1. - 30.6. Samtals	2015 1.1. - 30.6. Samtals
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld											
Arður	0	0	0	0	0	0	18.687	5.933	63.185	87.805	83.178
Vextir af bundnum bankainnstæðum.....	32.099	289.927	187.385	232.284	7.252	144.625	271	0	78	893.920	1.017.540
Verðbætur*	(46.389)	387.259	235.517	868.384	0	52.097	0	0	0	1.496.867	132.262
Aðrar tekjur	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.172
Heildartekjur	(14.291)	677.186	422.902	1.100.667	7.252	196.722	18.958	5.933	63.263	2.478.592	1.237.152
Gjöld											
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	3.811	32.237	27.346	45.326	655	25.351	22.339	1.200	5.394	163.660	159.915
Vextir og verðbætur	0	0	0	0	0	0	17	0	1	18	2
Viðskiptakostnaður	138	2.750	2.865	1.299	30	819	24	195	3.474	11.593	9.768
Önnur gjöld og kostnaður	436	3.224	2.735	4.533	66	2.540	1.936	109	1.618	17.196	9.288
Heildargjöld	4.384	38.211	32.946	51.157	751	28.711	24.316	1.503	10.487	192.466	178.973
Hreinar tekjur (gjöld)	(18.674)	638.975	389.956	1.049.510	6.501	168.012	(5.358)	4.430	52.775	2.286.126	1.058.179
Gengisbreytingar eigna*	39.955	(564.983)	(382.743)	(1.027.638)	(5.241)	(79.951)	(239.326)	(22.181)	(151.131)	(2.433.238)	0
Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri sjóðsins	21.280	73.992	7.213	21.872	1.260	88.060	(244.683)	(17.751)	(98.355)	(147.112)	1.058.179
Hrein eign í byrjun árs	1.096.036	7.984.116	6.456.989	10.606.174	170.596	6.763.605	3.208.837	242.116	1.856.019	38.384.488	39.393.355
Fjármögnunarahreyfingar											
Seld hlutdeildarskírteini	290.837	508.209	869.720	1.788.617	46.908	412.397	83.092	14.910	2.402.584	6.417.275	7.557.830
Innleyst hlutdeildarskírteini	(105.985)	(775.152)	(309.107)	(684.641)	(59.871)	(1.000.754)	(108.977)	(17.239)	(1.504.743)	(4.566.469)	(9.845.522)
Gjaldeyrisgengisáhrif	0	0	0	0	0	0	0	(7.834)	(0)	(7.834)	(10.474)
Hækkun (lækkun) á fjármögnunarahreyfingum	184.852	(266.943)	560.613	1.103.976	(12.963)	(588.356)	(25.886)	(10.162)	897.841	1.842.972	(2.298.167)
Hrein eign í lok tímabils	1.302.168	7.791.165	7.024.815	11.732.022	158.893	6.263.309	2.938.268	214.202	2.655.504	40.080.348	38.153.367

* Ekki sundurliðað á samanburðartímabili

Efnahagsreikningur 30. júní 2016

	Landsbréf - Sparibréf stutt	Landsbréf - Sparibréf meðallöng	Landsbréf - Sparibréf plús	Landsbréf - Sparibréf verðtr.	Landsbréf - Sparibréf óverðtr.	Landsbréf - Markaðsbréf	Landsbréf - Global Equity Fund	Landsbréf - Nordic 40	Landsbréf - LEQ UCITS ETF	30.06.2016 Samtals	31.12.2015 Samtals
Eignir											
Fjárfestingar											
Framseljanleg verðbréf	369.279	6.983.012	5.766.043	11.179.240	110.944	5.944.748	487.473	214.105	2.655.487	33.710.332	33.819.543
Peningamarkaðsgæringar	313.180	677.318	867.273	0	42.636	144.734	0	0	0	2.045.141	116.356
Hlutdeildarskírteini	0	0	0	0	0	0	2.437.163	0	0	2.437.163	2.659.581
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	614.591	100.015	360.383	530.080	0	160.024	0	0	0	1.765.094	1.671.581
Fjárfestingar samtals	1.297.050	7.760.346	6.993.699	11.709.320	153.580	6.249.506	2.924.636	214.105	2.655.487	39.957.729	38.267.061
Aðrar eignir											
Reiðufé	5.586	20.482	7.597	12.776	5.290	3.302	20.714	618	3.200	79.566	459.977
Aðrar eignir	310	16.016	28.602	18.417	136	15.501	805	137	92	80.014	37.752
Aðrar eignir samtals	5.896	36.498	36.199	31.193	5.426	18.804	21.519	755	3.292	159.581	497.729
Eignir samtals	1.302.946	7.796.843	7.029.898	11.740.513	159.006	6.268.309	2.946.155	214.860	2.658.779	40.117.309	38.764.789
Skuldir											
Skammtímalán											
Skuld við rekstrarfélag	778	5.679	5.082	8.491	113	4.527	3.964	658	3.274	32.567	32.325
Aðrar skuldir	0	0	0	0	0	472	3.922	0	0	4.395	347.976
Skuldir samtals	778	5.679	5.082	8.491	113	5.000	7.887	658	3.274	36.962	380.301
Hrein eign	1.302.168	7.791.165	7.024.815	11.732.022	158.893	6.263.309	2.938.268	214.202	2.655.504	40.080.348	38.384.488
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús. kr.	92.457	2.170.846	731	825.095	10.816	1.436.209.459	1.614	12	1.640		
Gengi hlutdeildarskírteina	14,084	3,589	9,605	14,219	14,691	4,361	1.820,280	133,170	1.619,210		

Landsbréf - Sparibréf stutt
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2016

	Skýr.	2016 1.1. - 30.6.	2015 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld			
Vextir*		32.099	29.310
Verðbætur*		(46.389)	(15.185)
Heildartekjur		(14.291)	14.124
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags		3.811	5.059
Viðskiptakostnaður		138	478
Önnur gjöld og kostnaður		436	447
Heildargjöld		4.384	5.984
Hreinar tekjur (gjöld)		(18.674)	8.141
Gengisbreytingar eigna*		39.955	0
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		21.280	8.141
Hrein eign í byrjun árs		1.096.036	929.180
Fjármögnunargreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		290.837	995.888
Innleyst hlutdeildarskírteini		(105.985)	(505.255)
Hækkun á fjármögnunargreyfingum		184.852	490.633
Hrein eign í lok tímabils		1.302.168	1.427.954

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 30. júní 2016

Eignir	Skýr.	30.6.2016	31.12.2015
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		369.279	566.993
Peningamarkaðsgæðingar		313.180	434.297
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		614.591	75.477
Fjárfestingar samtals		<u>1.297.050</u>	<u>1.076.767</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		5.586	19.667
Aðrar eignir		310	397
Aðrar eignir samtals		<u>5.896</u>	<u>20.063</u>
Eignir samtals		<u>1.302.946</u>	<u>1.096.831</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		778	725
Aðrar skuldir		0	70
Skuldir samtals		<u>778</u>	<u>795</u>
Hrein eign		<u>1.302.168</u>	<u>1.096.036</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		92.457.290	105.844.936
Gengi hlutdeildarskírteina		14,084	13,800

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu

Meðfylgjandi er sundurliðun verðbréfaeignar eftir áherslum í fjárfestingarstefnu og hlutfallsleg skipting í lok tímabilsins:

	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2016 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Seðlabanki Íslands	602.492	46,2%	0	0,0%	602.492	46%
Íbúðalánasjóður	61.297	4,7%	0	0,0%	61.297	5%
Landsvirkjun	18.670	1,4%	0	0,0%	18.670	1%
	682.459	52,4%	0	0,0%	682.459	52%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum						
Landsbankinn hf.	0	0,0%	151.203	11,6%	151.203	12%
Íslandsbanki hf.	0	0,0%	226.262	17,4%	226.262	17%
Arion banki hf.	0	0,0%	237.127	18,2%	237.127	18%
	0	0,0%	614.591	47,2%	614.591	47%
Samtals	682.459	52,4%	614.591	47,2%	1.297.050	99,5%

Skýringar, frh.

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

Taflan sýnir breytingar á tíu stærstu eignaflokkum í lok tímabilsins og stöðu sömu flokka um áramótin.

	Staða 30.06.2016		Staða 31.12.2015	
		%		%
Innlán Arion banki hf.	237.127	18,2%	0	0,0%
Innlán Íslandsbanki hf.	226.262	17,4%	75.477	6,9%
RIKB 16 1013	185.625	14,2%	221.224	20,2%
Innlán Landsbankinn hf.	151.203	11,6%	0	0,0%
RIKB 17 0206	127.554	9,8%	186.738	17,0%
RIKB 19 0226	115.386	8,9%	29.550	2,7%
RIKH 18 1009	100.336	7,7%	100.690	9,2%
HFF150224	60.151	4,6%	162.752	14,8%
RIKS 21 0414	31.491	2,4%	148.155	13,5%
RIKB 20 0205	21.611	1,7%	31.088	2,8%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
RIKB 19 0226	101.041	RIKB 17 0206	118.949
RIKB 17 0206	62.377	RIKS 21 0414	114.692
RIKB 22 1026	44.038	HFF150224	96.346
RIKB 16 1013	20.765	LAND 05 1	91.787
RIKB 20 0205	12.170	RIKB 16 1013	61.474
		RIKB 22 1026	30.181
		RIKB 20 0205	20.551
		RIKB 19 0226	10.808

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun ársins 2013	Ávöxtun ársins 2014	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun síðustu 6 mánuði
Nafnávöxtun	2,91%	3,06%	2,82%	2,06%
Raunávöxtun	-0,72%	1,98%	0,82%	0,65%

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og kaupgengi hlutdeildarskírteina sjóðsins sem hér segir:

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	30.6.2016
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	13,022	13,421	13,800	14,084
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	1.321.364	929.180	1.096.036	1.302.168

Landsbréf - Sparibréf meðallöng
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2016

	Skýr.	2016 1.1. - 30.6.	2015 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld			
Vextir*		289.927	397.186
Verðbætur*		387.259	(113.199)
Heildartekjur		677.186	283.987
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags		32.237	45.137
Viðskiptakostnaður		2.750	1.899
Önnur gjöld og kostnaður		3.224	447
Heildargjöld		38.211	47.483
Hreinar tekjur (gjöld)		638.975	236.505
Gengisbreytingar eigna*		(564.983)	0
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		73.992	236.505
Hrein eign í byrjun árs		7.984.116	12.387.882
Fjármögnunargreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		508.209	403.264
Innleyst hlutdeildarskírteini		(775.152)	(2.292.149)
Lækkun á fjármögnunargreyfingum		(266.943)	(1.888.885)
Hrein eign í lok tímabils		7.791.165	10.735.502

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 30. júní 2016

Eignir	Skýr.	30.6.2016	31.12.2015
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf.....		6.983.012	6.669.209
Peningamarkaðsgjeringar.....		677.318	1.068.850
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....		100.015	235.035
Fjárfestingar samtals		<u>7.760.346</u>	<u>7.973.094</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé.....		20.482	24.029
Aðrar eignir.....		16.016	2.948
Aðrar eignir samtals		<u>36.498</u>	<u>26.978</u>
Eignir samtals		<u>7.796.843</u>	<u>8.000.072</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag.....		5.679	5.945
Aðrar skuldir.....		0	10.010
Skuldir samtals		<u>5.679</u>	<u>15.956</u>
Hrein eign.....		<u>7.791.165</u>	<u>7.984.116</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		2.170.845.531	2.243.989.893
Gengi hlutdeildarskírteina		3,589	3,558

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu

Meðfylgjandi er sundurliðun verðbréfaeignar eftir áherslum í fjárfestingarstefnu og hlutfallsleg skipting í lok tímabilsins:

	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2016 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Seðlabanki Íslands	4.952.180	63,5%	0	0,0%	4.952.180	63,5%
Íbúðalánasjóður	2.540.124	32,6%	0	0,0%	2.540.124	32,6%
Landsvirkjun	168.027	2,2%	0	0,0%	168.027	2,2%
	7.660.331	98,2%	0	0,0%	7.660.331	98,2%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum						
Landsbankinn hf.	0	0,0%	100.015	1,3%	100.015	1,3%
	0	0,0%	100.015	1,3%	100.015	1,3%
Samtals	7.660.331	98,2%	100.015	1,3%	7.760.346	99,5%

Skýringar, frh.

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

Taflan sýnir breytingar á tíu stærstu eignaflokkum í lok tímabilsins og stöðu sömu flokka um áramótin.

	Staða		Staða	
	30.06.2016	%	31.12.2015	%
HFF150224	1.820.648	23,4%	1.633.561	20,4%
RIKS 21 0414	1.537.522	19,7%	1.752.892	21,9%
RIKB 20 0205	915.320	11,7%	1.195.737	14,9%
RIKB 22 1026	843.975	10,8%	995.533	12,4%
RIKB 19 0226	812.993	10,4%	1.124.764	14,1%
HFF150434	572.115	7,3%	517.418	6,5%
RIKB 16 1013	501.906	6,4%	143.441	1,8%
RIKB 17 0206	175.413	2,2%	7.262	0,1%
LAND 05 1	168.027	2,2%	169.651	2,1%
HFF150644	147.361	1,9%	10.899	0,1%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
RIKB 22 1026	728.223	RIKB 22 1026	888.751
RIKB 20 0205	566.461	RIKB 20 0205	810.085
RIKB 19 0226	522.548	RIKB 19 0226	750.312
RIKB 16 1013	508.515	RIKS 21 0414	640.424
RIKS 21 0414	454.823	RIKB 25 0612	291.675
HFF150224	346.369	RIKB 16 1013	156.063
RIKB 25 0612	307.594	RIKB 31 0124	126.903
HFF150434	195.197	HFF150434	114.921
RIKB 17 0206	166.936	HFF150224	73.585
HFF150644	141.695		
RIKB 31 0124	108.709		

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun ársins 2013	Ávöxtun ársins 2014	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun síðustu 6 mánuði
Nafnávöxtun	2,96%	2,67%	4,96%	0,87%
Raunávöxtun	-0,67%	1,59%	2,91%	-0,52%

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og kaupgengi hlutdeildarskírteina sjóðsins sem hér segir:

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	30.6.2016
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	3,302	3,390	3,558	3,589
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	11.074.817	12.381.630	7.984.116	7.791.165

Landsbréf - Sparibréf plús
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2016

	Skýr.	2016 1.1. - 30.6.	2015 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld			
Vextir*		187.385	108.527
Verðbætur*		235.517	(31.110)
Heildartekjur		422.902	77.417
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags		27.346	13.631
Viðskiptakostnaður		2.865	1.031
Önnur gjöld og kostnaður		2.735	1.057
Heildargjöld		32.946	15.719
Hreinar tekjur (gjöld)		389.956	61.697
Gengisbreytingar eigna*		(382.743)	0
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		7.213	61.697
Hrein eign í byrjun árs		6.456.989	2.394.638
Fjármögnunargreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		869.720	1.808.546
Innleyst hlutdeildarskírteini		(309.107)	(235.386)
Hækkun á fjármögnunargreyfingum		560.613	1.573.160
Hrein eign í lok tímabils		7.024.815	4.029.496

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 30. júní 2016

	Skýr.	30.6.2016	31.12.2015
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf.....		5.766.043	5.642.477
Peningamarkaðsgæðingar.....		867.273	29.087
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....		360.383	760.978
Fjárfestingar samtals		<u>6.993.699</u>	<u>6.432.542</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé.....		7.597	14.849
Aðrar eignir.....		28.602	14.314
Aðrar eignir samtals		<u>36.199</u>	<u>29.163</u>
Eignir samtals		<u>7.029.898</u>	<u>6.461.705</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag.....		5.082	4.716
Skuldir samtals		<u>5.082</u>	<u>4.716</u>
Hrein eign.....		<u>7.024.815</u>	<u>6.456.989</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		731.371	672.602.992
Gengi hlutdeildarskírteina		9,605	9,600

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu

Meðfylgjandi er sundurliðun verðbréfaeignar eftir áherslum í fjárfestingarstefnu og hlutfallsleg skipting í lok tímabilsins:

	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2016 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Seðlabanki Íslands	3.708.252	52,7%	0	0,0%	3.708.252	52,7%
Íbúðalánasjóður	2.925.064	41,6%	0	0,0%	2.925.064	41,6%
	6.633.316	94,4%	0	0,0%	6.633.316	94,4%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum						
Landsbankinn hf.	0	0,0%	310.047	4,4%	310.047	4,4%
Íslandsbanki hf.	0	0,0%	50.336	0,7%	50.336	0,7%
	0	0,0%	360.383	5,1%	360.383	5,1%
Samtals	6.633.316	94,4%	360.383	5,1%	6.993.699	99,5%

Skýringar, frh.

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

Taflan sýnir breytingar á tíu stærstu eignaflokkum í lok tímabilsins og stöðu sömu flokka um áramótin.

	Staða 30.06.2016		%	Staða 31.12.2015		%
HFF150434	1.238.437		17,6%	1.176.820		16,7%
HFF150644	1.236.546		17,6%	1.602.842		22,8%
RIKB 20 0205	696.711		9,9%	459.889		6,5%
RIKB 19 0226	636.458		9,1%	173.710		2,5%
RIKB 22 1026	624.072		8,9%	586.688		8,3%
RIKB 16 1013	528.108		7,5%	26.888		0,4%
HFF150224	450.081		6,4%	276.761		3,9%
RIKS 21 0414	396.782		5,6%	206.129		2,9%
RIKB 1702026	339.165		4,8%	203.856		2,9%
Innlán Landsbankinn hf.	310.047		4,4%	560.084		8,0%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
RIKB 22 1026	765.639	RIKB 25 0612	850.588
RIKB 16 1013	602.142	RIKB 22 1026	732.228
RIKB 19 0226	565.220	RIKB 31 0124	496.364
RIKB 25 0612	507.165	HFF150644	398.211
RIKB 31 0124	405.602	HFF150434	200.773
RIKB 20 0205	307.269	RIKB 16 1013	104.014
RIKS 21 0414	285.840	RIKS 21 0414	90.740
HFF150434	280.563	RIKB 19 0226	74.575
HFF150224	234.531	RIKB 20 0205	53.797
RIKB 17 0206	169.191	HFF150224	46.819
HFF150644	89.090	RIKB 17 0206	31.152

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun ársins 2013	Ávöxtun ársins 2014	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun síðustu 6 mánuði
Nafnávöxtun	2,33%	4,63%	6,16%	0,05%
Raunávöxtun	-1,28%	3,53%	4,09%	-1,32%

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og kaupgengi hlutdeildarskírteina sjóðsins sem hér segir:

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	30.6.2016
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	8,643	9,043	9,600	9,605
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	2.544.128	2.394.638	6.456.989	7.024.815

Landsbréf - Sparibréf verðtryggð
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2016

	Skýr.	2016 1.1. - 30.6.	2015 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld			
Vextir*		232.284	92.955
Verðbætur*		868.384	276.641
Heildartekjur		1.100.667	369.595
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags		45.326	22.189
Viðskiptakostnaður		1.299	1.860
Önnur gjöld og kostnaður		4.533	1.579
Heildargjöld		51.157	25.628
Hreinar tekjur (gjöld)		1.049.510	343.967
Gengisbreytingar eigna*		(1.027.638)	0
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		21.872	343.967
Hrein eign í byrjun árs		10.606.174	4.825.111
Fjármögnunargreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		1.788.617	3.339.666
Innleyst hlutdeildarskírteini		(684.641)	(337.971)
Hækkun á fjármögnunargreyfingum		1.103.976	3.001.696
Hrein eign í lok tímabils		11.732.022	8.170.774

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 30. júní 2016

Eignir	Skýr.	30.6.2016	31.12.2015
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		11.179.240	10.447.395
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		530.080	150.023
Fjárfestingar samtals		11.709.320	10.597.417
Aðrar eignir			
Reiðufé		12.776	349.995
Aðrar eignir		18.417	3.915
Aðrar eignir samtals		31.193	353.910
Eignir samtals		11.740.513	10.951.327
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		8.491	7.810
Aðrar skuldir		0	337.343
Skuldir samtals		8.491	345.153
Hrein eign		11.732.022	10.606.174
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		825.094.762	746.966.275
Gengi hlutdeildarskírteina		14,219	14,199

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu

Meðfylgjandi er sundurliðun verðbréfaeignar eftir áherslum í fjárfestingarstefnu og hlutfallsleg skipting í lok tímabilsins:

	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2016 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>						
Íbúðalánasjóður	7.821.960	66,6%	0	0,0%	7.821.960	66,6%
Seðlabanki Íslands	2.853.200	24,3%	0	0,0%	2.853.200	24,3%
Landsvirkjun hf.	504.080	4,3%	0	0,0%	504.080	4,3%
	11.179.240	28,6%	0	0,0%	11.179.240	95,2%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum						
Landsbankinn hf.	0	0,0%	530.080	4,5%	530.080	4,5%
	0	0,0%	530.080	4,5%	530.080	4,5%
Samtals	11.179.240	28,6%	530.080	4,5%	11.709.320	99,7%

Skýringar, frh.

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

Taflan sýnir breytingar á tíu stærstu eignaflokkum í lok tímabilsins og stöðu sömu flokka um áramótin.

	Staða 30.06.2016		Staða 31.12.2015	
		%		%
HFF150224	2.940.346	25,0%	2.270.101	20,7%
HFF150434	2.499.961	21,3%	2.414.561	22,0%
RIKS 21 0414	2.482.184	21,1%	2.609.556	23,8%
HFF150644	2.381.261	20,3%	2.668.670	24,4%
Innlán Landsbankinn hf.	530.080	4,5%	150.023	1,4%
LAND 05 1	504.080	4,3%	207.352	1,9%
RIKS 30 0701	371.016	3,2%	276.735	2,5%
IBH 37 1215	392	0,0%	419	0,0%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
HFF150224	843.203	RIKS 21 0414	576.610
RIKS 21 0414	502.387	HFF150434	326.602
HFF150434	410.082	HFF150434	241.488
LAND 05 1	298.808	HFF150224	49.828
HFF150434	132.754		
RIKS 30 0701	85.821		

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun ársins 2013	Ávöxtun ársins 2014	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun síðustu 6 mánuði
Nafnávöxtun	1,32%	0,25%	7,58%	0,14%
Raunávöxtun	-2,26%	-0,80%	5,48%	-1,24%

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og kaupgengi hlutdeildarskírteina sjóðsins sem hér segir:

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	30.6.2016
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	13,166	13,199	14,199	14,219
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	11.145.197	4.825.111	10.606.174	11.732.022

Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2016

	Skýr.	2016 1.1. - 30.6.	2015 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld			
Vextir*		7.252	(173.842)
Heildartekjur		<u>7.252</u>	<u>(173.842)</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags		655	19.960
Viðskiptakostnaður		30	1.433
Önnur gjöld og kostnaður		66	1.050
Heildargjöld		<u>751</u>	<u>22.442</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		6.501	(196.284)
Gengisbreytingar eigna*		(5.241)	0
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		<u>1.260</u>	<u>(196.284)</u>
Hrein eign í byrjun árs		170.596	5.376.598
Fjármögnunargreifingar			
Seld hlutdeildarskírteini		46.908	534.571
Innleyst hlutdeildarskírteini		(59.871)	(2.843.284)
Lækkun á fjármögnunargreifingum		<u>(12.963)</u>	<u>(2.308.713)</u>
Hrein eign í lok tímabils		<u>158.893</u>	<u>2.871.601</u>

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 30. júní 2016

	Skýr.	30.6.2016	31.12.2015
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		110.944	169.802
Peningamarkaðsgæringar		42.636	0
Fjárfestingar samtals		<u>153.580</u>	<u>169.802</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		5.290	855
Aðrar eignir		136	61
Aðrar eignir samtals		<u>5.426</u>	<u>916</u>
Eignir samtals		<u>159.006</u>	<u>170.718</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		113	122
Skuldir samtals		<u>113</u>	<u>122</u>
Hrein eign		<u>158.893</u>	<u>170.596</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		10.815.644	11.679.057
Gengi hlutdeildarskírteina		14,691	14,607

Skýringar, frh.

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

Taflan sýnir breytingar á tíu stærstu eignaflokkum í lok tímabilsins og stöðu sömu flokka um áramótin.

	Staða 30.06.2016		Staða 31.12.2015	
		%		%
RIKB 20 0205	28.378	17,8%	31.168	18,3%
RIKB 22 1026	28.207	17,7%	31.115	18,2%
RIKB 16 1013	23.371	14,7%	2.450	1,4%
RIKB 19 0226	21.001	13,2%	26.249	15,4%
RIKB 17 0206	19.265	12,1%	17.118	10,0%
RIKB 31 0124	16.857	10,6%	29.752	17,4%
RIKB 25 0612	16.501	10,4%	31.949	18,7%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
RIKB 16 1013	20.765	RIKB 25 0612	22.899
RIKB 22 1026	13.813	RIKB 31 0124	18.989
RIKB 20 0205	9.240	RIKB 22 1026	17.082
RIKB 25 0612	8.462	RIKB 20 0205	10.939
RIKB 31 0124	8.086	RIKB 19 0226	7.200
RIKB 17 0206	7.035	RIKB 17 0206	4.613
RIKB 19 0226	3.339		

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun ársins 2013	Ávöxtun ársins 2014	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun síðustu 6 mánuði
Nafnávöxtun	5,12%	10,25%	6,02%	0,58%
Raunávöxtun	1,42%	9,09%	3,96%	-0,81%

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og kaupgengi hlutdeildarskírteina sjóðsins sem hér segir:

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	30.6.2016
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	12,496	13,777	14,607	14,691
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	1.854.027	5.376.598	170.596	158.893

Landsbréf - Markaðsbréf
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2016

	Skýr.	2016 1.1. - 30.6.	2015 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld			
Vextir*		144.625	133.878
Verðbætur*		52.097	82.489
Heildartekjur		196.722	216.367
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags		25.351	22.883
Viðskiptakostnaður		819	676
Önnur gjöld og kostnaður		2.540	2.309
Heildargjöld		28.711	25.867
Hreinar tekjur (gjöld)		168.012	190.500
Gengisbreytingar eigna*		(79.951)	0
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		88.060	190.500
Hrein eign í byrjun árs		6.763.605	5.680.681
Fjármögnunargreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		412.397	475.207
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.000.754)	(352.751)
(Lækkun) hækkun á fjármögnunargreyfingum		(588.356)	122.456
Hrein eign í lok tímabils		6.263.309	5.993.637

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 30. júní 2016

	Skýr.	30.6.2016	31.12.2015
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf.....		5.944.748	6.063.789
Peningamarkaðsgæringar.....		144.734	233.763
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....		160.024	450.068
Fjárfestingar samtals		6.249.506	6.747.619
Aðrar eignir			
Reiðufé.....		3.302	4.989
Aðrar eignir.....		15.501	15.970
Aðrar eignir samtals		18.804	20.959
Eignir samtals		6.268.309	6.768.578
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag.....		4.527	4.973
Aðrar skuldir.....		472	0
Skuldir samtals		5.000	4.973
Hrein eign.....		6.263.309	6.763.605
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		1.436.209.459	1.572.200
Gengi hlutdeildarskírteina		4,361	4,302

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu

Meðfylgjandi er sundurliðun verðbréfaeignar eftir áherslum í fjárfestingarstefnu og hlutfallsleg skipting í lok tímabilsins:

	Skuldabréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2016 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
<i>Ríki eða ábyrgð ríkis</i>								
Seðlabanki Íslands	980.119	15,6%	0	0,0%	0	0,0%	980.119	15,6%
Íbúðalánasjóður	463.143	7,4%	0	0,0%	0	0,0%	463.143	7,4%
	1.443.262	23,0%	0	0,0%	0	0,0%	1.443.262	23,0%
<i>Sveitarfélög eða Lánasj. Sveitarf.</i>								
Lánasjóður Sveitarfélaga ofh.	1.004.643	16,0%	0	0,0%	0	0,0%	1.004.643	16,0%
Reykjavíkurborg	328.895	5,2%	0	0,0%	0	0,0%	328.895	5,2%
Garðabær	60.393	1,0%	0	0,0%	0	0,0%	60.393	1,0%
Jeratún ehf.	59.893	1,0%	0	0,0%	0	0,0%	59.893	1,0%
Mosfellsbær	38.635	0,6%	0	0,0%	0	0,0%	38.635	0,6%
	1.492.459	23,8%	0	0,0%	0	0,0%	1.492.459	23,8%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>								
Landsbankinn hf.	577.197	9,2%	19.862	0,3%	0	0,0%	597.059	9,5%
Arion banki hf.	578.127	9,2%	19.404	0,3%	0	0,0%	597.530	9,5%
Íslandsbanki hf.	594.191	9,5%	0	0,0%	0	0,0%	594.191	9,5%
Kvika banki hf.	0	0,0%	19.363	0,3%	0	0,0%	19.363	0,3%
Lýsing hf.	90.831	1,4%	38.700	0,6%	0	0,0%	129.532	2,1%
	1.840.345	29,4%	97.330	1,6%	0	0,0%	1.937.675	30,9%
<i>Aðrir útgefendur</i>								
Greiðslumiðlun Hringur ehf.	303.336	4,8%	0	0,0%	0	0,0%	303.336	4,8%
Rarik ohf.	257.003	4,1%	0	0,0%	0	0,0%	257.003	4,1%
Reitir fasteignafélag hf.	196.536	3,1%	0	0,0%	0	0,0%	196.536	3,1%
REG3A Fjármögnun	153.632	2,5%	0	0,0%	0	0,0%	153.632	2,5%
Landfestar ehf.	117.365	1,9%	0	0,0%	0	0,0%	117.365	1,9%
REG 2 Smáralind	63.750	1,0%	0	0,0%	0	0,0%	63.750	1,0%
Orkuveita Reykjavíkur	0	0,0%	47.404	0,8%	0	0,0%	47.404	0,8%
Síminn hf.	53.908	0,9%	0	0,0%	0	0,0%	53.908	0,9%
	1.145.531	18,3%	47.404	0,8%	0	0,0%	1.192.935	19,0%
Samtals	5.921.597	94,5%	144.734	2,3%	0	0,0%	6.066.331	96,8%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
<i>Sveitarfélög eða Lánasj. Sveitarf.</i>								
Kópavogsbær	3.451	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	3.451	0,1%

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu, frh.

	Skuldabréf	%	Önnur verðbréf	%	Annað	%	30.6.2016 Samtals	%
<i>Aðrir útgefendur</i>								
Kaupping ehf.	17.138	0,3%	0	0,0%	0	0,0%	17.138	0,3%
Baugur Group hf.	2.091	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	2.091	0,0%
Glitnir Holdco ehf.	470	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	470	0,0%
	19.699	0,3%	0	0,0%	0	0,0%	19.699	0,3%
Samtals	23.150	0,4%	0	0,0%	0	0,0%	23.150	0,4%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Landsbankinn hf.	0	0,0%	0	0,0%	160.024	2,6%	160.024	2,6%
	0	0,0%	0	0,0%	160.024	2,6%	160.024	2,6%
Samtals	5.944.748	94,5%	144.734	2%	160.024	2,6%	6.249.506	99,3%

Skýringar, frh.

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

Taflan sýnir breytingar á tíu stærstu eignaflokkum í lok tímabilsins og stöðu sömu flokka um áramótin.

	Staða 30.06.2016		Staða 31.12.2015	
		%		%
LSS150224	787.331	12,6%	797.781	11,8%
RIKB 20 0205	417.821	6,7%	362.872	5,4%
HARP 46 0217	303.336	4,8%	103.999	1,5%
RVKN 35 1	290.543	4,6%	198.358	2,9%
LBANK CBI 22	262.687	4,2%	348.292	5,1%
LBANK CB 19	252.419	4,0%	102.346	1,5%
LSS150434	217.312	3,5%	204.124	3,0%
HFF150224	215.623	3,4%	356.687	5,3%
ARION CBI 19	208.890	3,3%	226.849	3,4%
REITIR151124	196.536	3,1%	203.245	3,0%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
LBANK CB 19	229.452	RIKB 22 1026	242.341
HARP 46 0217	205.433	HFF150224	172.188
REITIR151124	149.778	RIKB 25 0612	156.275
ARION CB 22	142.094	REITIR 151124	149.137
RIKB 16 1013	103.864	HFF150644	122.014
RVKN 35 1	98.149	LBANK CB 17	120.850
RIKB 25 0612	85.929	ARION CB 21	105.285
RIKB 31 0124	76.477	RIKB 31 0124	97.197
RIKB 20 0205	69.145	LBANK CB 19	83.280
RIKB 22 1026	62.352	LBANK CBI 22	80.797
GARD 16 01	60.104	ISLA CB 19	41.333
OR300317	47.394	ARBION CB 22	40.497
HFF150224	47.036	RIKS 21 0414	25.614
LBANK 160810	38.710	ISLA CBI 24	22.954
LYSING 161215	38.586	RIKB 19 0226	21.573
HFF150434	28.919	ARION CBI 19	20.438
LSS150224	24.875	ISLA CB 23	19.870
ISLA CBI 20	21.153	ISLA 16 07210	19.831
LSS150434	21.004	LBANK 160810	19.762
ISLA CB 19	20.401	ARION 160420	19.701
ARION 160620	19.463	ARION 160620	19.383
ARION 161220	19.366	ISLA CBI 16	11.460
ARION 160720	19.355	LSS150434	1.045
ISLA 16 0721	19.343		
KVB 161221	19.309		
ISLA CBI 16	11.403		
RIKB 17 0206	1.559		
RIKB 19 0226	1.161		

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun ársins 2013	Ávöxtun ársins 2014	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun síðustu 6 mánuði
Nafnávöxtun	6,08%	1,85%	5,73%	1,37%
Raunávöxtun	2,34%	0,78%	3,66%	-0,02%

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og kaupgengi hlutdeildarskírteina sjóðsins sem hér segir:

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	30.6.2016
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	3,995	4,069	4,302	4,361
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	5.025.992	5.680.681	6.763.605	6.263.309

Landsbréf - Global Equity fund
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2016

	Skýr.	2016 1.1. - 30.6.	2015 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld			
Arður		18.687	23.430
Vextir*		271	353
Aðrar tekjur		0	4.214
Heildartekjur		18.958	27.997
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		22.339	25.131
Vextir og verðbætur		17	2
Viðskiptakostnaður		24	1.429
Önnur gjöld og kostnaður		1.936	2.202
Heildargjöld		24.316	28.764
Hreinar tekjur (gjöld)		(5.358)	(766)
Gengisbreytingar eigna*		(239.326)	179.428
(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		(244.683)	178.662
Hrein eign í byrjun árs		3.208.837	3.166.814
Fjármögnunarahreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		83.092	0
Innleyst hlutdeildarskírteini		(108.977)	(21.792)
Lækkun á fjármögnunarahreyfingum		(25.886)	(21.792)
Hrein eign í lok tímabils		2.938.268	3.323.683

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 30. júní 2016

	Skýr.	30.6.2016	31.12.2015
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf.....		487.473	517.896
Hlutdeildarskírteini.....		2.437.163	2.659.581
Fjárfestingar samtals		<u>2.924.636</u>	<u>3.177.477</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé.....		20.714	36.101
Aðrar eignir.....		805	140
Aðrar eignir samtals		<u>21.519</u>	<u>36.242</u>
Eignir samtals		<u>2.946.155</u>	<u>3.213.719</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag.....		3.964	4.459
Aðrar skuldir.....		3.922	423
Skuldir samtals		<u>7.887</u>	<u>4.882</u>
Hrein eign.....		<u>2.938.268</u>	<u>3.208.837</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		1.614.185	1.627.043
Gengi hlutdeildarskírteina		1.820,280	1.972,190

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu

Meðfylgjandi er sundurliðun verðbréfaeignar eftir áherslum í fjárfestingarstefnu og hlutfallsleg skipting í lok tímabilsins:

	Hlutabréf	%	Önnur verðbréf	%	30.6.2016 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði verðbréfamarkaði						
<i>Skráð verðbréf</i>						
Amazon Inc.	78.807	2,7%	0	0,0%	78.807	2,7%
Appel Inc.	26.320	0,9%	0	0,0%	26.320	0,9%
Google Inc.	59.559	2,0%	0	0,0%	59.559	2,0%
SAP SE	27.476	0,9%	0	0,0%	27.476	0,9%
Novo Nordisk A/S	127.977	4,3%	0	0,0%	127.977	4,3%
Össur hf.	163.895	5,6%	0	0,0%	163.895	5,6%
Atlantic Petroleum P/F	3.440	0,1%	0	0,0%	3.440	0,1%
	487.473	16,5%	0	0,0%	487.473	16,5%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða						
<i>Sjóðir</i>						
iShares MSCI Japan Index Fund	0	0,0%	214.406	7,3%	214.406	7,3%
iShres S&P 500 Index Fund	0	0,0%	553.771	18,8%	553.771	18,8%
Skagen Global Fund	0	0,0%	101.473	3,4%	101.473	3,4%
iShares DAX DE	0	0,0%	41.024	1,4%	41.024	1,4%
iShares S&P 100 ETF	0	0,0%	517.778	17,6%	517.778	17,6%
Wisdomtree Europe Hedged EQU	0	0,0%	168.174	5,7%	168.174	5,7%
iShares russel 1000 ETF	0	0,0%	143.027	4,9%	143.027	4,9%
Landsbréf - LN 40	0	0,0%	48.192	1,6%	48.192	1,6%
Carnegie Worldwide Fund	0	0,0%	163.957	5,6%	163.957	5,6%
UBX LUX Equity SICAV	0	0,0%	335.301	11,4%	335.301	11,4%
JB Emerging EQ USD-C	0	0,0%	150.060	5,1%	150.060	5,1%
	0	0,0%	2.437.163	82,7%	2.437.163	82,7%
Samtals	487.473	16,5%	2.437.163	82,7%	2.924.636	99,3%

Skýringar, frh.

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

Taflan sýnir breytingar á tíu stærstu eignaflokkum í lok tímabilsins og stöðu sömu flokka um áramótin.

	Staða 30.06.2016		Staða 31.12.2015	
		%		%
IVV US EQUITY	553.771	18,8%	609.169	19,0%
OEF US EQUITY	517.778	17,6%	607.592	18,9%
UEOEPA LX EQUITY	335.301	11,4%	378.982	11,8%
EWJ US EQUITY	214.406	7,3%	238.745	7,4%
HEDJ US EQUITY	168.174	5,7%	189.218	5,9%
CARWLDW LX EQUITY	163.957	5,6%	184.646	5,7%
OSSR DC EQUITY	163.895	5,6%	168.355	5,2%
JBEMEUC LX EQUITY	150.060	5,1%	0	0,0%
IWB US EQUITY	143.027	4,9%	146.487	4,6%
NOVOB DC EQUITY	127.977	4,3%	98.172	3,1%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
JBEMEUC LX Equity	148.668	STKONTI NO Equity	83.170
AMZN US Equity.....	80.427	OEF US Equity	79.369
IWB US Equity	45.346	AAPL US Equity	64.106
NOVOB DC Equity	43.924	JPM US Equity	55.705
AAPL US Equity	25.155	IVV US Equity	51.059
SAP GY Equity	20.371	IWB US Equity	47.610
OSSR DC Equity	20.293	OSSR DC Equity	30.618
IVV US Equity	13.118	SAP GY Equity	19.553
OEF US Equity	11.658		
LN40	5.554		

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun ársins 2013	Ávöxtun ársins 2014	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun síðustu 6 mánuði
Nafnávöxtun	6,10%	11,68%	2,82%	-7,70%
Raunávöxtun	2,36%	10,50%	0,82%	-8,97%

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og kaupgengi hlutdeildarskírteina sjóðsins sem hér segir:

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	30.6.2016
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	1.717,520	1.918,060	1.972,190	1.820,280
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	2.892.399	3.166.813	3.208.837	2.938.268

Landsbréf - Nordic 40
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2016

	Skýr.	2016 1.1. - 30.6.	2015 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld			
Arður		5.933	6.807
Aðrar tekjur		0	0
Heildartekjur		<u>5.933</u>	<u>6.807</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags		1.200	1.397
Viðskiptakostnaður		195	138
Önnur gjöld og kostnaður		109	(832)
Heildargjöld		<u>1.503</u>	<u>703</u>
Hreinar tekjur (gjöld)		4.430	6.105
Gengisbreytingar eigna		(22.181)	26.189
(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		<u>(17.751)</u>	<u>32.293</u>
Hrein eign í byrjun árs		242.116	230.194
Fjármögnunargreyingar			
Seld hlutdeildarskírteini		14.910	330
Innleyst hlutdeildarskírteini		(17.239)	(132)
Gjaldeyrisingisáhrif		(7.834)	(10.474)
Lækkun á fjármögnunargreyingum		<u>(10.162)</u>	<u>(10.276)</u>
Hrein eign í lok tímabils		<u><u>214.202</u></u>	<u><u>252.211</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2016

	Skýr.	30.6.2016	31.12.2015
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		214.105	242.030
Fjárfestingar samtals		<u>214.105</u>	<u>242.030</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		618	838
Aðrar eignir		137	0
Aðrar eignir samtals		<u>755</u>	<u>838</u>
Eignir samtals		<u>214.860</u>	<u>242.868</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		658	723
Aðrar skuldir		0	30
Skuldir samtals		<u>658</u>	<u>752</u>
Hrein eign		<u>214.202</u>	<u>242.116</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		11.795	1.627.043
Gengi hlutdeildarskírteina		133,170	144,130

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu

Meðfylgjandi er sundurliðun verðbréfaeignar eftir áherslum í fjárfestingarstefnu og hlutfallsleg skipting í lok tímabilsins:

			30.6.2016	
	Hlutabréf	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgærningar				
skráð á skipulegum verðbréfamarkaði				
<i>Hlutabréf sem mynda OMX Nordic 40 vísitöluna</i>				
Novo Nordisk A/S - B	33.929	15,8%	33.929	15,8%
Nokia Oyj	11.029	5,1%	11.029	5,1%
Hennes & Mauritz AB - B shares	10.992	5,1%	10.992	5,1%
Nordea Bank AB	9.420	4,4%	9.420	4,4%
Ericsson LM-B shares	7.717	3,6%	7.717	3,6%
Sampo Oyj A shares	7.233	3,4%	7.233	3,4%
Swedbank AB - A shares	7.288	3,4%	7.288	3,4%
Danske Bank A/S	7.115	3,3%	7.115	3,3%
ASSA Abloy AB-B	6.652	3,1%	6.652	3,1%
Svenska Cellulosa AB B shares	6.454	3,0%	6.454	3,0%
Svenska Handelsbanken	6.326	2,9%	6.326	2,9%
Atlas Copco AB-A SHS	5.938	2,8%	5.938	2,8%
KONE Oyj - B	5.805	2,7%	5.805	2,7%
Investor AB-B SHS	5.282	2,5%	5.282	2,5%
Vestas Wind System A/S	5.225	2,4%	5.225	2,4%
Skandinaviska Enskilda Banka AB	5.195	2,4%	5.195	2,4%
Pandora A/S	5.004	2,3%	5.004	2,3%
Volvo AB-B SHS	4.934	2,3%	4.934	2,3%
TeliaSonera AB	4.288	2,0%	4.288	2,0%
Sandvik AB	3.848	1,8%	3.848	1,8%
Novozymes A/S	3.790	1,8%	3.790	1,8%
Genmab A/S	3.659	1,7%	3.659	1,7%
Carlsberg AS-B shares	3.570	1,7%	3.570	1,7%
HEXAGON AB-B SHS	3.430	1,6%	3.430	1,6%
UPM-Kymmene Oyj	3.353	1,6%	3.353	1,6%
ABB LTD	3.250	1,5%	3.250	1,5%
COLOPLAST-B	3.065	1,4%	3.065	1,4%
Atlas Copco AB-B SHS	3.021	1,4%	3.021	1,4%
AstraZeneca PLC	2.800	1,3%	2.800	1,3%
DSV A/S" n1	2.789	1,3%	2.789	1,3%
Skanska AB-B SHS	2.597	1,2%	2.597	1,2%
Fortum Oyj	2.461	1,1%	2.461	1,1%
Wartsila Oyj	2.348	1,1%	2.348	1,1%
Swedish Match AB	2.339	1,1%	2.339	1,1%
ELECTROLUX AB-SER B	2.271	1,1%	2.271	1,1%
A.P. Møller - Mærsk A/ - B shares	2.234	1,0%	2.234	1,0%
SKF AB-B SHS	2.065	1,0%	2.065	1,0%
AUTOLIV INC-SWED DEP	2.061	1,0%	2.061	1,0%
Stora Enso Oyj	1.668	0,8%	1.668	0,8%
Alfa Laval AB	1.660	0,8%	1.660	0,8%
Samtals	214.105	99,6%	214.105	99,6%

Skýringar, frh.

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

Taflan sýnir breytingar á tíu stærstu eignaflokkum í lok tímabilsins og stöðu sömu flokka um áramótin.

	Staða 30.06.2016		Staða 31.12.2015	
		%		%
NOVOB DC EQUITY	33.929	15,8%	41.174	17,0%
NOKIA FH EQUITY	11.029	5,2%	10.099	4,2%
HMB SS EQUITY	10.992	5,1%	14.295	5,9%
NDA SS EQUITY	9.420	4,4%	12.982	5,4%
ERICB SS EQUITY	7.717	3,6%	10.778	4,5%
SWEDA SS EQUITY	7.288	3,4%	8.237	3,4%
SAMAS FH EQUITY	7.233	3,4%	9.339	3,9%
DANSKE DC EQUITY	7.115	3,3%	7.974	3,3%
ASSAB SS EQUITY	6.652	3,1%	7.155	3,0%
SCAB SS EQUITY	6.454	3,0%	5.978	2,5%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
STERV FH EQUITY	10.714	STERV FH EQUITY	10.564
NOKIA FH EQUITY	4.248	NOVOB DC EQUITY	2.587
NOVOB DC EQUITY	785	NOKIA FH EQUITY	839
DSV DC EQUITY	528	ALIV SS EQUITY	698
SWMA SS EQUITY	498	KNEBV FH EQUITY	572
GEN DC EQUITY	361	SWMA SS EQUITY	508
SAMAS FH EQUITY	310	PNDORA DC EQUITY	435
SCAB SS EQUITY	301	ERICB SS EQUITY	333
SHBA SS EQUITY	222	DANSKE DC EQUITY	326
NDA SS EQUITY	216	ABB SS EQUITY	209
HMB SS EQUITY	178	HMB SS EQUITY	154
PNDORA DC EQUITY	160	MAERSKB DC EQUITY	148
TELIA SS EQUITY	158	SKAB SS EQUITY	129
INVEB SS EQUITY	151	ELUXB SS EQUITY	120
MAERSKB DC EQUITY	148	VWS DC EQUITY	107
ASSAB SS EQUITY	138	SWEDA SS EQUITY	96
ERICB SS EQUITY	129	SAMAS FH EQUITY	92
SAND SS EQUITY	125	INVEB SS EQUITY	79
CARLB DC EQUITY	124	NDA SS EQUITY	75
KNEBV FH EQUITY	124	VOLVB SS EQUITY	74
DANSKE DC EQUITY	102	UPM1V FH EQUITY	69
SWEDA SS EQUITY	96	NZYMB DC EQUITY	67
SEBA SS EQUITY	86	CARLB DC EQUITY	62
ATCOA SS EQUITY	81	COLOB DC EQUITY	59
HEXAB SS EQUITY	74		
UPM1V FH EQUITY	72		

Skýringar, frh.

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur, frh.

Kaup	
<u>Flokkur</u>	<u>Kaupverð</u>
VWS DC EQUITY	73
VOLVB SS EQUITY	76
WRT1V FH EQUITY	73
ATCOB SS EQUITY	69
ALIV SS EQUITY	69

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun ársins 2013	Ávöxtun ársins 2014	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun síðustu 6 mánuði
Nafnávöxtun	21,42%	12,61%	14,63%	-7,60%

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð í árslok þess árs og kaupgengi hlutdeildarskírteina sjóðsins í mynt sem hér segir:

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	30.6.2016
Kaupgengi hlutdeildarskírteina í EUR	111,660	125,740	144,130	133,170
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	209.895	230.194	242.116	214.202

Landsbréf - LEQ UCITS ETF
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2016

	Skýr.	2016 1.1. - 30.6.	2015 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld			
Arður		63.185	52.941
Vextir		78	44
Heildartekjur		63.263	52.985
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags		5.394	3.342
Vextir og verðbætur		1	0
Viðskiptakostnaður		3.474	824
Önnur gjöld og kostnaður		1.618	1.003
Heildargjöld		10.487	5.169
Hreinar tekjur (gjöld)		52.775	47.816
Gengisbreytingar eigna		(151.131)	144.536
(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		(98.355)	192.351
Hrein eign í byrjun árs		1.856.019	1.406.472
Fjármögnunargreyingar			
Seld hlutdeildarskírteini		2.402.584	0
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.504.743)	(250.313)
Hækkun (lækkun) á fjármögnunargreyingum		897.841	(250.313)
Hrein eign í lok tímabils		2.655.504	1.348.510

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 30. júní 2016

	Skýr.	30.6.2016	31.12.2015
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf.....		2.655.487	1.850.311
Fjárfestingar samtals		<u>2.655.487</u>	<u>1.850.311</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé.....		3.200	8.655
Aðrar eignir.....		92	7
Aðrar eignir samtals		<u>3.292</u>	<u>8.661</u>
Eignir samtals		<u>2.658.779</u>	<u>1.858.972</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag.....		3.274	2.852
Skuldir samtals		<u>3.274</u>	<u>2.953</u>
Hrein eign.....		<u>2.655.504</u>	<u>1.856.019</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		1.640.000	1.100.000
Gengi hlutdeildarskírteina		1.619,210	1.687,290

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu

Meðfylgjandi er sundurliðun verðbréfaeignar eftir áherslum í fjárfestingarstefnu og hlutfallsleg skipting í lok tímabilsins:

	Hlutabréf	%	30.6.2016 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar				
skráð á skipulegum verðbréfamarkaði				
<i>Skráð hlutabréf OMX18CAP</i>				
Icelandair Group hf.	748.535	28,2%	748.535	28,2%
Marel hf.	433.391	16,3%	433.391	16,3%
Reitir hf.	418.409	15,7%	418.409	15,7%
Eimskip hf.	289.017	10,9%	289.017	10,9%
Grandi hf.	230.708	8,7%	230.708	8,7%
Síminn hf.	215.251	8,1%	215.251	8,1%
N1 hf.	188.492	7,1%	188.492	7,1%
VÍS hf.	131.685	5,0%	131.685	5,0%
Samtals	2.655.487	100%	2.655.487	99,9%

Skýringar, frh.

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

Taflan sýnir breytingar á tíu stærstu eignaflokkum í lok tímabilsins og stöðu sömu flokka um áramótin.

	Staða		Staða	
	30.06.2016	%	31.12.2015	%
ICEAIR	748.535	28,2%	629.599	33,9%
MARL	433.391	16,3%	302.343	16,3%
REITIR	418.409	15,7%	256.661	13,8%
EIM	289.017	10,9%	133.780	7,2%
GRND	230.708	8,7%	151.657	8,2%
SIMINN	215.251	8,1%	0	0,0%
N1	188.492	7,1%	73.785	4,0%
VIS	131.685	5,0%	89.692	4,8%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
ICEAIR	531.132	ICEAIR	341.478
REITIR	335.640	Hagar hf.	212.794
SIMINN	335.091	REITIR	167.410
MARL	284.469	MARL	148.855
GRND	264.588	GRND	107.759
EIM	230.049	EIM	98.119
N1	145.627	SIMINN	85.173
VIS	113.213	N1	66.718
		VIS	55.197

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun ársins 2013*	Ávöxtun ársins 2014	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun síðustu 6 mánuði
Nafnávöxtun	-	6,04%	43,96%	-4,03%
Raunávöxtun	-	4,93%	41,15%	-5,35%

*Sjóðurinn var stofnaður á árinu 2013.

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og kaupgengi hlutdeildarskírteina sjóðsins sem hér segir:

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	30.6.2016
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	1.105,250	1.172,060	1.687,290	1.619,210
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	828.938	1.406.472	1.856.019	2.655.504



Fjárfestingarsjóðir Landsbréfa hf.

Árshlutareikningur 30. júní 2016

Samandreginn árshlutareikningur fjárfestingarsjóða 30. júní 2016

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun árið		
	1.1. - 30.6.16	1.1. - 30.6.15	30.6.2016	31.12.2015	30.6.2016	31.12.2015	30.6.2016	31.12.2015	Breyting	30.6.2016	31.12.2015	2015	2014	2013
Landsbréf - Veltubréf *.....	934.533	341.538	37.943.895	23.897.157	3.649.340	20.546	34.294.555	23.876.611	43,63%	1.085,131	9,542	5,15%	-	-
Fyrirtækjabréf **.....	13.191	8.973	142.906	129.670	354	309	142.552	129.361	10,20%	10,515403	9,5432381	118,46%	31,39%	(1,30%)
Landsbréf - Úrvalsbréf.....	(160.220)	1.737.463	14.860.986	14.604.459	23.596	22.359	14.837.390	14.582.100	1,75%	3,173	21,835	49,09%	7,01%	29,26%
Landsbréf - Öndvegisbréf.....	(148.668)	1.190.072	7.944.223	9.340.661	12.429	15.955	7.931.794	9.324.706	(14,94%)	21,471	16,073	48,26%	10,48%	30,50%
Landsbréf - Eignabréf.....	3.967	74.788	1.083.942	1.022.981	1.253	5.028	1.082.688	1.017.953	6,36%	16,211	11,620	27,22%	3,28%	12,09%
Landsbréf - Einkabréf B *	6.686	22.857	836.799	695.129	565	1.477	836.233	693.652	20,56%	11,692	12,635	10,25%	3,02%	-
Landsbréf - Einkabréf C *	2.527	45.246	1.021.000	1.043.032	1.324	656	1.019.677	1.042.376	-2,18%	12,704	12,635	16,65%	3,54%	-
Landsbréf - Safnbréf 1 *	-	10.257	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,73%	-
Landsbréf - Markaðsbréf Sértrygð *	28.832	-	2.358.677	-	2.061	-	2.356.616	-	-	1.016,600	-	-	-	-
Samtals.....	680.847	3.431.194	66.192.428	50.733.089	3.690.922	66.329	62.501.505	50.666.760	23,36%					

* Starfsemi Landsbréfa - Veltubréfa (áður Landsbréf - Veltubréf II) hófst í desember 2014, starfsemi Landsbréfa Einkabréfa B og Einkabréfa C hófst í febrúar 2014, Landsbréfum - Safnbréfum 1 hóf starfsemi í nóvember 2013 var slitið í október 2015, starfsemi Landsbréfa - Markaðsbréfa sértrygðra hófst í janúar 2016.

** Fyrirtækjabréf var lokað 6. október 2008 og eru í slitameðferð.

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2016

	Landsbréf - Veltubréf	Fyrirtækja- bréf *	Landsbréf - Úrvalsbréf	Landsbréf - Öndvegisbréf	Landsbréf - Eignabréf	Landsbréf Einkabréf B	Landsbréf Einkabréf C	Landsbréf Markaðsbréf sértryggð	2016 1.1. - 30.6. Samtals	2015 1.1. - 30.6. Samtals
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld										
Arður	0	0	310.983	158.932	6.475	762	1.659	0	478.811	302.030
Vextir	907.481	16.692	3.506	1.770	6.232	8.351	13.419	36.962	994.413	359.934
Verðbætur*	0	60.076	0	0	3.687	36.439	21.088	42.180	163.470	0
Heildartekjur	907.481	76.768	314.490	160.701	16.395	45.552	36.165	79.142	1.636.694	661.965
Gjöld										
Umsýslupóknun rekstrarfélags	56.370	696	121.709	74.475	6.515	2.621	3.422	7.927	273.736	169.912
Vextir og verðbætur	0	0	25	48	0	0	0	0	72	72
Viðskiptakostnaður	179	0	11.293	7.595	221	82	118	473	19.962	16.956
Önnur gjöld og kostnaður	8.053	1	9.589	5.532	678	524	684	634	25.696	15.439
Heildargjöld	64.603	697	142.616	87.650	7.414	3.228	4.224	9.035	319.466	202.379
Hreinar tekjur (gjöld)	842.879	76.072	171.873	73.051	8.981	42.325	31.941	70.107	1.317.228	459.586
Gengisbreytingar eigna *	91.654	(62.881)	(332.094)	(221.719)	(5.014)	(35.639)	(29.414)	(41.274)	(636.381)	2.971.608
Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri sjóðsins	934.533	13.191	(160.220)	(148.668)	3.967	6.686	2.527	28.832	680.847	3.431.194
Hrein eign í byrjun árs	23.876.611	129.361	14.582.100	9.324.706	1.017.953	693.652	1.042.376	0	50.666.760	27.707.030
Fjármögnunarahreyfingar										
Seld hlutdeildarskírteini	67.147.248	0	1.960.050	829.914	219.898	191.005	280.932	2.409.826	73.038.872	27.344.909
Innleyst hlutdeildarskírteini	(57.663.837)	0	(1.544.539)	(2.074.159)	(159.128)	(55.110)	(306.158)	(82.042)	(61.884.973)	(24.959.967)
Hækkun (lækkun) á fjármögnunarahreyfingum	9.483.411	0	415.511	(1.244.245)	60.769	135.895	(25.226)	2.327.784	11.153.898	2.384.942
Hrein eign í lok tímabils	34.294.555	142.552	14.837.390	7.931.794	1.082.688	836.233	1.019.677	2.356.616	62.501.505	33.523.166

* Ekki sundurliðað á samanburðartímabili

Efnahagsreikningur 30. júní 2016

	Landsbréf - Veltubréf	Fyrirtækja- bréf	Landsbréf - Úrvalsbréf	Landsbréf - Öndvegisbréf	Landsbréf - Eignabréf	Landsbréf - Einkabréf B	Landsbréf - Einkabréf C	Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð	30.06.2016 Samtals	31.12.2015 Samtals
Eignir										
Fjárfestingar										
Framseljanleg verðbréf	0	63.721	14.199.809	7.338.632	332.942	246.248	345.549	1.863.263	24.390.163	23.830.973
Peningamarkaðsgæringar	3.877.648	0	0	0	183.871	0	20.566	120.460	4.202.545	955.878
Hlutdeildarskírteini	0	0	519.585	543.873	525.736	426.641	513.527	0	2.529.363	2.302.572
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	33.914.920	78.371	0	0	0	155.023	135.020	351.048	34.634.383	23.204.566
Fjárfestingar samtals	37.792.568	142.091	14.719.394	7.882.505	1.042.549	827.912	1.014.662	2.334.772	65.756.454	50.293.989
Aðrar eignir										
Reiðufé	149.225	742	97.973	47.771	40.941	8.690	6.146	18.421	369.909	349.144
Aðrar eignir samtals	2.102	72	43.619	13.947	452	196	192	5.484	66.064	89.956
Aðrar eignir samtals	151.327	814	141.592	61.718	41.393	8.886	6.338	23.905	435.973	439.100
Eignir samtals	37.943.895	142.906	14.860.986	7.944.223	1.083.942	836.799	1.021.000	2.358.677	66.192.428	50.733.089
Skuldir										
Skuld við rekstrarfélag	33.915	354	21.748	12.334	1.244	536	665	2.060	72.857	59.360.000
Aðrar skuldir	3.615.425	0	1.847	95	9	29	659	455	3.618.065	6.969.000
Skuldir samtals	3.649.340	354	23.596	12.429	1.253	565	1.324	2.061	3.690.922	66.329
Hrein eign	34.294.555	142.552	14.837.390	7.931.794	1.082.688	836.233	1.019.677	2.356.616	62.501.505	50.666.760
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús. kr.	31.604	13.556	4.676.139	369.419	66.787	71.522	80.264	2.318		
Gengi hlutdeildarskírteina	1,085131	10,515	3,173	21,471	16,211	11,692	12,704	1.016,600		

Landsbréf - Veltubríf
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2016

	Skýr.	2016 1.1. - 30.6.	2015 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld			
Vextir		907.481	337.760
Heildartekjur		<u>907.481</u>	<u>337.760</u>
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags		56.370	25.658
Viðskiptakostnaður		179	75
Önnur gjöld og kostnaður		8.053	3.717
Heildargjöld		<u>64.603</u>	<u>29.450</u>
Hreinar tekjur		842.879	308.310
Gengisbreytingar eigna		91.654	33.228
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		<u>934.533</u>	<u>341.538</u>
Hrein eign í byrjun árs		23.876.611	10.210.513
Fjármögnunarahreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		67.147.248	24.605.183
Innleyst hlutdeildarskírteini		(57.663.837)	(20.693.649)
Hækkun á fjármögnunarahreyfingum		<u>9.483.411</u>	<u>3.911.534</u>
Hrein eign í lok tímabils		<u><u>34.294.555</u></u>	<u><u>14.463.584</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2016

	Skýr.	30.6.2016	31.12.2015
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Peningamarkaðsgæðingur		3.877.648	955.878
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		33.914.920	22.822.429
Fjárfestingar samtals		<u>37.792.568</u>	<u>23.778.307</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		149.225	107.392
Aðrar eignir		2.102	11.457
Aðrar eignir samtals		<u>151.327</u>	<u>118.849</u>
Eignir samtals		<u>37.943.895</u>	<u>23.897.157</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		33.915	20.546
Aðrar skuldir		3.615.425	0
Skuldir samtals		<u>3.649.340</u>	<u>20.546</u>
Hrein eign		<u>34.294.555</u>	<u>23.876.611</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		31.604.064	22.639.983
Gengi hlutdeildarskírteina		1.085,131	1.054,621

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu

Meðfylgjandi er sundurliðun verðbréfaeignar eftir áherslum í fjárfestingarstefnu og hlutfallsleg skipting í lok tímabilsins:

	Önnur verðbréf		Annað		30.6.2016 Samtals	
		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Ríki</i>						
Seðlabanki Íslands	1.053.088	2,8%	0	0,0%	1.053.088	2,8%
<i>Fjármálafyrirtæki</i>						
Arion banki hf.	0	0,0%	790.662	2,1%	790.662	2,1%
Íslandsbanki hf.	0	0,0%	693.211	1,8%	693.211	1,8%
Kvika banki hf.	0	0,0%	58.731	0,2%	58.731	0,2%
Landsbankinn hf.	0	0,0%	1.281.955	3,4%	1.281.955	3,4%
	0	0,0%	2.824.560	7,4%	2.824.560	7,4%
	1.053.088	2,8%	2.824.560	7,4%	3.877.648	10,2%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum						
Landsbankinn hf.	0	0,0%	9.602.648	25,3%	9.602.648	25,3%
Íslandsbanki hf.	0	0,0%	9.719.610	25,6%	9.719.610	25,6%
Kvika banki hf.		0,0%	4.451.745	11,7%	4.451.745	11,7%
Arion banki hf.	0	0,0%	10.140.918	26,7%	10.140.918	26,7%
	0	0,0%	33.914.920	89,4%	33.914.920	89,4%
Samtals	1.053.088	2,8%	36.739.480	96,8%	37.792.568	99,6%

Skýringar, frh.

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

Taflan sýnir breytingar á tíu stærstu eignaflokkum í lok tímabilsins og stöðu sömu flokka um áramótin.

	Staða 30.06.2016		Staða 31.12.2015	
		%		%
Innlán Arion banki hf.	10.140.918	26,7%	6.652.006	27,8%
Innlán Íslandsbanki hf.	9.719.610	25,6%	6.882.244	28,8%
Innlán Landsbankinn hf.	9.602.648	25,3%	6.846.606	28,7%
Innlán Kvika banki hf.	4.451.745	11,7%	2.441.573	10,2%
RIKB 1601013	1.053.088	2,8%	0	0,0%
LBANK 160711	259.534	0,7%	0	0,0%
ARION 160720	259.160	0,7%	0	0,0%
LBANK 160810	258.209	0,7%	0	0,0%
ISLA 16 0815	258.003	0,7%	0	0,0%
ISLA 16 0721	239.177	0,6%	0	0,0%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
RIKB 16 1013	1.140.172	RIKB 16 1013	103.864
LBANK 160810	254.972		
ISLA 16 0815	254.482		
LBANK 160711	252.733		
ARION 160720	252.498		
ISLA 16 0721	234.968		
LBANK 161110	232.946		
LBANK 160912	232.578		
ARION 161020	194.247		
ARION 160819	174.805		
LBANK 161212	154.797		
LBANK 161010	136.061		
ISLA 16 1012	116.223		
ARION 160321	99.361		
LBANK 160610	97.593		
KVB 160616	79.804		
ISLA 16 0520	78.579		
ARION 160920	77.866		
ISLA 16 0616	77.853		
ARION 161121	77.635		
ISLA 16 1124	58.045		
ARION 160620	38.925		
KVB 160923	38.628		
LBANK 160310	19.824		
ARION 160420	19.701		
ISLA 16 0915	19.377		
KVB 161221	19.309		

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun ársins 2013*	Ávöxtun ársins 2014*	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun síðustu 6 mánuði
Nafnávöxtun	-	-	5,15%	2,89%
Raunávöxtun	-	-	3,10%	1,48%

*Sjóðurinn var stofnaður á árinu 2014.

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og kaupgengi hlutdeildarskírteina sjóðsins sem hér segir:

	31.12.2013*	31.12.2014	31.12.2015	30.6.2016
Kaupengi hlutdeildarskírteina	-	1.002,993	1.054,621	1.085,131
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	-	10.210.513	23.876.611	34.294.555

*Sjóðurinn var stofnaður á árinu 2014.

6. Aðrar upplýsingar

Nafni sjóðsins var breytt úr Landsbréf - Veltubréf II í Landsbréf - Veltubréf á tímabilinu.

Fyrirtækjabréf
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2016

	Skýr.	2016 1.1. - 30.6.	2015 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld			
Vextir*		16.692	519
Verðbætur*		60.076	0
Heildartekjur		76.768	519
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags		696	322
Viðskiptakostnaður		0	258
Önnur gjöld og kostnaður		1	0
Heildargjöld		697	580
Hreinar tekjur (gjöld)		76.072	(61)
Gengisbreytingar eigna*		(62.881)	9.034
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		13.191	8.973
Hrein eign í byrjun árs		129.361	59.214
Fjármögnunargreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		0	0
Innleyst hlutdeildarskírteini		0	0
Hækkun á fjármögnunargreyfingum		0	0
Hrein eign í lok tímabils		142.552	68.187

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 30. júní 2016

	Skýr.	30.6.2016	31.12.2015
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		63.721	66.635
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		78.371	62.088
Fjárfestingar samtals		<u>142.091</u>	<u>128.723</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		742	946
Aðrar eignir		72	0
Aðrar eignir samtals		<u>814</u>	<u>946</u>
Eignir samtals		<u>142.906</u>	<u>129.670</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		354	309
Skuldir samtals		<u>354</u>	<u>309</u>
Hrein eign		<u>142.552</u>	<u>129.361</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		13.556.469	13.556.469
Gengi hlutdeildarskírteina		10,515	9,542

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu

Meðfylgjandi er sundurliðun verðbréfaeignar eftir áherslum í fjárfestingarstefnu og hlutfallsleg skipting í lok tímabilsins:

	Hlutabréf	%	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2016 Samtals	%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
Baugur Group hf.	0	0,0%	33.973	23,8%	0	0,0%	33.973	23,8%
Glitnir Holdco ehf.	0	0,0%	30	0,0%	0	0,0%	30	0,0%
Atorka Group hf.	29.717	20,8%	0	0,0%	0	0,0%	29.717	20,8%
	29.717	20,8%	34.003	23,8%	0	0,0%	63.721	44,6%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Arion banki hf.	0	0,0%	0	0,0%	78.371	54,8%	78.371	54,8%
	0	0,0%	0	0,0%	78.371	54,8%	78.371	54,8%
Samtals	29.717	20,8%	34.003	23,8%	78.371	54,8%	142.091	99,4%

Skýringar, frh.

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

Taflan sýnir breytingar á tíu stærstu eignaflokkum í lok tímabilsins og stöðu sömu flokka um áramótin.

	Staða		Staða	
	30.06.2016	%	31.12.2015	%
Innlán Arion banki hf.	78.371	54,8%	0	0,0%
BAUG ISK 07 2	33.973	23,8%	46.834	36,1%
ATOR	29.717	20,8%	19.084	14,7%
GLITNIR/THRF	30	0,0%	716	0,6%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Engin viðskipti áttu sér stað á tímabilinu.

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun ársins 2013	Ávöxtun ársins 2014	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun síðustu 6 mánuði
Nafnávöxtun	-1,30%	31,39%	118,46%	10,20%
Raunávöxtun	-4,78%	30,01%	114,20%	8,68%

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og kaupengi hlutdeildarskírteina sjóðsins sem hér segir:

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	30.6.2016
Kaupengi hlutdeildarskírteina	3,324	4,368	9,542	10,515
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	275.452	59.214	129.361	142.552

6. Aðrar upplýsingar

Sjóðurinn er í slitameðferð.

Landsbréf - Úrvalsbréf
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2016

	Skýr.	2016 1.1. - 30.6.	2015 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld			
Arður		310.983	214.051
Vextir af bundnum bankainnstæðum*		3.506	1.645
Heildartekjur		314.490	215.695
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags		121.709	78.439
Vextir og verðbætur		25	72
Viðskiptakostnaður		11.293	10.318
Önnur gjöld og kostnaður		9.589	6.254
Heildargjöld		142.616	95.083
Hreinar tekjur		171.873	120.612
Gengisbreytingar eigna		(332.094)	1.616.851
(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		(160.220)	1.737.463
Hrein eign í byrjun árs		14.582.100	9.749.852
Fjármögnunargreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		1.960.050	1.424.078
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.544.539)	(2.913.901)
Hækkun (lækkun) á fjármögnunargreyfingum		415.511	(1.489.823)
Hrein eign í lok tímabils		14.837.390	9.997.492

Efnahagsreikningur 30. júní 2016

	Skýr.	30.6.2016	31.12.2015
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		14.199.809	14.019.890
Hlutdeildarskírteini		519.585	416.471
Fjárfestingar samtals		<u>14.719.394</u>	<u>14.436.361</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		97.973	138.546
Aðrar eignir		43.619	29.552
Aðrar eignir samtals		<u>141.592</u>	<u>168.098</u>
Eignir samtals		<u>14.860.986</u>	<u>14.604.459</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		21.748	21.618
Aðrar skuldir		1.847	740
Skuldir samtals		<u>23.596</u>	<u>22.359</u>
Hrein eign		<u>14.837.390</u>	<u>14.582.100</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		4.676.139.382	4.546.959.832
Gengi hlutdeildarskírteina		3,173	3,207

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu

Meðfylgjandi er sundurliðun verðbréfaeignar eftir áherslum í fjárfestingarstefnu og hlutfallsleg skipting í lok tímabilsins:

	Hlutabréf	%	Önnur verðbréf	%	30.6.2016 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>						
Icelandair Group hf.	4.961.450	33,4%	0	0,0%	4.961.450	33,4%
Marel hf.	2.923.977	19,7%	0	0,0%	2.923.977	19,7%
Hagar hf.	1.776.106	12,0%	0	0,0%	1.776.106	12,0%
N1 hf.	1.438.376	9,7%	0	0,0%	1.438.376	9,7%
Reitir fasteignafélag hf.	1.106.371	7,4%	0	0,0%	1.106.371	7,4%
Össur hf.	465.548	3,1%	0	0,0%	465.548	3,1%
Reginn fasteignafélag hf.	294.758	2,0%	0	0,0%	294.758	2,0%
Tryggingamistöðin hf.	157.082	1,1%	0	0,0%	157.082	1,1%
BankNordik P/F	139.811	0,9%	0	0,0%	139.811	0,9%
HB Grandi hf.	101.975	0,7%	0	0,0%	101.975	0,7%
Eik fasteignafélag hf.	7.009	0,0%	0	0,0%	7.009	0,0%
Eimskipafélag Íslands hf.	3.273	0,0%	0	0,0%	3.273	0,0%
Síminn hf.	211	0,0%	0	0,0%	211	0,0%
Vátryggingarfélag Íslands hf.	232	0,0%	0	0,0%	232	0,0%
	13.376.179	90,0%	0	0,0%	13.376.179	90,0%
<i>Íslensk hlutabréf skráð erlendis</i>						
Össur hf.	323.477	2,2%	0	0,0%	323.477	2,2%
	323.477	2,2%	0	0,0%	323.477	2,2%
	13.699.655	92,2%	0	0,0%	13.699.655	92,2%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar						
<i>Óskráð íslensk hlutabréf</i>						
IF hf.	393.420	2,6%	0	0,0%	393.420	2,6%
Horn II slhf.	106.734	0,7%	0	0,0%	106.734	0,7%
	500.154	3,4%	0	0,0%	500.154	3,4%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða						
<i>Hlutabréfasjóðir</i>						
Landsbréf - LEQ UCITS ETF	0	0,0%	283.362	1,9%	283.362	1,9%
	0	0,0%	283.362	1,9%	283.362	1,9%
Önnur hlutdeildarskírteini						
<i>Hlutdeildarskírteini í fagfjárfestasjóðum</i>						
Hekla fagfjárfestasjóður	0	0,0%	236.223	1,6%	236.223	1,6%
	0	0,0%	236.223	1,6%	236.223	1,6%
Samtals	14.199.809	95,6%	519.585	3,5%	14.719.394	99,0%

Skýringar, frh.

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

Taflan sýnir breytingar á tíu stærstu eignaflokkum í lok tímabilsins og stöðu sömu flokka um áramótin.

	Staða		Staða	
	30.06.2016	%	31.12.2015	%
ICEAIR	4.961.450	33,4%	5.000.690	34,2%
MARL	2.923.977	19,7%	2.816.672	19,3%
HAGA	1.776.106	12,0%	1.136.842	7,8%
N1	1.438.376	9,7%	410.690	2,8%
REITIR	1.106.371	7,4%	1.350.647	9,2%
OSSRU	465.548	3,1%	1.018.912	7,0%
IF HF.	393.420	2,6%	393.420	2,7%
OSSR DC EQUITY	323.477	2,2%	319.555	2,2%
REGINN	294.758	2,0%	405.790	2,8%
LEQ	283.362	1,9%	261.530	1,8%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
ICEAIR	977.894	ICEAIR	405.504
N1	952.520	MARL	500.043
HAGA	720.806	HAGA	161.709
MARL	516.275	N1	252.421
GRND	85.295	REITIR	294.068
HEKLA	80.000	OSSRU	538.844
TM	72.920	REGINN	161.701
REITIR	69.875	GRND	403.147
OSSRU	55.374	TM	124.238
LEQ	34.231	VOICE	86.819
REGINN	13.680	VIS	25.007
EIM	315	ATLA DC EQUITY	9.971
SIMINN	309	EIM	1.134
VIS	234	SIMINN	97

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun ársins 2013	Ávöxtun ársins 2014	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun síðustu 6 mánuði
Nafnávöxtun	29,26%	7,01%	49,09%	-1,06%
Raunávöxtun	24,70%	5,89%	46,18%	-2,42%

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og kaupgengi hlutdeildarskírteina sjóðsins sem hér segir:

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	30.6.2016
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	2,010	2,151	3,207	3,173
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	9.762.652	9.749.852	14.582.100	14.837.390

Landsbréf - Öndvegisbréf
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2016

	Skýr.	2016 1.1. - 30.6.	2015 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld			
Arður		158.932	80.694
Vextir af bundnum bankainnstæðum*		1.770	3.340
Heildartekjur		160.701	84.033
Gjöld			
Umsýslubóknun rekstrarfélags		74.475	54.078
Vextir og verðbætur		48	0
Viðskiptakostnaður		7.595	6.045
Önnur gjöld og kostnaður		5.532	4.039
Heildargjöld		87.650	64.162
Hreinar tekjur		73.051	19.871
Gengisbreytingar eigna		(221.719)	1.170.201
(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		(148.668)	1.190.072
Hrein eign í byrjun árs		9.324.706	5.358.828
Fjármögnunarahreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		829.914	1.018.501
Innleyst hlutdeildarskírteini		(2.074.159)	(1.081.246)
(Lækkun) hækkun á fjármögnunarahreyfingum		(1.244.245)	(62.745)
Hrein eign í lok tímabils		7.931.794	6.486.155

Efnahagsreikningur 30. júní 2016

	Skýr.	30.6.2016	31.12.2015
Eignir			
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf.....		7.338.632	8.736.492
Hlutdeildarskírteini.....		543.873	509.272
Fjárfestingar samtals		<u>7.882.505</u>	<u>9.245.764</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé.....		47.771	77.931
Aðrar eignir.....		13.947	16.965
Aðrar eignir samtals		<u>61.718</u>	<u>94.896</u>
Eignir samtals		<u>7.944.223</u>	<u>9.340.661</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag.....		12.334	14.613
Aðrar skuldir.....		95	1.342
Skuldir samtals		<u>12.429</u>	<u>15.955</u>
Hrein eign.....		<u>7.931.794</u>	<u>9.324.706</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		369.418.934	427.053.178
Gengi hlutdeildarskírteina		21,471	21,835

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu

Meðfylgjandi er sundurliðun verðbréfaeignar eftir áherslum í fjárfestingarstefnu og hlutfallsleg skipting í lok tímabilsins:

	Hlutabréf	%	Skuldabréf	%	Önnur verðbréf	%	30.6.2016 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
<i>Hlutabréf skráð á Nasdaq</i>								
Tryggingamistöðin hf.	27.015	0,3%	0	0,0%	0	0,0%	27.015	0,3%
Marel hf.	1.559.052	19,6%	0	0,0%	0	0,0%	1.559.052	19,6%
Icelandair Group hf.	2.553.471	32,1%	0	0,0%	0	0,0%	2.553.471	32,1%
Reitir fasteignafélag hf.	530.955	6,7%	0	0,0%	0	0,0%	530.955	6,7%
N1 hf.	702.114	8,8%	0	0,0%	0	0,0%	702.114	8,8%
Hagar hf.	758.167	9,5%	0	0,0%	0	0,0%	758.167	9,5%
Reginn fasteignafélag hf.	22.783	0,3%	0	0,0%	0	0,0%	22.783	0,3%
Össur hf.	470.829	5,9%	0	0,0%	0	0,0%	470.829	5,9%
BankNordik P/F	95.976	1,2%	0	0,0%	0	0,0%	95.977	1,2%
Eik fasteignafélag hf.	7.009	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	7.009	0,1%
	6.727.372	84,7%	0	0,0%	0	0,0%	6.727.372	84,7%
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
<i>Óskráð íslensk hlutabréf</i>								
Loðnuvinnslan hf.	49.141	0,6%	0	0,0%	0	0,0%	49.141	0,6%
Horn II slhf.	106.734	1,3%	0	0,0%	0	0,0%	106.734	1,3%
Century Aluminum Company IS	17.288	0,2%	0	0,0%	0	0,0%	17.288	0,2%
Orf líftækni hf.	26.530	0,3%	0	0,0%	0	0,0%	26.530	0,3%
Fáfnir Offshore hf.	9.997	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	9.997	0,1%
IF hf.	393.420	5,0%	0	0,0%	0	0,0%	393.420	5,0%
	603.109	7,6%	0	0,0%	0	0,0%	603.109	7,6%
<i>Önnur verðbréf</i>								
Fáfnir Offshore hf.	0	0,0%	8.151	0,1%	0	0,0%	8.151	0,1%
	0	0,0%	8.151	0,1%	0	0,0%	8.151	0,1%
	7.330.482	92,3%	8.151	0,1%	0	0,0%	7.338.632	92,4%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða								
<i>Hlutabréfasjóðir</i>								
Landsbréf - LEQ UCITS ETF	0	0,0%	0	0,0%	307.650	3,9%	307.650	3,9%
	0	0,0%	0	0,0%	307.650	3,9%	307.650	3,9%
Önnur hlutdeildarskírteini								
<i>Hlutdeildarskírteini í fagfjárfestasjóðum</i>								
Hekla fagfjárfestasjóður	0	0,0%	0	0,0%	236.223	3,0%	236.223	3,0%
	0	0,0%	0	0,0%	236.223	3,0%	236.223	3,0%
Samtals	7.330.482	92,3%	8.151	0%	543.873	6,8%	7.882.505	99,2%

Skýringar, frh.

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

Taflan sýnir breytingar á tíu stærstu eignaflokkum í lok tímabilsins og stöðu sömu flokka um áramótin.

	Staða 30.06.2016		Staða 31.12.2015	
		%		%
ICEAIR	2.553.471	32,1%	3.154.765	33,8%
MARL	1.559.052	19,6%	1.775.801	19,0%
HAGA	758.167	9,5%	437.820	4,7%
N1	702.114	8,8%	442.153	4,7%
REITIR	530.955	6,7%	768.482	8,2%
OSSRU	470.829	5,9%	992.582	10,6%
IF HF.	393.420	5,0%	393.420	4,2%
LEQ	307.650	3,9%	354.331	3,8%
HEKLA	236.223	3,0%	154.942	1,7%
HORN II	106.734	1,3%	150.801	1,6%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
HAGAR	485.007	ICEAIR	536.729
N1	311.926	OSSRU	486.571
ICEAIR	262.968	MARL	414.326
MARL	164.241	REITIR	271.963
HEKLA	80.000	N1	265.405
OSSRU	47.719	REGINN	195.474
TM	44.680	HAGAR	192.974
REITIR	43.530	GRND	156.031
GRND	36.555	TM	79.238
REGINN	9.120	LEQ	34.213
FAFNIR	8.151	ATLA DC EQUITY	2.527

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun ársins 2013	Ávöxtun ársins 2014	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun síðustu 6 mánuði
Nafnávöxtun	30,50%	10,48%	48,26%	-1,67%
Raunávöxtun	25,90%	9,32%	45,36%	-3,02%

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og kaupgengi hlutdeildarskírteina sjóðsins sem hér segir:

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	30.6.2016
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	13,331	14,728	21,835	21,471
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	3.828.688	5.358.828	9.324.706	7.931.794

Landsbréf - Eignabréf
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2016

Skýr.	2016 1.1. - 30.6.	2015 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Arður	6.475	4.458
Vextir*	6.232	3.654
Verðbætur*	3.687	0
Heildartekjur	16.395	8.113
Gjöld		
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	6.515	4.511
Viðskiptakostnaður	221	249
Önnur gjöld og kostnaður	678	472
Heildargjöld	7.414	5.232
Hreinar tekjur	8.981	2.881
Gengisbreytingar eigna*	(5.014)	71.907
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	3.967	74.788
Hrein eign í byrjun árs	1.017.953	672.241
Fjármögnunargreyingar		
Seld hlutdeildarskírteini	219.898	158.093
Innleyst hlutdeildarskírteini	(159.128)	(201.327)
Hækkun (lækkun) á fjármögnunargreyingum	60.769	(43.234)
Hrein eign í lok tímabils	1.082.688	703.795

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 30. júní 2016

Eignir	Skýr.	30.6.2016	31.12.2015
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf.....		332.942	405.130
Peningamarkaðsgerningar.....		183.871	58.408
Hlutdeildarskírteini.....		525.736	491.226
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum.....		0	60.009
Fjárfestingar samtals		1.042.549	1.014.773
Aðrar eignir			
Reiðufé.....		40.941	8.208
Aðrar eignir.....		452	0
Aðrar eignir samtals		41.393	8.208
Eignir samtals		1.083.942	1.022.981
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag.....		1.244	1.172
Aðrar skuldir.....		9	3.856
Skuldir samtals		1.253	5.028
Hrein eign.....		1.082.688	1.017.953
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		66.787.273	63.333.102
Gengi hlutdeildarskírteina		16,211	16,073

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu

Meðfylgjandi er sundurliðun verðbréfaeignar eftir áherslum í fjárfestingarstefnu og hlutfallsleg skipting í lok tímabilsins:

	Hlutabréf	%	Skuldabréf	%	Önnur verðbréf	%	30.6.2016 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
<i>Skráð hlutabréf</i>								
Tryggingamiðstöðin hf.	2.641	0,2%	0	0,0%	0	0,0%	2.641	0,2%
Marel hf.	67.340	6,2%	0	0,0%	0	0,0%	67.340	6,2%
Icelandair Group	63.907	5,9%	0	0,0%	0	0,0%	63.907	5,9%
Síminn hf.	333	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	333	0,0%
Reitir fasteignafélag hf.	84.137	7,8%	0	0,0%	0	0,0%	84.137	7,8%
N1 hf.	37.942	3,5%	0	0,0%	0	0,0%	37.942	3,5%
Hagar hf.	31.005	2,9%	0	0,0%	0	0,0%	31.005	2,9%
	287.304	26,5%	0	0,0%	0	0,0%	287.304	26,5%
<i>Önnur skuldabréf</i>								
REG3A 14 1	0	0,0%	10.242	0,9%	0	0,0%	10.242	0,9%
Íslandsbanki hf.	0	0,0%	45.399	4,2%	19.931	1,8%	65.331	6,0%
Arion banki hf.	0	0,0%	20.163	1,9%	59.499	5,5%	79.662	7,3%
Landsbankinn hf.	0	0,0%	0	0,0%	59.041	5,4%	59.041	5,4%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf.	0	0,0%	15.232	1,4%	0	0,0%	15.232	1,4%
	0	0,0%	91.037	8,4%	138.472	12,8%	229.508	21,2%
	287.304	26,5%	91.037	8,4%	138.472	12,8%	516.812	47,7%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða								
LEQ	0	0,0%	0	0,0%	41.290	3,8%	41.290	3,8%
Landsbréf - Sparibréf stutt	0	0,0%	0	0,0%	176.841	16,3%	176.841	16,3%
	0	0,0%	0	0,0%	218.130	20,1%	218.130	20,1%
Önnur hlutdeildarskírteini								
<i>Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum</i>								
Landsbréf - Úrvalsbréf	0	0,0%	0	0,0%	86.830	8,0%	86.830	8,0%
Landsbréf - Veltubréf	0	0,0%	0	0,0%	51.761	4,8%	51.761	4,8%
Landsbréf - Öndvegisbréf	0	0,0%	0	0,0%	82.035	7,6%	82.035	7,6%
	0	0,0%	0	0,0%	220.625	20,4%	220.625	20,4%
<i>Hlutdeildarskírteini í öðrum sjóðum</i>								
Hekla fagfjárfestingsjóður	0	0,0%	0	0,0%	62.316	5,7%	62.316	5,7%
Askja fagfjárfestingsjóður	0	0,0%	0	0,0%	24.664	2,3%	24.664	2,3%
	0	0,0%	0	0,0%	86.981	8,0%	86.981	8,0%
	0	0,0%	0	0,0%	307.606	28,4%	307.606	28,4%
Samtals	287.304	26,5%	91.037	8,4%	664.208	89,7%	1.042.549	96,2%

Skýringar, frh.

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

Taflan sýnir breytingar á tíu stærstu eignaflokkum í lok tímabilsins og stöðu sömu flokka um áramótin.

	Staða 30.06.2016		Staða 31.12.2015	
		%		%
SPASTUTT	176.841	16,3%	29.589	2,9%
URB	86.830	8,0%	78.533	7,7%
REITIR	84.137	7,8%	85.255	8,3%
ONB	82.035	7,6%	67.395	6,6%
MARL	67.340	6,2%	65.910	6,4%
ICEAIR	63.907	5,9%	72.394	7,1%
HEKLA	62.316	5,7%	92.488	9,0%
ARION 160819	59.499	5,5%	0	0,0%
VELTII	51.761	4,8%	0	0,0%
ISLA CBI 16	45.399	4,2%	22.409	2,2%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
SPASTUTT	161.000	HFF150224	115.700
VELTII	72.618	SPA	93.305
RIKB 25 0612	65.593	RIKS 21 0414	71.590
HFF150224	63.352	RIKB 25 0612	67.768
ARION 160819	59.205	HEKLA	64.074
LBANK 161110	38.933	ISLA CBI 16	31.133
HEKLA	34.285	HFF150434	25.304
RIKS 21 0414	25.982	REG3A	22.199
HFF 154034	25.434	VELTII	21.483
ISLA CB I 16	22.647	LSS150434	20.016
ONB	21.495	ARION CBI 34	15.018
LBANK 160711	19.956	RIKB 19 0226	7.016
ISLA 16 0721	19.897	RIKB 31 0124	5.350
URB	12.596	ONB	4.433
SBL	7.247	RIKB 22 1026	2.754
RIKB 31 0124	5.276	URB	2.658
RIKB 22 1026	2.721	RIKB 20 0205	2.549
SPA	2.686	RIKB 16 1013	1.019
RIKB 20 0205	2.682		

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun ársins 2013	Ávöxtun ársins 2014	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun síðustu 6 mánuði
Nafnávöxtun	12,09%	3,28%	27,22%	0,86%
Raunávöxtun	8,13%	2,19%	24,74%	-0,53%

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og kaupgengi hlutdeildarskírteina sjóðsins sem hér segir:

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	30.6.2016
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	12,233	12,634	16,073	16,211
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	673.991	672.241	1.017.953	1.082.688

Landsbréf - Einkabréf B
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2016

	Skýr.	2016 1.1. - 30.6.	2015 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld			
Arður		762	159
Vextir*		8.351	5.746
Verðbætur*		36.439	0
Heildartekjur		45.552	5.905
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags		2.621	1.810
Viðskiptakostnaður		82	11
Önnur gjöld og kostnaður		524	337
Heildargjöld		3.228	2.158
Hreinar tekjur		42.325	3.747
Gengisbreytingar eigna*		(35.639)	19.110
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		6.686	22.857
Hrein eign í byrjun árs		693.652	537.728
Fjármögnunargreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		191.005	83.549
Innleyst hlutdeildarskírteini		(55.110)	(33.814)
Hækkun á fjármögnunargreyfingum		135.895	49.736
Hrein eign í lok tímabils		836.233	610.322

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 30. júní 2016

Eignir	Skýr.	30.6.2016	31.12.2015
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		246.248	184.249
Peningamarkaðsgerningar		0	5.881
Hlutdeildarskírteini		426.641	355.647
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		155.023	140.021
Fjárfestingar samtals		827.912	685.798
Aðrar eignir			
Reiðufé		8.690	9.259
Aðrar eignir		196	73
Aðrar eignir samtals		8.886	9.331
Eignir samtals		836.799	695.129
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		536	447
Aðrar skuldir		29	1.030
Skuldir samtals		565	1.477
Hrein eign		836.233	693.652
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		71.521.837	59.694.683
Gengi hlutdeildarskírteina		11,692	11,620

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu

Meðfylgjandi er sundurliðun verðbréfaeignar eftir áherslum í fjárfestingarstefnu og hlutfallsleg skipting í lok tímabilsins:

	Hlutabréf		Skuldabréf		Önnur verðbréf / innlán		30.6.2016 Samtals	
		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
<i>Ríki</i>								
Íbúðarlánasjóður	0	0,0%	162.856	19,5%	0	0,0%	162.856	19,5%
Seðlabanki Íslands	0	0,0%	64.553	7,7%	0	0,0%	64.553	7,7%
	0	0,0%	227.409	27,2%	0	0,0%	227.409	27,2%
<i>Önnur bréf</i>								
Hagar hf.	7.155	0,9%	0	0,0%	0	0,0%	7.155	0,9%
N1 hf.	6.709	0,8%	0	0,0%	0	0,0%	6.709	0,8%
Icelandair Group hf.	3.125	0,4%	0	0,0%	0	0,0%	3.125	0,4%
Eik fasteignafélag hf.	841	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	841	0,1%
Reitir fasteignafélag hf.	677	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	677	0,1%
Síminn hf.	333	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	333	0,0%
	18.839	0,6%	0	0,0%	0	0,0%	18.839	0,6%
	18.839	0,6%	227.409	27,2%	0	0,0%	246.248	27,7%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða								
<i>Sjóðir</i>								
Landsbréf - Sparibréf plús	0	0,0%	0	0,0%	118.233	14,1%	118.233	14,1%
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð	0	0,0%	0	0,0%	49.770	5,9%	49.770	5,9%
	0	0,0%	0	0,0%	168.003	20,1%	168.003	20,1%
Önnur hlutdeildarskírteini								
<i>Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum</i>								
Landsbréf - Markaðsbréf	0	0,0%	0	0,0%	74.290	8,9%	74.290	8,9%
Landsbréf - Úrvalsbréf	0	0,0%	0	0,0%	72.870	8,7%	72.870	8,7%
Landsbréf - Markaðsbréf sértr.	0	0,0%	0	0,0%	55.761	6,7%	55.761	6,7%
Landsbréf - Öndvegisbréf	0	0,0%	0	0,0%	34.917	4,2%	34.917	4,2%
Gamma: Credit	0	0,0%	0	0,0%	20.801	2,5%	20.801	2,5%
	0	0,0%	0	0,0%	258.638	30,9%	258.638	30,9%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Landsbankinn hf.	0	0,0%	0	0,0%	155.023	18,5%	155.023	18,5%
	0	0,0%	0	0,0%	155.023	18,5%	155.023	18,5%
Samtals	18.839	0,6%	227.409	27,2%	581.665	69,5%	827.913	97,2%

Skýringar, frh.

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

Taflan sýnir breytingar á tíu stærstu eignaflokkum í lok tímabilsins og stöðu sömu flokka um áramótin.

	Staða 30.06.2016		Staða 31.12.2015	
		%		%
Innlán Landsbankinn hf.	155.023	18,5%	140.021	20,1%
SBL	118.233	14,1%	103.546	12,4%
MAB	74.290	8,7%	67.778	8,1%
URB	72.870	8,9%	70.285	8,4%
MSER	55.761	6,7%	0	0,0%
HFF150434	55.756	6,7%	42.810	5,1%
HFF150224	55.043	6,6%	30.829	3,7%
RIKS 21 0414	53.534	6,4%	41.870	5,0%
HFF150644	52.057	6,2%	45.051	5,4%
SPAVT	49.770	5,9%	52.202	6,2%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
MSER.....	55.149	GAMMACOVERED	26.520
HFF150224	43.209	ONB	17.228
HFF150434	25.596	HFF150224	16.508
GAMMACREDIT	20.484	HFF150434	10.860
SPL	19.553	RIKS 25 0612	6.044
RIKS 21 0414	12.811	URB	5.781
GAMMACOVERED	10.089	RIKS 31 0124	5.362
HFF150644	8.718	RIKB 20 0205	5.086
URB	8.571	SPL	5.000
HAGA	7.373	SPAVT	2.500
ONB	6.245	GRND	2.227
RIKB 25 0612	5.982		
MAB	5.505		
RIKB 31 0124	5.266		

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun ársins 2013*	Ávöxtun ársins 2014	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun síðustu 6 mánuði
Nafnávöxtun	-	3,02%	10,25%	0,62%
Raunávöxtun	-	1,94%	8,10%	-0,76%

* Sjóðurinn hóf starfsemi í febrúar 2013

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og kaupgengi hlutdeildarskírteina sjóðsins sem hér segir:

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	30.6.2016
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	10,231	10,540	11,620	11,692
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	274.118	537.728	693.652	836.233

Landsbréf - Einkabréf C
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2016

	Skýr.	2016 1.1. - 30.6.	2015 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld			
Arður		1.659	274
Vextir*		13.419	4.831
Verðbætur*		21.088	0
Heildartekjur		36.165	5.105
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		3.422	2.256
Viðskiptakostnaður		118	0
Önnur gjöld og kostnaður		684	347
Heildargjöld		4.224	2.603
Hreinar tekjur		31.941	2.502
Gengisbreytingar eigna*		(29.414)	42.744
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		2.527	45.246
Hrein eign í byrjun árs		1.042.376	670.188
Fjármögnunarahreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		280.932	55.504
Innleyst hlutdeildarskírteini		(306.158)	(35.581)
(Lækkun) hækkun á fjármögnunarahreyfingum		(25.226)	19.924
Hrein eign í lok tímabils		1.019.677	735.357

* Ekki sundurliðað fyrir samanburðartímabil

Efnahagsreikningur 30. júní 2016

Eignir	Skýr.	30.6.2016	31.12.2015
Fjárfestingar	2		
Framseljanleg verðbréf		345.549	345.737
Peningamarkaðsgerningar		20.566	8.552
Hlutdeildarskírteini		513.527	529.954
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		135.020	120.018
Fjárfestingar samtals		<u>1.014.662</u>	<u>1.004.262</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		6.146	6.862
Aðrar eignir		192	31.909
Aðrar eignir samtals		<u>6.338</u>	<u>38.771</u>
Eignir samtals		<u>1.021.000</u>	<u>1.043.032</u>
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		665	656
Aðrar skuldir		659	0
Skuldir samtals		<u>1.324</u>	<u>656</u>
Hrein eign		<u>1.019.677</u>	<u>1.042.376</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		80.264.226	82.499.107
Gengi hlutdeildarskírteina		12,704	12,635

Skýringar

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

2. Sundurliðun fjárfestinga eftir fjárfestingarstefnu

Meðfylgjandi er sundurliðun verðbréfaeignar eftir áherslum í fjárfestingarstefnu og hlutfallsleg skipting í lok tímabilsins:

	Hlutabréf	%	Skuldabréf	%	Önnur verðbréf/ innlán	%	30.6.2016 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
<i>Ríki</i>								
Íbúðarlánasjóður	0	0,0%	207.511	20,3%	0	0%	207.511	20,3%
Seðlabanki Íslands	0	0,0%	118.741	11,6%	0	0%	118.741	11,6%
	0	0,0%	326.252	32,0%	0	0%	326.252	32,0%
<i>Önnur bréf</i>								
Hagar hf.	16.695	1,6%	0	0,0%	0	0%	16.695	1,6%
N1 hf.	15.482	1,5%	0	0,0%	0	0%	15.482	1,5%
Icelandair Group hf.	5.625	0,6%	0	0,0%	0	0%	5.625	0,6%
Eik fasteignafélag hf.	1.051	0,1%	0	0,0%	0	0%	1.051	0,1%
Reitir fasteignafélag hf.	677	0,1%	0	0,0%	0	0%	677	0,1%
Síminn hf.	333	0,0%	0	0,0%	0	0%	333	0,0%
	39.863	3,9%	0	0,0%	0	0%	39.863	3,9%
	39.863	3,9%	326.252	32,0%	0	0%	366.115	35,9%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða								
<i>Sjóðir</i>								
Landsbréf - Sparibréf plús	0	0,0%	0	0,0%	55.398	5%	55.398	5,4%
	0	0,0%	0	0,0%	55.398	5%	55.398	5,4%
Önnur hlutdeildarskírteini								
<i>Hlutdeildarskírteini í fjárfestingarsjóðum</i>								
Landsbréf - Úrvalsbréf	0	0,0%	0	0,0%	178.610	17%	178.610	17,5%
Landsbréf - Markaðsbréf	0	0,0%	0	0,0%	95.521	9%	95.521	9,4%
Landsbréf - Öndvegisbréf	0	0,0%	0	0,0%	81.690	8%	81.690	8,0%
Landsbréf - Markaðsbréf sértr.	0	0,0%	0	0,0%	76.753	8%	76.753	7,5%
Gamma: Credit	0	0,0%	0	0,0%	25.555	3%	25.555	2,5%
	0	0,0%	0	0,0%	458.129	45%	458.129	44,9%
Landsbankinn hf.	0	0,0%	0	0,0%	135.020	13%	135.020	13,2%
	0	0,0%	0	0,0%	135.020	13%	135.020	13,2%
Samtals	39.863	3,9%	326.252	32,0%	648.547	64%	1.014.662	99,4%

Skýringar, frh.

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

Taflan sýnir breytingar á tíu stærstu eignaflokkum í lok tímabilsins og stöðu sömu flokka um áramótin.

	Staða 30.06.2016		Staða 31.12.2015	
		%		%
URB	178.610	17,5%	197.156	18,9%
Innlán Landsbankinn hf.	135.020	13,2%	120.018	11,5%
MAB	95.521	9,4%	134.493	12,9%
HFF150224	81.767	8,0%	66.490	6,4%
ONB	81.690	8,0%	156.343	15,0%
HFF150434	78.108	7,7%	70.026	6,7%
MSER	76.753	7,5%	0	0,0%
RIKS 21 0414	69.279	6,8%	77.298	7,4%
SBL	55.398	5,4%	20.604	2,0%
HFF150644	47.636	4,7%	58.185	5,6%

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	Kaupverð	Flokkur	Söluverð
URB	59.191	ONB	86.984
ONB	14.936	URB	73.665
MAB	11.394	MAB	51.714
HFF150434	17.838	GAMMACOVERED	29.091
HFF150224	23.422	SBL	18.164
GAMMACOVERED	7.397	RIKB 20 0205	12.714
SBL	52.836	HFF150644	8.667
MSER	76.908	RIKB 31 0124	8.044
RIKB 17 0206	10.380	HFF150434	7.334
GAMMACREDIT	25.166	MARL	6.475
HAGA	17.203	RIKS 21 0414	6.381
RIKB 16 1013	10.155	HFF150224	4.919
		GRND	3.486
		MSER	999

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun ársins 2013*	Ávöxtun ársins 2014	Ávöxtun ársins 2015	Ávöxtun síðustu 6 mánuði
Nafnávöxtun	-	3,54%	16,65%	0,55%
Raunávöxtun	-	2,45%	14,37%	-0,84%

* Sjóðurinn hóf starfsemi í febrúar 2013

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og kaupgengi hlutdeildarskírteina sjóðsins sem hér segir:

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	30.6.2016
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	10,462	10,832	12,635	12,704
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	320.093	670.188	1.042.376	1.019.677

Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð
Fjárfestingarsjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2016

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2016

	Skýr.	2016 1.1. - 30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Vextir af bundnum bankainnstæðum.....		36.962
Verðbætur		42.180
Heildartekjur		79.142
Gjöld		
Umsýslubóknun rekstrarfélags		7.927
Viðskiptakostnaður		473
Önnur gjöld og kostnaður		634
Heildargjöld		9.035
Hreinar tekjur		70.107
Gengisbreytingar eigna		(41.274)
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		28.832
Hrein eign í byrjun árs		0
Fjármögnunargreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini		2.409.826
Innleyst hlutdeildarskírteini		(82.042)
Hækkun á fjármögnunargreyfingum		2.327.784
Hrein eign í lok tímabils		2.356.616

Efnahagsreikningur 30. júní 2016

	Skýr.	30.6.2016
Eignir		
Fjárfestingar	2	
Framseljanleg verðbréf		1.863.263
Peningamarkaðsgerningar		120.460
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		351.048
Fjárfestingar samtals		<u>2.334.773</u>
Aðrar eignir		
Reiðufé		18.421
Aðrar eignir		5.484
Aðrar eignir samtals		<u>23.905</u>
Eignir samtals		<u><u>2.358.678</u></u>
Skuldir		
Skuld við rekstrarfélag		2.060
Skuldir samtals		<u>2.061</u>
Hrein eign		<u><u>2.356.616</u></u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		2.318.135
Gengi hlutdeildarskírteina		1.016,600

Skýringar, frh.

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

Taflan sýnir breytingar á tíu stærstu eignaflokkum í lok tímabilsins og stöðu sömu flokka um áramótin.

	Staða 30.06.2016		Staða 31.12.2015	
		%		%
LBANK CB 19	420.698	17,8%	-	-
ARION CB 22	305.238	12,9%	-	-
LBANK CBI 22	262.687	11,1%	-	-
Innlán Arion banki hf.	250.153	10,6%	-	-
RIKS 21 0414	132.261	5,6%	-	-
LBANK CB 17	124.181	5,3%	-	-
ISLA CBI 22	120.954	5,1%	-	-
ISLA CB 23	120.174	5,1%	-	-
ISLA CB 19	102.442	4,3%	-	-
Innlán Íslandsbanki hf.	100.896	4,3%	-	-

4. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

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

Kaup		Sala	
Flokkur	kaupverð	Flokkur	söluverð
LBANK CB 19	414.988	Engar sölur voru á tímabilinu	
ARION CB 22	244.381		
RIKS 21 0414	134.853		
ISLA CB 23	120.607		
LBANK CBI 22	265.746		
RIKB 19 0226	23.179		
RIKB 20 0205	21.471		
ARION CBI 21	63.265		
ISLA CBI 20	41.824		
ISLA CB 19	103.195		
ARION CBI 19	61.293		
ISLA CBI 22	120.388		
ISLA CBI 26	20.792		
RIKB 17 0206	45.265		
ARION CBI 29	21.241		
LBANK CB 17	120.850		
ISLA CBI 24	22.954		
ISLA CBI 16	22.807		
RIKB 16 1013	52.048		

Skýringar, frh.

5. Hlutdeildarskírteini

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

	Ávöxtun ársins 2013*	Ávöxtun ársins 2014*	Ávöxtun ársins 2015*	Ávöxtun síðustu 6 mánuði*
Nafnávöxtun	-	-	-	1,66%
Raunávöxtun	-	-	-	0,26%

* Starfsemi sjóðsins hófst í janúar 2016

Síðastliðin þrjú ár var bókfært verð og kaupgengi hlutdeildarskírteina sjóðsins sem hér segir:

	31.12.2013*	31.12.2014*	31.12.2015*	30.6.2016
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	-	-	-	1.016,600
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	-	-	-	1.019.677

* Starfsemi sjóðsins hófst í janúar 2016

6. Aðrar upplýsingar

Starfsemi sjóðsins hófst í janúar 2016.